

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu

22 Temmuz 2011 tarihinde İstanbul'daki Şirket merkezinde gerçekleştirilen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında Nortel Networks Netaş Telekomünikasyon A.Ş. olan Şirket isminin Netaş Telekomünikasyon A.Ş. ("Şirket") olmasına oybirliği ile karar verilmiştir. Söz konusu değişiklik 12 Ağustos 2011 tarihinde tescil edilmiştir.

Netaş Telekomünikasyon A.Ş., Probil Bilgi İşlem Destek ve Danışmanlık Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Probil") hisselerinin tamamını 31.000.000 ABD Doları bedel karşılığında satın alınması konusunda Probil ortakları ile anlaşmaya varılmış, 25 Ağustos 2011 tarihinde taraflar arasında Probil ve Probil'in bağlı ortaklığı BDH Bilişim Destek Hizmetleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("BDH") hisselerini de kapsayan bir hisse devir sözleşmesi ("Sözleşme") imzalanmıştır. Söz konusu işlem Rekabet Kurumu tarafından 5 Ekim 2011 tarih ve 11-51/1294-457 sayılı toplantıda onaylanmış ve 6 Ekim 2011 tarihinde Rekabet Kurumu'nun internet sitesinde yayınlanmıştır. Sözleşmedeki diğer ön şartların yerine getirilmesi ile birlikte hisselerin alım işlemi 11 Ekim 2011 tarihinde tamamlanmıştır.

Netaş Telekomünikasyon A.Ş. ve bağlı ortaklıkları ("Grup"), haberleşme tesis ve teçhizatları üretimi ve bunların satışı, proje kurulum danışmanlığı, teknik destek ve bakım onarım hizmetleri, yönetim hizmetleri, bilgi merkezi hizmetleri, stratejik dış kaynak kullanımı, uygulama faaliyetleri, iş devamlılığı ve entegre hizmetleri sunmak amacıyla İstanbul'da kurulmuş ve tescil edilmiş bir sermaye şirkettir. Şirket hisseleri İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Şirket merkezi Alemdağ Caddesi no:171, 34768 Ümraniye / İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket, yurtiçinde başta Aselsan, Türk Telekom, Vodafone, Avea, servis sağlayıcılar ile kamu ve özel kuruluşlar için ağ ve iletişim çözümleri ile modern iletişim altyapıları kurmaktadır. Şirket ayrıca yurtiçindeki müşterilerinin yanı sıra Avaya, Genband, Kapsch ve Ciena firmalarına da araştırma ve geliştirme hizmetleri ve yüksek teknoloji çözümleri sunmaktadır.

Probil, müşterilerine sektörel çözüm, sistem entegrasyonu, dış kaynak kullanımı, servis ve bakım hizmetleri, ağ çözümleri ve danışmanlık hizmetleri sunmaktadır. 1989 yılında kurulmuş olan Probil, Cisco ve Microsoft başta olmak üzere çeşitli kuruluşlarla stratejik iş ortaklıkları ile Asya Pasifik(Nepal), Kazakistan, Azerbaycan ve Özbekistan başta olmak üzere CIS ülkelerinde de katma değerli çözüm sunmaktadır. Danışmanlık, stratejik dış kaynak kullanımı, donanım ve destek hizmetleri vermek amacıyla Nisan 2006'da kurulan BDH ise, bilgi teknolojileri alanında hizmet çözümleri sunmaktadır.

Grup, 3218 sayılı Serbest Bölgeler Kanunu ve diğer ilgili mevzuata uygun olarak İstanbul Deri ve Endüstri Serbest Bölgesi'nde faaliyette bulunmak üzere 9 Temmuz 1999 tarihinde bir şube ("Şube") açmış ve 29 Eylül 1999 tarihinde Ticaret Siciline kayıt ettirmiştir. Ayrıca, Probil bünyesinde İstanbul Atatürk Havalimanı Serbest Bölgesi'nde faaliyette bulunmak üzere 1 Ocak 2001 tarihinde bir şube açılmış ve 3 Ocak 2001 tarihinde Ticaret Siciline kayıt ettirilmiştir.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM
KURULU FAALİYET RAPORU

