

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.
2019 İLK ALTI AYLIK FİNANSAL
SONUÇLAR

2019 1. YARIYIL PERFORMANS ÖZETİ

2019 yılının ilk altı ayında;

- ❑ Konsolide alınan sipariş miktarı 590 milyon TL,
- ❑ Satış gelirleri %39 artarak 566 milyon TL,
- ❑ Kayıtlı siparişler 711 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

ÖZET FİNANSALLAR

Milyon TL	1Y2019	1Y2018	y/y %
Hasılat	566	408	39%
Satışların Maliyeti	(530)	(371)	43%
Brüt Kar	35	37	(4%)
<i>Brüt Kar Marjı %</i>	<i>6%</i>	<i>9%</i>	<i>(280)</i>
Operasyonel Giderler	(75)	(51)	47%
Genel yönetim giderleri	(34)	(18)	93%
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(37)	(28)	30%
Araştırma ve geliştirme giderleri	(4)	(5)	(22%)
Teşvikler	2	(2)	(214%)
FVÖK	(37)	(16)	132%
<i>FVÖK marjı %</i>	<i>-7%</i>	<i>-4%</i>	<i>(267)</i>
Amortisman	29	14	108%
FAVÖK	(9)	(2)	279%
<i>FAVÖK marjı %</i>	<i>-2%</i>	<i>-1%</i>	<i>(97)</i>

FVÖK = Brüt Kar - Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri - Genel Yönetim Giderleri - Araştırma ve Geliştirme Giderleri + ARGE Teşvikleri

ARGE Teşvikleri = Sermaye Piyasası standartlarına göre hazırlanan mali tablolarda Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler hesabında gösterilmiştir.

FAVÖK = FVÖK + Amortismanlar

KONSOLİDE OPERASYONEL & FİNANSAL PERFORMANS

OPERASYONEL PERFORMANS

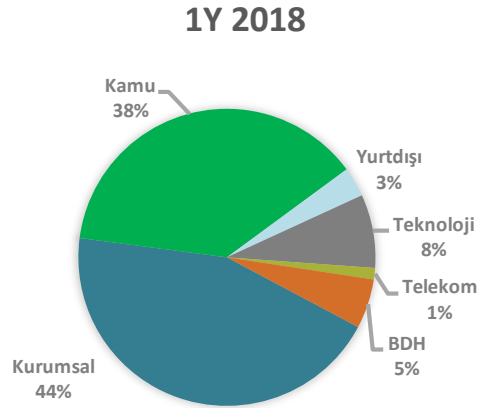
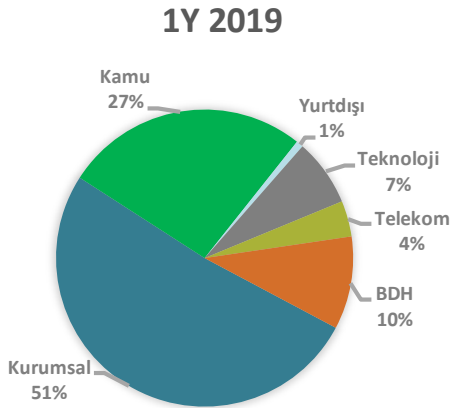
Siparişler & Satış Gelirleri



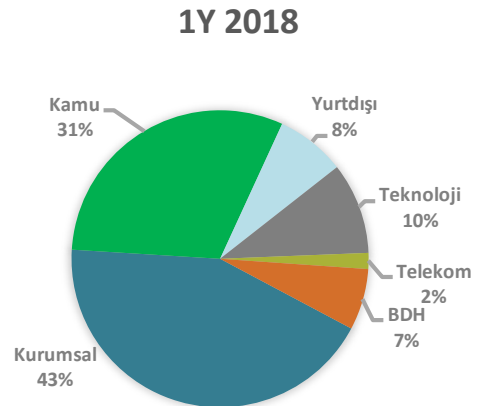
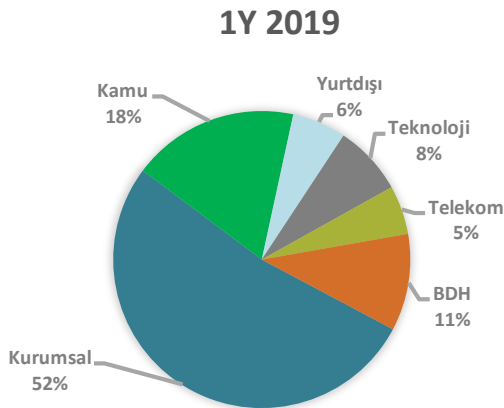
Siparişler: 2019 yılının ilk altı ayında alınan sipariş miktarı geçen yılın aynı dönemine kıyasla önemli ölçüde, %43 artarak 590 milyon TL (105 milyon ABD doları) olurken, kayıtlı siparişler yılın ilk altı ayında 711 milyon TL (127 milyon ABD Doları) olarak gerçekleşmiştir.

