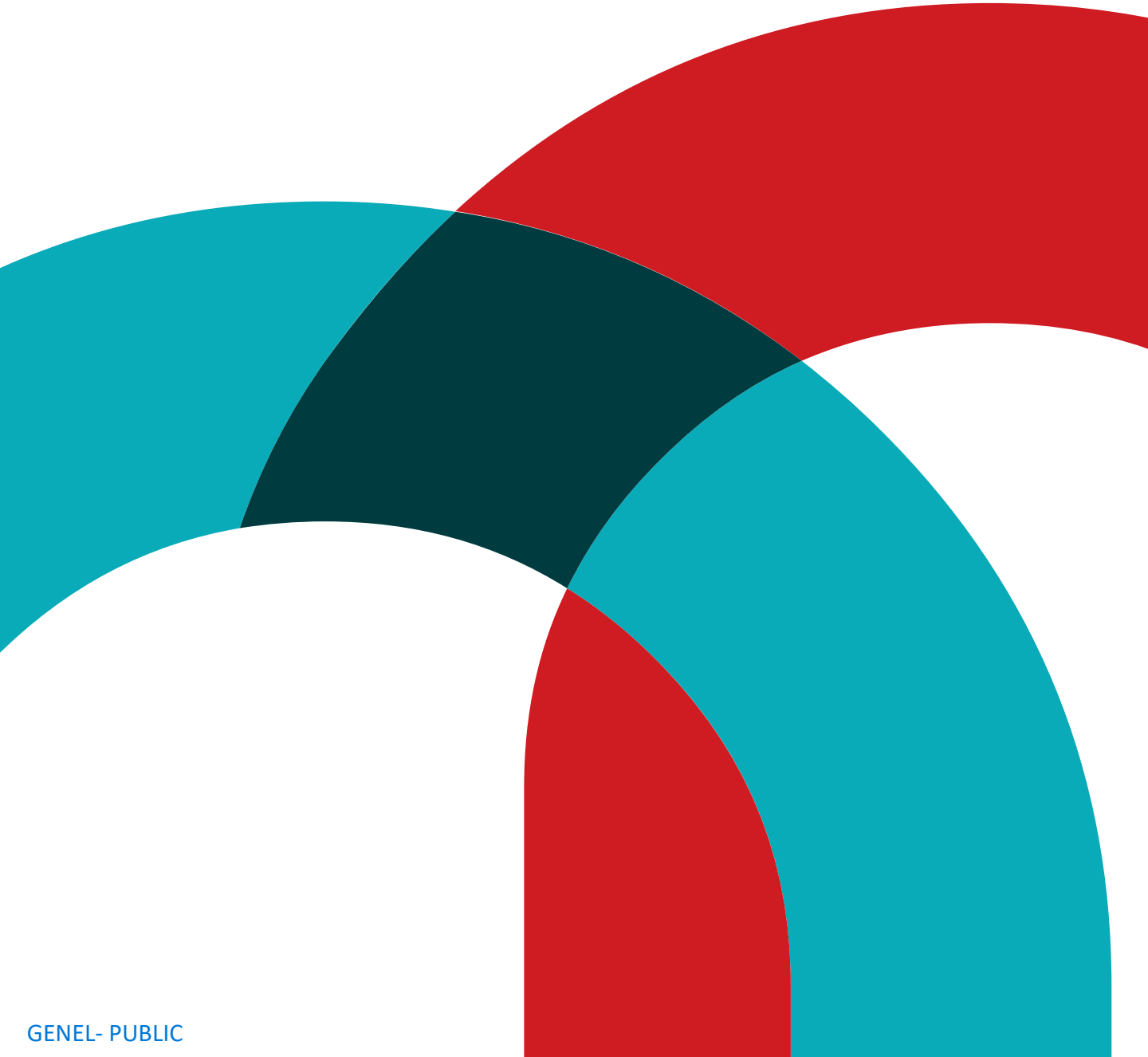


NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.
2019 DOKUZ AYLIK FİNANSAL
SONUÇLAR



2019 9 AYLIK PERFORMANS ÖZETİ

2019 yılının ilk dokuz ayında;

- ❑ Konsolide alınan sipariş miktarı 977 milyon TL,
- ❑ Satış gelirleri %39 artarak 833 milyon TL,
- ❑ Kayıtlı siparişler 847 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

