

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

2019 1. ÇEYREK PERFORMANS ÖZETİ

2019 yılının ilk üç ayında;

- ❑ Konsolide alınan sipariş miktarı 251 milyon TL,
- ❑ Satış gelirleri %16 artarak 219 milyon TL,
- ❑ Kayıtlı siparişler 962 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

ÖZET FİNANSALLAR

Milyon TL	1Ç2019	1Ç2018	y/y %
Hasılat	219	189	16%
Satışların Maliyeti	(210)	(169)	24%
Brüt Kar	9	20	(55%)
<i>Brüt Kar Marjı %</i>	<i>4%</i>	<i>11%</i>	<i>(653)</i>
Operasyonel Giderler	(38)	(28)	37%
Genel yönetim giderleri	(17)	(9)	76%
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(18)	(13)	37%
Araştırma ve geliştirme giderleri	(3)	(5)	(39%)
Teşvikler	4	1	434%
FVÖK	(25)	(7)	275%
<i>FVÖK marjı %</i>	<i>-11%</i>	<i>-4%</i>	<i>(787)</i>
Amortisman	14	6	113%
FAVÖK	(11)	(0)	6.341%
<i>FAVÖK marjı %</i>	<i>-5%</i>	<i>0%</i>	<i>(502)</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

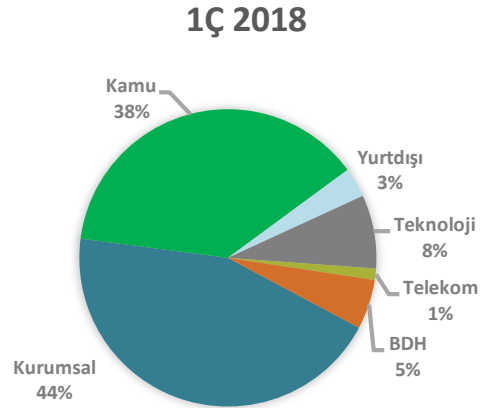
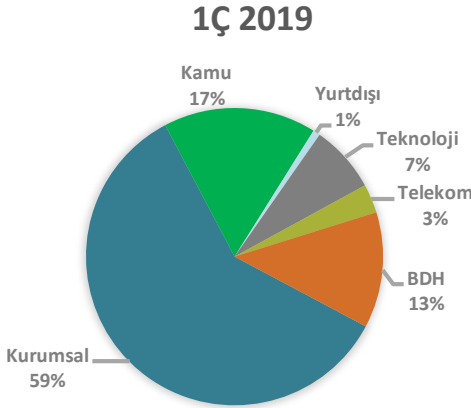
Siparişler & Satış Gelirleri



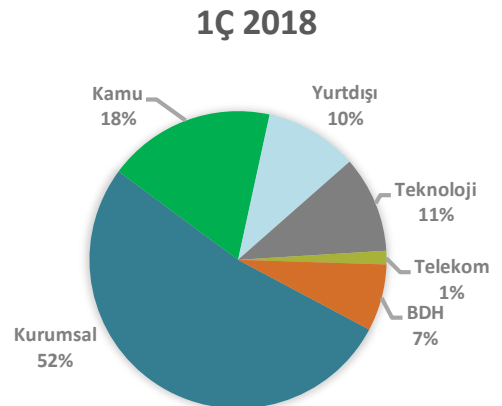
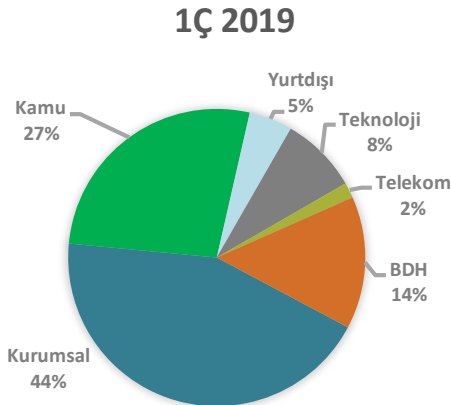
Siparişler: 2019 yılının ilk üç ayında alınan sipariş miktarı geçen yılın aynı dönemine kıyasla %2 azalarak 251 milyon TL (47 milyon ABD doları) olurken, kayıtlı siparişler yılın ilk üç ayında 962 milyon TL (179 milyon ABD Doları) olarak gerçekleşmiştir.