Grup'un Organizasyonu ve Faaliyet Konusu (devamı)

31 Mart 2012 ve 31 Aralık 2011 tarihleri itibariyle Şirket'in sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	Pay		
	Oranı %	31 Mart 2012	31 Aralık 2011
OEP RHEA (*)	53,13	3.446.297	3.446.297
TSKGV (**)	15,00	972.972	972.972
Halka açık	31,87	2.067.211	2.067.211
Toplam	100,00	6.486.480	6.486.480

(*) OEP RHEA Turkey Tech B.V.

(**) Türk Silahlı Kuvvetlerini Güçlendirme Vakfı

Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ile Şirket Yönetimi

31 Mart 2012 itibariyle Şirket yönetim ve denetim kurulu üyeleri aşağıda sunulmuştur.

Yönetim Kurulu Üyeleri:

Yönetim Kurulu Başkanı: David Arthur Walsh

Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı: M. Cumhur Özdemir

Üye: Joseph Patrick Huffsmith

Üye: Charles Daniel Vogt

Üye: Ali Z. Tigrel (Bağımsız)

Üye: Memet Yazıcı

Üye: Alpaslan Korkmaz (Bağımsız)

Denetim Kurulu:

Enver Topuz

Bilge Taşkiran

M. Üntay Kozak

Tuncay Ayber

Piraye Yasemin Erden

Şirket Yönetimi:

C. Müjdat Altay

M. İlker Çalışkan

Ahmet Orel

Gönül Kamalı

Ayşe Doğruöz

Ömer Seyrek

Kamil Orman

Şeniz Tarımcan

Naci Karataş

Genel Müdür

Genel Müdür Yardımcısı – Finans ve Bilgi Sistemleri

Genel Müdür Yardımcısı ve Genel Sekreter

Genel Müdür Yardımcısı – Taşıyıcı Sınıf Ağ Teknolojileri

Genel Müdür Yardımcısı – İnsan Kaynakları

Genel Müdür Yardımcısı – Operasyon

Genel Müdür Yardımcısı – Kamu ve Savunma Sistemleri Satış

Muhasebe ve Kontrol Direktörü

Uluslararası Operatörler Satış Direktörü

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM
KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri ile Şirket Yönetimi (devamı)

Şirket Yönetimi: (devamı)

Fazıl Sözer	Türk Telekom Satış Direktörü
Altay Doğu	Avea Satış Direktörü
Selcan Taşkıran	İş Geliştirme Direktörü
Ömer Aydın	Savunma Sistemleri Araştırma ve Geliştirme Direktörü
Özlem Sivrioğlu	Araştırma ve Geliştirme Stratejileri ve Produktivite Direktörü
Bilgehan Çataloğlu	Bilgi Sistemleri Direktörü
Ahmet Büyükcoşkun	Finansal Raporlama Müdürü
Seda Süzen	Kurumsal Yönetim Müdürü
Pınar Beyzatlar Güvener	Yatırımcı İlişkileri Müdürü

Kâr Dağıtım Politikası ve 2011 Yılıın Kâr Dağıtımı

Grup'un kâr dağıtım politikası; Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") düzenlemeleri ve Tebliği çerçevesinde, Grup'un işletme sermayesi ihtiyaçları göz önüne alınarak, pay sahiplerinin yatırımlarına makul bir getiri sağlanmasıdır. Grup'un kârına katılım konusunda imtiyaz yoktur, kâr dağıtım usulü Ana Sözleşme'nin 22. maddesinde açıklanmıştır.

3 Mayıs 2012 tarihinde yapılan Yıllık Olağan Genel Kurul toplantısında, 2011 yılına ilişkin kârın dağıtım ile ilgili olarak Sermaye Piyasası Kurulu tebliği ve kararları doğrultusunda, 17.976.660 TL'nin 2011 yılı net dönem karından, 24.010.113 TL'nin geçmiş yıl karlarından olmak üzere toplam 41.986.773 TL'nin ortaklara dağıtılacak kâr olarak belirlenmesinin, bu tutar üzerinden 4.133.813 TL II.Tertip Yasal Yedek Akçe ayrılmasından sonra kalan 37.852.961 TL'nin ortaklara brüt kâr payı olarak nakden ödenmesine ve ödeme tarihinin 25 Mayıs 2012 olarak belirlenmesine oybirliğiyle karar verilmiştir.