ÖZET FİNANSALLAR

Milyon TL	9A2019	9A2018	y/y %
Hasılat	833	601	39%
Satışların Maliyeti	(749)	(531)	41%
Brüt Kar	84	70	20%
<i>Brüt Kar Marjı %</i>	<i>10%</i>	<i>12%</i>	<i>(154)</i>
Operasyonel Giderler	(135)	(107)	26%
Genel yönetim giderleri	(55)	(40)	39%
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(73)	(55)	34%
Araştırma ve geliştirme giderleri	(6)	(13)	(48%)
Teşvikler	9	(3)	-
FVÖK	(42)	(40)	3%
<i>FVÖK marjı %</i>	<i>-5%</i>	<i>-7%</i>	<i>170</i>
Amortisman	44	23	94%
FAVÖK	3	(17)	-
<i>FAVÖK marjı %</i>	<i>0,4%</i>	<i>-3%</i>	<i>323</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

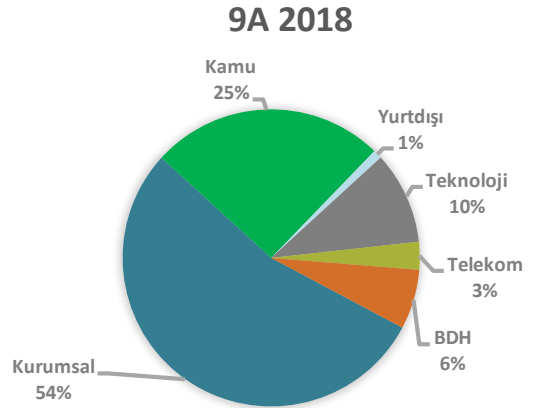
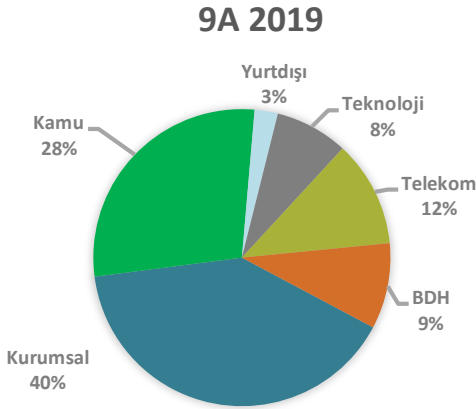
Siparişler & Satış Gelirleri



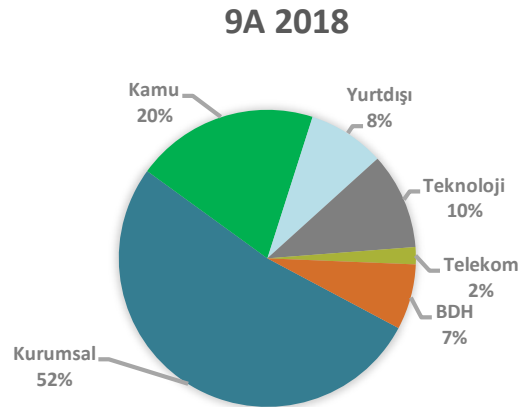
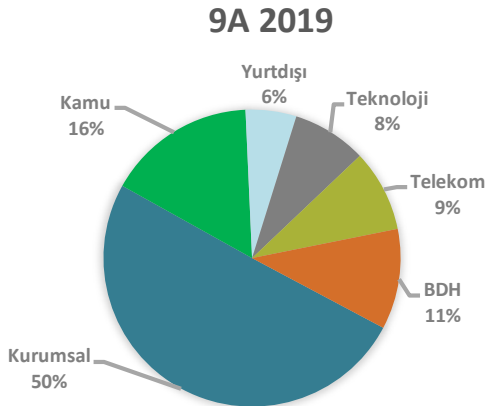
Siparişler: 2019 yılının ilk dokuz ayında alınan sipariş miktarı geçen yılın aynı dönemine kıyasla önemli ölçüde, %47 artarak 977 milyon TL (173,5 milyon ABD doları) olarak gerçekleşmiştir. %47'lik bu artış kurdaki yükselişin etkisini barındırır da alınan sipariş miktarında reel olarak da önemli artış olmuştur. Kayıtlı siparişler yılın ilk dokuz ayında 847 milyon TL (150.5 milyon ABD Doları) olarak gerçekleşmiştir.

Satış Gelirleri: Grup'un 2019 yılı ilk dokuz aylık satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %39 oranında artarak 833 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.