Satış Gelirleri: Grup'un 2019 yılı ilk altı aylık satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %39 oranında artarak 566 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Alınan Siparişlerin Kırılımı

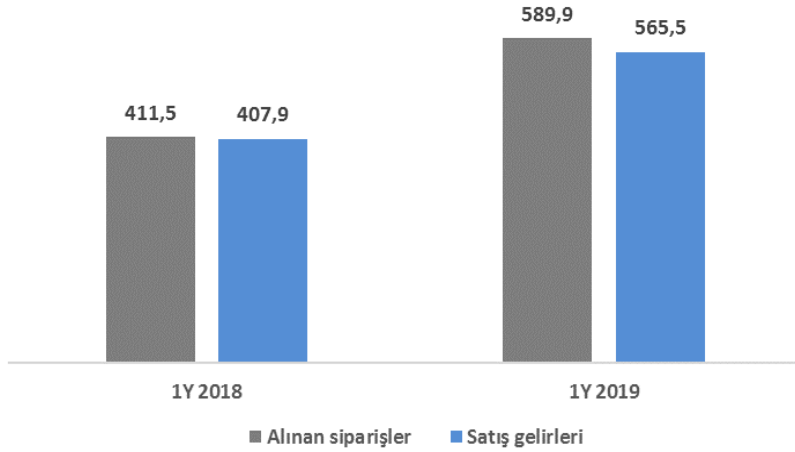


Satış Gelirleri Kırılımı



KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

- Grubun konsolide alınan sipariş miktarı, 2019 yılının ilk altı ayında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla **%43 artışla 589,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir**. Bu artışta ABD Doları'nın TL karşısında değer kazanmasının da etkisi olmasına rağmen, Grubun ABD Doları bazındaki sipariş miktarında da yükseliş görülmüştür. Grup'un piyasadaki bilinirliği ve çeşitlendirilmiş iş birimleri sayesinde 2019 yılının ilk altı ayında alınan sipariş miktarındaki büyümeye **Kurumsal, Kamu, Telekom, BDH ve Teknoloji segmentleri** katkı sağlamıştır.
- Grup'un konsolide satış gelirleri 2019 yılının ilk altı ayında yıllık bazda **%39 oranında artış** göstererek 566 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.



- **Döviz fiyatlarındaki yükseliş sonucunda** projelerin döviz bazlı giderlerinde yaşanan artış sebebiyle Grup'un konsolide brüt karında **%4'lük** kısıtlı bir düşüş gerçekleşmiş, 30 Haziran 2019 itibariyle brüt kar 35,2 milyon TL olmuştur.
- **Grup'un konsolide faaliyet giderlerinde** pazarlama, satış ve dağıtım giderlerindeki ve genel yönetim giderlerindeki artış sonucunda yükseliş görülmüştür; faaliyet giderleri 2018 yılının ilk altı ayındaki 51 milyon TL seviyesinden, 2019 yılının ilk altı aylık döneminde 7,9 milyon TL UFRS 16'nın (Kiralama standardı) da etkisi ile 75 milyon TL tutarına ulaşmıştır. **Konsolide Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Karlılık (FAVÖK)** rakamı ise 2019 yılının ilk altı ayında 9 milyon TL zarar olarak açıklanmıştır.
- Operasyonel faaliyetlerin yürütülmesi için kullanılan **banka kredilerinin faiz oranlarındaki artış sebebiyle** 2019 yılının ilk altı ayında 80,9 milyon TL olarak gerçekleşen Grup'un finansal giderleri, temelde ABD Doları'nın Türk Lirası karşısında değer kazanması sebebiyle 2019 yılının ilk altı ayında **53,5 milyon TL olarak kaydedilen finansal gelirlerle** büyük ölçüde bertaraf edilse de net kar rakamının eksiye dönmesini engelleyememiş ve Grup'un 2019 yılının ilk altı ayına ilişkin net zararı 92,2 milyon TL olarak kaydedilmiştir.

BORÇLULUK VE NET İŞLETME SERMAYESİ

- 2019 yılı ilk altı ayında Grup'un **nakit ve nakit benzerleri 294,2 milyon TL** ve **net borcu** ise **435,7 milyon TL**'dir.
- 2019 yılı ilk altı aylık dönem sonunda **Grup'un toplam finansal borcu 729,8 milyon TL** olup bu borcun tamamı TL cinsindendir. 30 Haziran 2019 itibarıyla Grup'un finansal borçlarının %92'si bir yıldan kısa vadeli.