Şirket'in Vergi Usul Kanunu'na göre tuttuğu defterlerindeki dönem karı ve kar dağıtımına konu edilebilecek diğer kaynakların toplam tutarı 31 Aralık 2011 itibariyle 149.824.162 TL'dir.

1 Ocak 2012'den 31 Mart 2012'ye kadar olan döneme dair ekonomik görünüm ve beklentiler

2011 yılında sabit fiyatlarla gayri safi yurtiçi hasıla % 8,5'lik artışla 114.874 Milyon TL olmuştur.

Türkiye İstatistik Kurumu'nun 3 Nisan 2012'de açıkladığı raporda, Mart 2012 ayı enflasyon rakamında bir yıl öncesine kıyasla %10,43 artış gerçekleşmiştir.

Türkiye İstatistik Kurumu'nun 15 Mart 2012'de açıkladığı rapora göre, Aralık 2011 itibariyle işsizlik oranı 1,6 puanlık azalış ile % 9,8 seviyesine gerilemiştir.

27 Mart 2012 tarihinde Merkez Bankası gecelik borçlanma faiz oranlarını %5'e, borç verme oranlarını ise %11,5'a indirmiştir.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

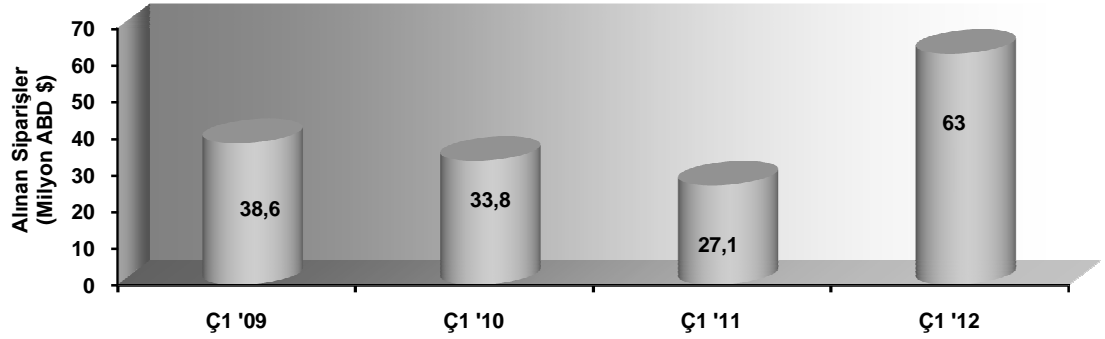
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Mart 2012 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal performans

Grubun fonksiyonel para biriminin ABD Doları olmasından dolayı, Yönetim Kurulu Faaliyet Raporunda finansal veriler ABD Doları olarak sunulmuştur.

Alınan siparişler:

1 Ocak–31 Mart 2012 döneminde, müşterilerden alınan siparişlerin toplamı 63 Milyon ABD Doları olmuştur. (1 Ocak–31 Mart 2011: 27 Milyon ABD Doları) Yıllar itibariyle alınan siparişlerin değişimi aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.



Nakit değerler:

31 Mart 2012 tarihi Grup'un net nakit (nakit değerler eksi kısa vadeli finansal yükümlülükler) mevcudu 103 Milyon ABD Dolarıdır (31 Aralık 2011: 8,7 Milyon ABD Doları). 31 Mart 2012 tarihinde sona eren dönemde grup operasyonlarında kullanılan nakit 4 Milyon ABD Doları olarak gerçekleşmiştir (31 Mart 2011 tarihinde sona eren ara hesap döneminde grup operasyonlarında kullanılan nakit 1 Milyon ABD Dolarıdır.).