Alınan Siparişlerin Kırılımı



Satış Gelirleri Kırılımı



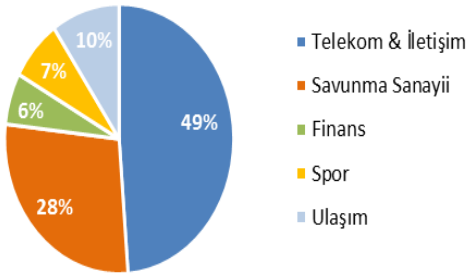
OPERASYONEL PERFORMANS

Siparişlerin ve Satışların Sektör Bazında Dağılımı

Siparişler

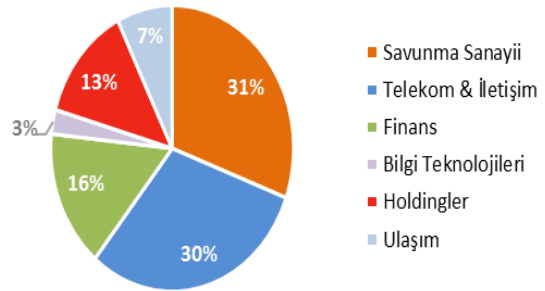
9A 2019

İlk 10 Müşterinin Sektörel dağılımı
(Müşterinin faaliyet gösterdiği temel sektöre göre)



9A 2018

İlk 10 Müşterinin Sektörel dağılımı
(Müşterinin faaliyet gösterdiği temel sektöre göre)

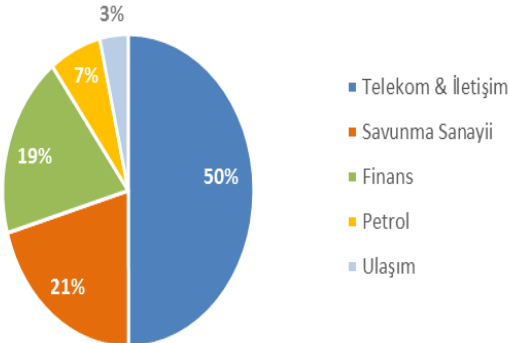


*BDH hariç tutularak hesaplama yapılmıştır.

Satışlar

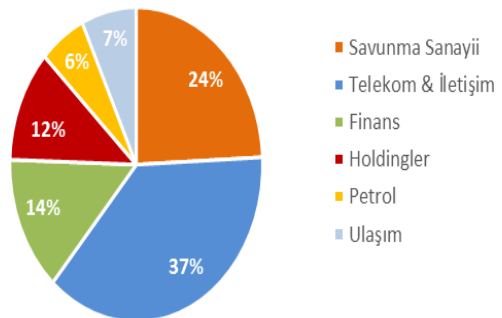
9A 2019

İlk 10 Müşterinin Sektörel dağılımı
(Müşterinin faaliyet gösterdiği temel sektöre göre)



9A 2018

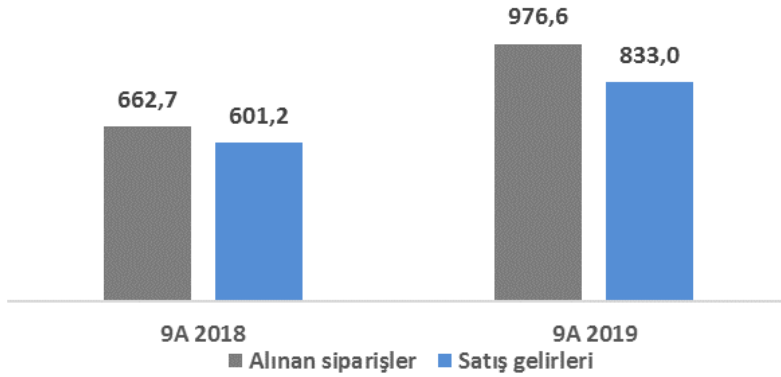
İlk 10 Müşterinin Sektörel dağılımı
(Müşterinin faaliyet gösterdiği temel sektöre göre)



*BDH hariç tutularak hesaplama yapılmıştır.