(milyon TL)	Konsolide Toplam Finansal Borç	Nakit ve Nakit Benzerleri	Net Borçluluk
1Y2019	729,8	294,2	435,7
2018	487,8	192,8	295,0

1Y2019	TL	USD
Kısa Vadeli Finansal Borçlar (Banka Kredileri)	673,1	117,0
Uzun Vadeli Finansal Borçlar (Banka Kredileri)	56,7	9,9
Kredi Faiz Tahakkuku	11,5	2,0
Toplam Borç	741,3	128,8

Grup'un devam eden projelerin finansmanı için gerekli olan net işletme sermayesi* (uzun vadeli ticari alacaklar ve borçlar dahil) gereksinimi 2018 yılsonunda 896 milyon TL seviyesindeyken **2019 yılının ilk altı ayında 1,036 milyon TL** seviyesine yükselmiştir.

* Net İşletme Sermayesi = (Dönen Varlıklar – Nakit ve Nakit Benzerleri + Uzun Vadeli Ticari Alacaklar) - (Kısa Vadeli Yükümlülükler - Kısa Vadeli Borçlanmalar + Uzun Vadeli Ticari Borçlar)

SEGMENT BAZINDA OPERASYONEL & FİNANSAL PERFORMANS

SEGMENT BAZINDA FİNANSAL PERFORMANS

2019/6A (Milyon TL)	Kurumsal	Kamu	Uluslararası	Teknoloji	Telekom	BDH	Dağıtılamayan	Toplam
Alınan Siparişler	302,8	156,8	4,6	43,1	23,0	59,6	-	589,9
Satış gelirleri	296,6	102,9	33,2	43,1	30,1	59,6	-	565,5
Satışların maliyeti	(275,3)	(85,8)	(28,3)	(42,7)	(26,8)	(69,2)	(2,2)	(530,4)
Brüt kar	21,3	17,0	4,9	0,4	3,3	(9,6)	(2,2)	35,1
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(20,9)	(5,2)	(6,2)	(1,5)	(2,9)	-	-	(36,7)
Genel yönetim giderleri	-	-	-	-	-	-	(34,5)	(34,5)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-	-	(3,8)	-	-	-	(3,8)
Bölüm Faaliyet Karı / (Zararı)	0,42	11,9	(1,3)	(4,9)	0,5	(9,6)	(36,7)	(39,8)
Bölüm Faaliyet Karı Marjı	0%	12%	-4%	-11%	2%	-16%		-7%

2018/6A (Milyon TL)	Kurumsal	Kamu	Uluslararası	Teknoloji	Telekom	BDH	Dağıtılamayan	Toplam
Alınan Siparişler	219,2	113,2	5,1	41,3	5,5	27,2	-	411,5
Satış gelirleri	176,2	126,0	30,8	40,6	7,1	27,2	-	407,9
Satışların maliyeti	(159,1)	(106,2)	(24,0)	(38,1)	(6,1)	(31,8)	(5,8)	(371,1)
Brüt kar	17,1	19,8	6,8	2,4	1,0	(4,5)	(5,8)	36,8
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(11,4)	(9,6)	(5,7)	-	(1,5)	-	-	(28,2)
Genel yönetim giderleri	-	-	-	-	-	-	(17,8)	(17,8)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-	-	(4,9)	-	-	-	(4,9)
Bölüm Faaliyet Karı / (Zararı)	5,7	10,2	1,1	(2,4)	(0,53)	(4,5)	(23,6)	(14,2)
Bölüm Faaliyet Karı Marjı	3%	8%	4%	-6%	-7%	-17%		-3%

Kurumsal



Global piyasalardaki negatif gelişmelere ve yılın ilk altı ayında Türkiye'deki yerleşik şirketlerin harcamaları konusunda daha temkinli duruş sergilemelerine rağmen, **Grup 2019 yılının ilk altı ayında Kurumsal segmentten alınan sipariş miktarını %38 gibi kuvvetli bir artış ile 302,8 milyon TL seviyesine taşımıştır.**

Kurumsal Segmentte **2019'un ilk altı ayında satış gelirlerinde de ciddi yükseliş kaydedilmiştir;** segmentin **satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %68 artmış, 296,6 milyon TL olmuştur.** Kurumsal segmentte yılın ilk yarısında operasyonel giderlerdeki geçen yıla kıyasla artışın sebebi siber güvenlik ekiplerine yatırım yapılmış olmasıdır.