Satış Gelirleri: Grup'un 2019 yılı ilk üç aylık satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %16 oranında artarak 219 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Alınan Siparişlerin Kırılımı

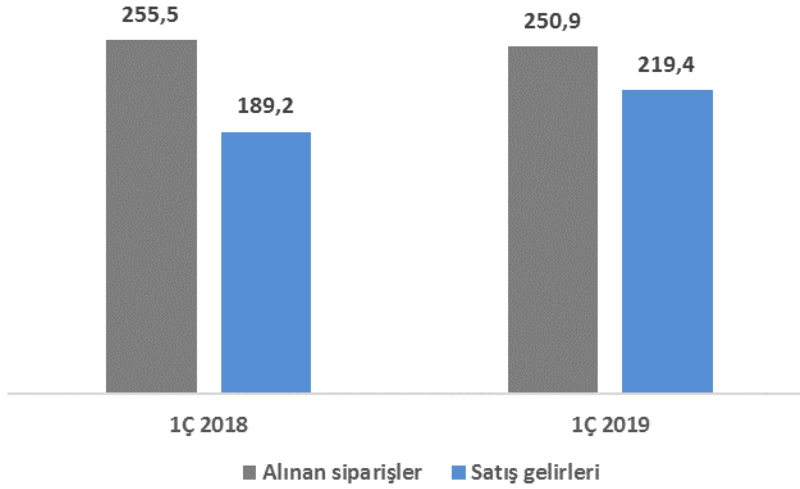


Satış Gelirleri Kırılımı



KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

- Grubun konsolide alınan sipariş miktarı, 2018 yılının ilk üç ayında 255,5 milyon TL iken **2019 yılının ilk üç ayında önceki yıla paralel şekilde 250,9 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Makro ekonomik belirsizlikler ve dünya piyasalarındaki çalkantıların 2019 yılında da devam etmesine rağmen** Grup'un piyasadaki bilinirliği ve çeşitlendirilmiş iş birimleri sayesinde 2019 yılının ilk üç ayında alınan sipariş miktarına **Kurumsal, Telekom ve BDH segmentlerindeki büyüme katkı sağlamıştır.**
- Grup'un konsolide satış gelirleri 2019 yılının ilk üç ayında yıllık bazda %16 oranında artış göstermiştir.



- **Döviz fiyatlarındaki yükseliş sonucunda** projelerin döviz bazlı giderlerinde yaşanan artış sebebiyle **Grup'un konsolide brüt karı** 31 Mart 2019 itibariyle yıllık bazda %55 azalarak 9,2 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 üç ayındaki 31 milyon TL seviyesinden 2019 yılının ilk üç aylık döneminde 37 milyon TL tutarına ulaşmıştır. **Konsolide Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Karlılık (FAVÖK)** rakamı ise 2019 yılının ilk üç ayında 11 milyon TL zarar olarak açıklanmıştır.
- Operasyonel faaliyetlerin yürütülmesi için kullanılan **banka kredilerinin faiz oranlarındaki artış sebebiyle** 2019 yılının ilk üç ayında 41,5 milyon TL olarak gerçekleşen Grup'un finansal giderleri, temelde ABD Doları'nın Türk Lira'sı karşısında değer kazanması sebebiyle 2019 yılının ilk üç ayında **38 milyon TL olarak kaydedilen finansal gelirlerle** büyük ölçüde bertaraf edilse de net kar rakamının eksiye dönmesini engelleyememiş ve Grup'un 2019 yılının ilk üç ayına ilişkin net zararı 25,4 milyon TL olarak kaydedilmiştir.

BORÇLULUK VE NET İŞLETME SERMAYESİ

- 2019 yılı ilk üç ayında Grup'un **nakit ve nakit benzerleri 396,7 milyon TL** ve **net borcu** ise **280,8 milyon TL**'dir.
- 2019 yılı ilk üç aylık dönem sonunda **Grup'un toplam finansal borcu 677,4 milyon TL** olup bu borcun tamamı TL cinsindendir. 31 Mart 2019 itibarıyla Grup'un finansal borçlarının tamamı bir yıldan kısa vadeli.
- Grup'un kullanmış olduğu TL banka kredilerinin **efektif faiz oranı %21,35** tir.