KONSOLİDE FİNANSAL PERFORMANS

- Grubun konsolide alınan sipariş miktarı, 2019 yılının ilk dokuz ayında bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla **%47 artışla 976,6 milyon TL olarak gerçekleşmiştir**. Bu artışta ABD Doları'nın TL karşısında değer kazanmasının da etkisi olmasına rağmen, Grubun ABD Doları bazındaki sipariş miktarında da geçen yılın aynı dönemine kıyasla %20 artış görülmüştür. Grup'un piyasadaki bilinirliği ve çeşitlendirilmiş iş birimleri sayesinde 2019 yılının ilk dokuz ayında, **tüm segmentler (Kurumsal, Kamu, Uluslararası, Teknoloji, Telekom, BDH) alınan sipariş miktarında, Türk Lirası bazında büyümeye olumlu katkı sağlamıştır**.
- Grup'un konsolide satış gelirleri 2019 yılının ilk dokuz ayında yıllık bazda %39 oranında artış göstererek 833 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.



- Grup'un konsolide brüt karında %20'lik bir artış gerçekleşmiş, 30 Eylül 2019 itibariyle brüt kar 84,1 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 dokuz ayındaki 107 milyon TL seviyesinden, 2019 yılının ilk dokuz aylık döneminde 135 milyon TL tutarına ulaşmıştır. **Konsolide Faiz, Amortisman ve Vergi Öncesi Karlılık (FAVÖK) rakamı pozitif dönmüş, 2019 yılının ilk dokuz ayında 3 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.**
- Operasyonel faaliyetlerin yürütülmesi için kullanılan **banka kredilerinin faiz oranlarındaki artış sebebiyle** 2019 yılının ilk dokuz ayında 123,7 milyon TL olarak gerçekleşen Grup'un finansal giderleri, temelde ABD Doları'nın Türk Lira'sı karşısında değer kazanması sebebiyle 2019 yılının ilk dokuz ayında **40,4 milyon TL olarak kaydedilen finansal gelirlerle** kısmen bertaraf edilse de net kar rakamının eksiye dönmesini engelleyememiş ve Grup'un 2019 yılının ilk dokuz ayına ilişkin net zararı 110,6 milyon TL olarak kaydedilmiştir.

BORÇLULUK VE NET İŞLETME SERMAYESİ

- 2019 yılı ilk dokuz ayında Grup'un **nakit ve nakit benzerleri 152,3 milyon TL** ve **net borcu ise 528,1 milyon TL**'dir.
- 2019 yılı ilk dokuz aylık dönem sonunda **Grup'un toplam finansal borcu 680,3 milyon TL** olup bu borcun %98,4'ü TL cinsindendir. 30 Eylül 2019 itibariyle Grup'un finansal borçlarının tamamı bir yıldan kısa vadeli.

(milyon TL)	Konsolide Toplam Finansal Borç	Nakit ve Nakit Benzerleri	Net Borçluluk
9A 2019	680,3	152,3	528,1
2018	487,8	192,8	295,0

9A 2019	TL	USD
Kısa Vadeli Finansal Borçlar (Banka Kredileri)	680,3	120,2
Uzun Vadeli Finansal Borçlar (Banka Kredileri)	-	-
Kredi Faiz Tahakkuku	8,6	1,5
Toplam Borç	689,0	121,7

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 dokuz ayında 1,002 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

2019/9A (Milyon TL)	Kurumsal	Kamu	Uluslararası	Teknoloji	Telekom	BDH	Dağıtılamayan	Toplam
Alınan Siparişler	392,3	277,5	25,0	77,9	112,9	91,1	-	976,6
Satış gelirleri	419,1	135,0	46,1	67,4	74,3	91,1	-	833,0
Satışların maliyeti	(385,4)	(113,5)	(39,1)	(63,3)	(67,5)	(80,1)	-	(748,9)
Brüt kar	33,7	21,4	7,0	4,1	6,9	11,0	-	84,1
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(28,5)	(7,9)	(9,9)	-	(9,3)	(17,3)	-	(72,9)
Genel yönetim giderleri	-	-	-	-	-	-	(55,3)	(55,3)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-	-	(6,5)	-	-	-	(6,5)
Bölüm Faaliyet Karı / (Zararı)	5,2	13,6	(2,9)	(2,4)	(2,5)	(6,2)	(55,3)	(50,6)
Bölüm Faaliyet Karı Marjı	1%	10%	-6%	-4%	-3%	-7%		-6%