2019 yılının ilk altı ayında, **Kurumsal Segmentin toplam gelirler içindeki payı %52'dir.**

OPERASYONEL PERFORMANS

Kamu

2019 yılının ikinci çeyreğinde Kamu tarafında Microsoft lisans işleri sonucu **alınan siparişlerde gelişme kaydedilmiş**, böylelikle yılın ilk altı ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla **alınan toplam sipariş miktarı %39 oranında artış göstererek 156,8 milyon TL olmuştur**.



Alınan siparişlerdeki artışa karşın, 2019 yılının ilk altı ayında Kamu segmentinden elde edilen **satış gelirleri %18 düşüş göstermiş**, 102,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Uluslararası



2019 yılının ilk altı ayında Grup'un Uluslararası operasyonlarından elde ettiği siparişlerinde geçen yılın aynı dönemine kıyasla %11 gerileme gözlenirken, **satış gelirlerinde aynı dönemde %8 artış gerçekleşmiştir**. 2019'un ilk yarısında uluslararası segmentte bazı projelerin başlatılmasına ilişkin süreçlerin uzadığı görülmüştür.

Teknoloji

Teknoloji segmentinde Ribbon (Genband) ile uzun vadeli iş ilişkileri devam etmektedir. 2019 yılının ilk altı ayında alınan sipariş miktarı %4 oranında artmıştır. Teknoloji segmentinde **satış gelirleri özellikle 2. Çeyrekte gelişme kaydetmiş, 2019'un ilk yarısında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %6 artış göstermiş**, 40,6 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.



BDH



Geçen yılın aynı dönemine kıyasla 2019 yılının ilk altı ayında **BDH'nın alınan sipariş miktarı ve satış gelirleri %119 artmıştır**; satış gelirleri 59,6 milyon TL'ye ulaşmıştır.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.**SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre
Kar veya Zarar Tablosu
(TL)**

	1Y 2019	1Y 2018
HASILAT	565.521.166	407.900.763
Satışların Maliyeti (-)	(530.377.874)	(371.103.650)
BRÜT KAR	35.143.292	36.797.113
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(36.665.117)	(28.249.062)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(34.469.738)	(17.838.557)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(3.781.287)	(4.878.328)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22.091.468	3.655.221
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(46.815.436)	(41.949.393)
ESAS FAALİYET KARI	(64.496.818)	(52.463.006)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/ (Giderler) (net)	11.301	(3.470)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	281.231	135.768
FİNANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	(64.204.286)	(52.330.708)
Finansman Gelirleri	53.542.911	69.596.571
Finansman Giderleri (-)	(80.922.456)	(35.506.312)
VERGİ ÖNCESİ KAR	(91.583.831)	(18.240.449)
Vergi (gideri)/ geliri	(618.223)	(4.778.987)
- Dönem vergi (gideri)/geliri	(88.692)	(77.410)
- Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	(529.531)	(4.701.577)
DÖNEM KARI	(92.202.054)	(23.019.436)
FAVÖK	(8.727.944)	(2.287.343)

Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Konsolide Bilanço
(TL)

	1Y 2019	1Y 2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	294.168.461	192.787.683
Ticari Alacaklar	924.168.714	916.704.334
Diğer Alacaklar	433.791	1.728.286
Stoklar	119.774.443	89.377.544
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar	347.938.306	305.680.684
Diğer Dönen Varlıklar	66.029.763	57.475.520
Toplam Dönen Varlıklar	1.752.513.478	1.563.754.051
Ticari Alacaklar	60.264.672	54.296.299
Maddi Duran Varlıklar	122.986.082	51.441.407
Kullanım Hakkı Varlıkları	57.604.914	-
Finansal Yatırımlar	5.293.683	4.733.887
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	140.978.695	129.450.068
Şerefiye	105.480.094	96.422.343
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	35.498.601	33.027.725
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	8.507.478	7.784.350
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	30.579.691	24.022.688
Diğer Duran Varlıklar	27.697.977	25.956.367
Toplam Duran Varlıklar	453.913.192	297.685.066
Toplam Varlıklar	2.206.426.670	1.861.439.117
Kısa Vadeli Borçlanmalar	693.617.729	487.836.269
Banka Kredileri	673.146.110	487.836.269
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20.471.619	-
Ticari Borçlar	311.575.147	298.956.476
Diğer Borçlar	12.090.236	17.064.203
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	30.435.971	22.373.870
Ertelenmiş Gelirler	123.165.127	83.881.957
Kısa Vadeli Karşılıklar	34.129.686	34.856.887
Alınan Avanslar	68.051.786	66.589.646
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	5.064.848
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.273.065.682	1.016.624.156
Uzun Vadeli Borçlanmalar	96.426.506	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	39.725.367	-
Ticari borçlar	62.326	57.416
Uzun Vadeli Karşılıklar	24.667.468	29.265.838
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	8.707.685	1.826.769
Uzun Vadeli Yükümlülükler	129.863.985	31.150.023
Toplam Özkaynaklar	803.032.554	813.664.938
Toplam Kaynaklar	2.206.426.670	1.861.439.117