(milyon TL)	Konsolide Toplam Finansal Borç	Nakit ve Nakit Benzerleri	Net Borçluluk
1Ç2019	677,4	396,7	280,8
2018	487,8	192,8	295,0

1Ç2019	TL	USD
Kısa Vadeli Finansal Borçlar (Banka Kredileri)	677,4	120,4
Uzun Vadeli Finansal Borçlar (Banka Kredileri)	0,0	0,0
Kredi Faiz Tahakkuku	15,0	2,7
Toplam Borç	692,4	123,0

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 üç ayında 903 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

2019/3A (Milyon TL)	Kurumsal	Kamu	Uluslararası	Teknoloji	Telekom	BDH	Dağıtılamayan	Toplam
Alınan Siparişler	149,3	41,8	2,0	18,4	7,9	31,6	-	250,9
Satış gelirleri	95,9	59,4	10,4	18,4	3,7	31,6	-	219,4
Satışların maliyeti	(86,3)	(54,9)	(8,7)	(18,8)	(3,5)	(36,6)	(1,4)	(210,2)
Brüt kar	9,7	4,5	1,6	(0,4)	0,2	(5,0)	(1,4)	9,2
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(9,6)	(2,6)	(2,9)	-	(3,1)	-	-	(18,1)
Genel yönetim giderleri	-	-	-	-	-	-	(16,6)	(16,6)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-	-	(3,0)	-	-	-	(3,0)
Bölüm Faaliyet Karı / (Zararı)	0,07	1,9	(1,2)	(3,4)	(2,9)	(5,0)	(18,0)	(28,5)
Bölüm Faaliyet Karı Marjı	0%	3%	-12%	-18%	-78%	-16%		-13%

2018/3A (Milyon TL)	Kurumsal	Kamu	Uluslararası	Teknoloji	Telekom	BDH	Dağıtılamayan	Toplam
Alınan Siparişler	113,2	96,7	8,3	20,4	3,2	13,8	-	255,5
Satış gelirleri	100,2	34,7	19,1	19,9	1,6	13,8	-	189,2
Satışların maliyeti	(93,2)	(27,9)	(14,5)	(16,2)	(1,5)	(13,4)	(2,3)	(168,9)
Brüt kar	7,0	6,8	4,6	3,7	0,1	0,3	(2,3)	20,3
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(6,1)	(4,2)	(2,7)	-	(0,2)	-	-	(13,2)
Genel yönetim giderleri	-	-	-	-	-	-	(9,4)	(9,4)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-	-	(5,0)	-	-	-	(5,0)
Bölüm Faaliyet Karı / (Zararı)	0,9	2,5	2,0	(1,3)	(0,09)	0,3	(11,7)	(7,3)
Bölüm Faaliyet Karı Marjı	1%	7%	10%	-6%	-6%	2%		-4%

Kurumsal



Global piyasalardaki negatif gelişmelere ve yılın ilk üç ayında Türkiye'deki yerleşik şirketlerin harcamaları konusunda daha temkinli duruş sergilemelerine rağmen, **Grup 2019 yılının ilk üç ayında Kurumsal segmentten alınan sipariş miktarını %32 gibi kuvvetli bir artış ile 149,3 milyon TL seviyesine taşımıştır.**

2018 yılının ilk çeyreğindeki **İstanbul Üçüncü Havalimanı (İGA)** projesinin olumlu baz etkisinin **2019'un aynı döneminde oluşmamasına rağmen**, Grup'un Kurumsal segment satış gelirleri 2019 yılının ilk üç ayında %4 düşüş ile **95,9 Milyon TL olmuştur.**

2019 yılının ilk üç ayında, **Kurumsal Segmentin toplam gelirler içindeki payı %44'tür.**

OPERASYONEL PERFORMANS

Kamu

2019 yılının ilk çeyreğinde Kamu segmentinde, kamu tarafındaki temkinli duruş sonucunda alınan **toplam sipariş miktarı** 2018 yılının aynı dönemine kıyasla %57 oranında gerileyerek 41,8 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.



Alınan siparişlerdeki gerilemeye rağmen **2019 yılının ilk üç ayında Kamu segmentinden elde edilen satış gelirleri %71 artış göstermiş**, 59,4 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Bu artışa Türk Havacılık ve Uzay Sanayi (TAI)'den alınan projelerin önemli katkısı olmuştur.

Uluslararası



2019 yılının ilk üç ayında Grup'un **Uluslararası operasyonlarından elde ettiği siparişlerinde ve satış gelirlerinde** geçen yılın aynı dönemine kıyasla sırasıyla %76 ve %46 gerileme olmuştur. Bu gerilemenin **temel nedeni büyük hacimli iki projenin** (Cezayir Savunma Bakanlığı'nın projesi ve Suudi Arabistan'daki havaalanı projesi) **başlatılmasına ilişkin sürecin uzamış olmasıdır.**

Teknoloji

Teknoloji segmentinde Ribbon (Genband) ile uzun vadeli iş ilişkileri devam etmektedir. 2019 yılının ilk üç ayında alınan sipariş miktarı %10 oranında azalmıştır. Aynı dönemde Teknoloji segmentinde **satış gelirleri bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %7 gerileyerek 18,4 milyon TL** seviyesinde gerçekleşmiştir. 2019 yılının ilk üç ayındaki bu limitli gerilemenin temel nedeni bu dönemde daha az sayıda kişinin Ribbon'a hizmet/danışmanlık vermiş olmasıdır.