2018/9A (Milyon TL)	Kurumsal	Kamu	Uluslararası	Teknoloji	Telekom	BDH	Dağıtılamayan	Toplam
Alınan Siparişler	357,9	168,7	6,4	66,9	19,9	42,8	-	662,7
Satış gelirleri	313,5	120,2	50,4	63,0	11,3	42,8	-	601,2
Satışların maliyeti	(288,4)	(95,8)	(38,0)	(61,8)	(11,2)	(35,9)	-	(531,2)
Brüt kar	25,1	24,4	12,3	1,2	0,1	6,9	-	70,0
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri	(17,0)	(13,1)	(8,3)	-	(3,2)	(13,0)	-	(54,6)
Genel yönetim giderleri	-	-	-	-	-	-	(39,9)	(39,9)
Araştırma ve geliştirme giderleri	-	-	-	(12,6)	-	-	-	(12,6)
Bölüm Faaliyet Karı / (Zararı)	8,1	11,3	4,0	(11,4)	(3,1)	(6,1)	(39,9)	(37,1)
Bölüm Faaliyet Karı Marjı	3%	9%	8%	-18%	-28%	-14%		-6%

Kurumsal



Piyasalardaki hareketliliğe ve süren birtakım belirsizliklere rağmen, **Grup 2019 yılının ilk dokuz ayında Kurumsal segmentten alınan sipariş miktarını %10 artış ile 392,3 milyon TL seviyesine taşımıştır.**

Kurumsal Segmentte 2019'un ilk dokuz ayında **satış gelirlerinde de ciddi yükseliş kaydedilmiştir;** segmentin **satış gelirleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %34 artmış,** 419,1 milyon TL olmuştur. Kurumsal segmentte yılın ilk dokuz ayında geçen yılın aynı dönemine kıyasla döviz kurunun (ABD Doları/TL) daha yüksek oluşu operasyonel giderlere olumsuz yansımıştır.

2019 yılının ilk dokuz ayında, **Kurumsal Segmentin toplam gelirler içindeki payı %50,3'tür.**

OPERASYONEL PERFORMANS

Kamu

2019 yılının ilk dokuz ayında, **Kamu tarafında Türkiye Futbol Federasyonu'ndan alınan siparişler performansa olumlu yansımış, bu dönemde toplam sipariş miktarı %64 gibi yüksek bir oranda artış göstererek 277,5 milyon TL olmuştur.**



2019 yılının ilk dokuz ayında Kamu segmentinden elde edilen **satış gelirleri %12 artış göstermiş**, 135 milyon TL olarak gerçekleşmiştir. Kamu segmentinde operasyonel giderlerdeki %40'lık düşüşün temel nedeni Kamu segmentine bağlı olan çözüm ekibinin bir kısmının Telekom segmentine bağlı şekilde konumlandırılmasıdır.

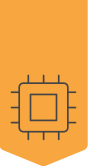
Uluslararası



3. çeyrekte siparişlere yönelik olumlu performans sonucunda 2019 yılının ilk dokuz ayında **Grup'un Uluslararası operasyonlarından elde ettiği siparişleri geçen yılın aynı dönemine kıyasla %287 artış göstermiştir**; fakat satış gelirlerinde aynı dönemde %9 düşüş gerçekleşmiştir. 2019'un ilk dokuz ayında uluslararası segmentte **bazı projelerin başlatılmasına ilişkin süreçlerin uzadığı görülmüştür.**

Teknoloji

Teknoloji segmentinde Ribbon (Genband) ile uzun vadeli iş ilişkileri devam etmektedir. **2019 yılının ilk dokuz ayında alınan sipariş miktarı %16 oranında artmıştır.** Teknoloji segmentinde **satış gelirleri** özellikle 2. ve 3. Çeyrekte iyileşmiş, 2019'un ilk dokuz ayında **bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %7 artış göstermiş**, 67,4 milyon TL seviyesinde gerçekleşmiştir.



Telekom



ZTE ürünleri ile alınan yeni projeler segmentin hacmini büyötmektedir. Telekom segmentinde **2019 yılının ilk dokuz ayında alınan sipariş miktarı %468 oranında artmış, 113.2 milyon TL olarak gerçekleşmiştir.** Segmentin satış gelirleri aynı dönemde **%560 artarak 74,3 milyon TL olmuştur.** Garanti sonrası destek sözleşmeleri segmentin kar marjına olumlu yansımıştır.

BDH

Geçen yılın aynı dönemine kıyasla 2019 yılının ilk dokuz ayında BDH'in **alınan sipariş miktarı ve satış gelirleri %113 artmıştır**; satış gelirleri 91,1 milyon TL'ye ulaşmıştır.