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.**SPK Mevzuatı Çerçevesinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Konsolide Nakit Akış Tablosu
(TL)**

	1Y 2019	1Y 2018
Net Dönem Zararı	(92.202.054)	(23.019.436)
Dönem Net Karı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler	104.246.283	30.778.456
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	15.055.752	(177.801.452)
Faaliyetlerden (Kullanılan) Elde Edilen Nakit Akışları	27.099.981	(170.042.432)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(32.062.237)	(21.180.171)
Dava Ödemeleri	(1.296.589)	(1.357.423)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(7.111.306)	(4.467.729)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	153.789.625	278.148.350
Yabancı Para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	(39.038.696)	(36.959.248)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	192.787.683	187.212.070
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	294.168.461	231.353.417

NETAS HAKKINDA

Netaş Telekomünikasyon A.Ş. (“Netaş”), bilgi ve iletişim teknolojileri alanındaki yenilikçi ve yaratıcı çözümlerle, ulusal ve uluslararası pazarda, servis sağlayıcılar ve kurumlara uçtan uca katma değerli çözümler, sistem entegrasyonu ve teknoloji hizmetleri sunuyor. 1967’den beri sahip olduğu yetkinlik, geniş bilgi ve güçlü deneyimle iş verimliliğinin artışı için çalışan Netaş, bilişim teknolojileri alanındaki faaliyetlerini, güçlü bir birikime sahip yeni nesil ArGe biriminin katkılarıyla sürdürüyor. Aynı zamanda Türk Silahlı Kuvvetleri’nin ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla, savunma iletişim ağının modernizasyonunda da önemli bir rol oynuyor.

Netaş, teknoloji danışmanlığından satış sonrası desteğe kadar, Türkiye’nin yanı sıra Asya-Pasifik ülkeleri, Bağımsız Devletler Topluluğu ile Kuzey Afrika’daki kurumlara, kamu ve savunma sanayisine hizmet veriyor.

30 Haziran 2019 itibarıyla, hisselerinin %36,95’i Borsa İstanbul’da (BIST) işlem gören şirketin başlıca ortakları arasında, %48,05 payla ZTE Cooperatief U.A. (“ZTE Cooperatief”) ve %15 payla Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı yer alıyor.

** OEP Turkey Tech B.V. (“OEP”) ile ZTE Cooperatief arasında Netaş Telekomünikasyon A.Ş. (“Netaş”) sermayesinin %48,04’ünü temsil eden payların tamamının devrine ilişkin imzalanan hisse alım sözleşmesinde belirtilen şartlar 28 Temmuz 2017 tarihi itibarıyla tamamlanmış olup OEP’nin Şirket’te sahip olduğu paylar bu tarih itibarıyla ZTE Cooperatief’e devredilmiştir. Pay devrinin tamamlanmasıyla doğan Zorunlu Pay Alım Teklifi ise 17 Ekim 2017 tarihinde tamamlanmış ve ZTE Cooperatief’nin Netaş’taki payı %48,05 olmuştur.*

MALİ TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklıkları, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren bağlı ortaklıklar muhasebe kayıtlarını ve yasal finansal tablolarını bağlı bulundukları ülkenin para birimi cinsinden ve o ülkelerin mevzuatına uygun olarak hazırlamaktadırlar.

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (“TMS/TFRS”) esas alınmıştır.

İlişikteki yıl sonu konsolide mali tablolar ve dipnotlarında 30.06.2019-30.06.2018 dönemine ilişkin konsolide kar veya zarar tabloları ve 30.06.2019-31.12.2018 dönemine ilişkin konsolide bilanço mukayeseli olarak yer almaktadır.

İLETİŞİM

Netaş’a ilişkin finansal raporlar ve ek bilgiler için www.netas.com.tr adresini ziyaret edebilir ya da aşağıdaki yetkilimizle iletişim kurabilirsiniz;

Feyruze Aslı KONDU

Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Tel: +90 216 522 2804

asli.konu@netas.com.tr

yatirimci@netas.com.tr