BDH



Geçen yılın aynı dönemine kıyasla 2019 yılının ilk üç ayında **BDH'in alınan sipariş miktarı ve satış gelirleri %130 artmıştır**; satış gelirleri 31,6 milyon TL'ye ulaşmıştır.

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

	1Ç 2019	1Ç 2018
HASILAT	219.414.265	189.208.782
Satışların Maliyeti (-)	(210.210.036)	(168.917.098)
BRÜT KAR	9.204.229	20.291.684
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(18.113.597)	(13.213.909)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(16.607.413)	(9.445.111)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(2.999.454)	(4.954.499)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	16.710.953	2.224.877
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(15.669.417)	(4.572.145)
ESAS FAALİYET KARI	(27.474.699)	(9.669.103)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/ (Giderler) (net)	10.185	(8.366)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	84.721	(203.787)
FİNANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KARI	(27.379.793)	(9.881.256)
Finansman Gelirleri	38.038.667	12.607.213
Finansman Giderleri (-)	(41.545.150)	(14.179.298)
VERGİ ÖNCESİ KAR	(30.886.276)	(11.453.341)
Vergi (gideri)/ geliri	5.472.983	8.742.648
- Dönem vergi (gideri)/geliri	-	-
- Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	5.472.983	8.742.648
DÖNEM KARI	(25.413.293)	(2.710.693)
FAVÖK	(11.207.577)	(174.574)

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.

Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Konsolide Bilanço
(TL)

	1Ç 2019	1Ç 2018
Nakit ve Nakit Benzerleri	396.657.509	192.787.683
Ticari Alacaklar	865.639.048	916.704.334
Diğer Alacaklar	1.793.526	1.728.286
Stoklar	115.305.214	89.377.544
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar	417.007.032	305.680.684
Diğer Dönen Varlıklar	73.841.592	57.475.520
Toplam Dönen Varlıklar	1.870.243.921	1.563.754.051
Ticari Alacaklar	62.631.816	54.296.299
Maddi Duran Varlıklar	55.007.472	51.441.407
Kullanım Hakkı Varlıkları	55.784.818	-
Finansal Yatırımlar	5.177.141	4.733.887
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	137.348.958	129.450.068
Şerefiye	103.157.923	96.422.343
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	34.191.035	33.027.725
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	8.741.346	7.784.350
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	44.527.223	24.022.688
Diğer Duran Varlıklar	26.641.395	25.956.367
Toplam Duran Varlıklar	395.860.169	297.685.066
Toplam Varlıklar	2.266.104.090	1.861.439.117
Kısa Vadeli Borçlanmalar	697.877.751	487.836.269
Banka Kredileri	677.428.106	487.836.269
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20.449.645	-
Ticari Borçlar	354.087.932	298.956.476
Diğer Borçlar	17.688.853	17.064.203
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	48.254.180	22.373.870
Ertelenmiş Gelirler	119.220.246	83.881.957
Kısa Vadeli Karşılıklar	21.671.290	34.856.887
Alınan Avanslar	72.467.727	66.589.646
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	5.064.848
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.331.267.979	1.016.624.156
Uzun Vadeli Borçlanmalar	36.441.188	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	36.441.188	-
Ticari borçlar	58.599	57.416
Uzun Vadeli Karşılıklar	27.790.786	29.265.838
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	16.446.705	1.826.769
Uzun Vadeli Yükümlülükler	80.737.278	31.150.023
Toplam Özkaynaklar	854.098.833	813.664.938
Toplam Kaynaklar	2.266.104.090	1.861.439.117

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

	1Ç 2019	1Ç 2018
Net Dönem Zararı	(25.413.293)	(2.710.693)
Dönem Net Karı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler	19.754.800	6.253.293
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	76.484.894	(109.298.086)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	(23.716.387)	(18.184.910)
Dava Ödemeleri	(906.119)	(53.630)
Faaliyetlerden (Kullanılan) Elde Edilen Nakit Akışları	46.203.975	(123.994.026)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(6.329.375)	(3.652.148)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	162.176.904	71.343.238
Yabancı Para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri üzerindeki etkisi	1.818.322	(7.411.868)
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	192.787.683	187.212.070
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	396.657.509	123.497.266

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.

31 Mart 2019 itibarıyla, hisselerinin yüzde 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 tamamlanış 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 31.03.2019- 31.03.2018 konsolide kar veya zarar tabloları ve 31.03.2019-31.12.2018 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