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

	9A 2019	9A 2018
HASILAT	833.021.971	601.180.083
Satışların Maliyeti (-)	(748.888.133)	(531.222.657)
BRÜT KAR	84.133.838	69.957.426
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(72.943.520)	(54.579.741)
Genel Yönetim Giderleri (-)	(55.280.523)	(39.899.063)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(6.486.080)	(12.566.952)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	20.301.876	1.367.041
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(12.549.748)	(119.737.980)
ESAS FAALİYET KARI / (ZARARI)	(42.824.157)	(155.459.269)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler/ (Giderler) (net)	(180.174)	(279.888)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından Paylar	200.258	240.955
FİNANSMAN GELİRİ ÖNCESİ FAALİYET KARI / (ZARARI)	(42.804.073)	(155.498.202)
Finansman Gelirleri	40.436.004	188.699.767
Finansman Giderleri (-)	(123.687.080)	(62.893.802)
VERGİ ÖNCESİ KAR/ (ZARAR)	(126.055.149)	(29.692.237)
Vergi (gideri)/ geliri	15.445.215	(16.322.587)
- Dönem vergi (gideri)/geliri	(87.280)	(83.788)
- Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	15.532.495	(16.238.799)
DÖNEM KARI / (ZARARI)	(110.609.934)	(46.014.824)
FAVÖK	2.942.100	(17.277.831)

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş.

**Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına Göre Hazırlanmış
Konsolide Bilanço
(TL)**

	9A 2019	2018 YS
Nakit ve Nakit Benzerleri	152.256.642	192.787.683
Ticari Alacaklar	863.391.584	916.704.334
Diğer Alacaklar	368.424	1.728.286
Stoklar	140.957.632	89.377.544
Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Alacaklar	372.092.202	305.680.684
Diğer Dönen Varlıklar	64.449.800	57.475.520
Toplam Dönen Varlıklar	1.593.516.284	1.563.754.051
Ticari Alacaklar	59.462.593	54.296.299
Maddi Duran Varlıklar	75.116.751	51.441.407
Kullanım Hakkı Varlıkları	51.632.812	-
Finansal Yatırımlar	5.318.562	4.733.887
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	180.166.282	129.450.068
Şerefiye	103.720.596	96.422.343
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	76.445.686	33.027.725
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	8.336.072	7.784.350
Ertelenmiş Vergi Varlıkları	33.929.769	24.022.688
Diğer Duran Varlıklar	27.689.922	25.956.367
Toplam Duran Varlıklar	441.652.763	297.685.066
Toplam Varlıklar	2.035.169.047	1.861.439.117
Kısa Vadeli Borçlanmalar	700.817.118	487.836.269
Banka Kredileri	680.345.499	487.836.269
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	20.471.619	-
Ticari Borçlar	247.853.597	298.956.476
Diğer Borçlar	11.676.120	17.064.203
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	23.888.508	22.373.870
Ertelenmiş Gelirler	117.323.538	83.881.957
Kısa Vadeli Karşılıklar	36.926.243	34.856.887
Alınan Avanslar	61.431.994	66.589.646
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	-	5.064.848
Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.199.917.118	1.016.624.156
Uzun Vadeli Borçlanmalar	34.490.738	-
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	34.490.738	-
Ticari borçlar	55.179	57.416
Uzun Vadeli Karşılıklar	24.919.603	29.265.838
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	3.581.379	1.826.769
Uzun Vadeli Yükümlülükler	63.046.899	31.150.023
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	771.789.309	813.664.938
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	415.721	-
Toplam Kaynaklar	2.035.169.047	1.861.439.117

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

	9A 2019	2018 YS
Net Dönem Zararı	(110.609.934)	(46.014.824)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile ilgili Düzeltmeler	134.563.688	(64.869.832)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler	(30.854.695)	21.674.890
Faaliyetlerden (Kullanılan) Elde Edilen Nakit Akışları	(6.900.941)	(89.209.766)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında		
Yapılan Ödemeler	(38.382.874)	(22.868.646)
Dava Ödemeleri	(2.084.898)	(2.160.916)
Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	(46.272.258)	(4.485.770)
Finansman Faaliyetlerinden Nakit Akışları	81.703.163	49.855.041
Yabancı Para çevrim farklarının nakit ve nakit benzerleri		
üzerindeki etkisi	(28.593.233)	21.140.729
Dönem Başı Nakit ve Nakit Benzerleri	192.787.683	187.212.070
Dönem Sonu Nakit ve Nakit Benzerleri	152.256.642	139.482.742

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 Eylül 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 30.09.2019-30.09.2018 dönemine ilişkin konsolide kar veya zarar tabloları ve 30.09.2019-31.12.2018 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