Ticari alacaklar:

31 Mart 2012 tarihi itibariyle ticari alacaklar 83 Milyon ABD Dolarıdır. Dönem içerisinde yapılan tahsilatlara bağlı olarak, Grup'un ticari alacakları 31 Aralık 2011 tarihine göre yaklaşık olarak 18 Milyon ABD Doları azalış göstermiştir. 31 Mart 2012 tarihi itibariyle alacakların devir hızı 169 gündür (31 Aralık 2011: 171 gün).

Grup'un 14 Ocak 2009 tarihi itibariyle iflas koruma kapsamındaki Nortel şirketlerinden olan alacaklarının tahsil kabiliyeti ve süreleri konusunda belirsizlik bilanço tarihi itibariyle devam ettiği için karşılık ayrılmamıştır. Grup'un 31 Mart 2012 tarihi itibariyle doğrudan ve dolaylı ilişkisi bulunduğu iflas koruma kapsamındaki Nortel şirketlerinden olan ticari alacakları ve borçları sırasıyla 17,4 Milyon ABD Doları ve 8,9 Milyon ABD Dolarıdır. (31 Aralık 2011: 17,4 Milyon ABD Doları ve 8,8 Milyon ABD Doları). Grup, Nortel'e araştırma ve geliştirme (ArGe) faaliyetleri kapsamında hizmet vermiş ve bu kapsamda yazılım (ArGe) ihracatı gerçekleştirmiştir. Bunun yanı sıra Grup Nortel'den yurtiçi projelerde kullanılmak veya doğrudan müşterilere satılmak üzere ekipman ithal etmiştir. Rapor tarihi itibariyle Nortel şirketlerinden olan alacakların tahsil edilebilirliği konusunda belirsizlik olduğundan bu alacaklar için herhangi bir karşılık ayrılmamıştır.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM
KURULU FAALİYET RAPORU

31 Mart 2012 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal performans (devamı)

Stoklar:

31 Mart 2012 tarihinde 22 Milyon ABD Doları olan stok seviyesi 31 Aralık 2011 tarihli bilançodaki stok seviyesine göre 2 Milyon ABD Doları artmıştır. (31 Aralık 2011: 20 Milyon ABD Doları) 31 Mart 2011 tarihi itibariye stokların %43'ü ilk madde malzeme stoklarından, %45'i ise ticari mallardan oluşmaktadır.

Devam eden sözleşmelere ilişkin varlıklar ve ertelenmiş gelirler:

Grup bir sözleşmeden kaynaklanan tüm yükümlülükler yerine getirilene kadar sözleşme ile ilgili tüm gelir ve maliyetleri ertelemektedir. Bilanço tarihinden itibaren bir yıl içinde tamamlanacak sözleşmelere ilişkin maliyet ve gelirler sırasıyla dönen varlıklar ve kısa vadeli yükümlülüklerde gösterilmektedir. Bir yıldan uzun süreli ertelenmiş maliyetler ve gelirler ise sırasıyla duran varlıklar ve uzun vadeli yükümlülükler hesap gruplarında gösterilmektedir.

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla ertelenmiş gelirler ve devam eden sözleşmelere ilişkin varlıklar sırasıyla 5 Milyon ABD Doları ve 11 Milyon ABD Dolarıdır (31 Aralık 2011: Sırasıyla 7 Milyon ABD Doları, 9 Milyon ABD Doları).

Gelir tablosu analizi:

Yıllar itibariyle Şirket'in faaliyetleri ile ilgili veriler aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.

	<u>C1 '12</u>	<u>C1 '11</u>
Satış gelirleri (ABD Doları)	50	31
Brüt kar marjı	%9	%10
Operasyon giderleri (net) (ABD Doları)*	6	2
Operasyon karlılığı	-%2	%3
Faiz Vergi ve Amortisman Önceki Kar ("FVAÖK") Marjı*	-%2	%4

* Yönetim raporlaması olarak diğer gelirler hesap gruplarında muhasebeleştirilen AR&GE Teşvik gelirleri operasyon giderlerinden düşülmüştür.

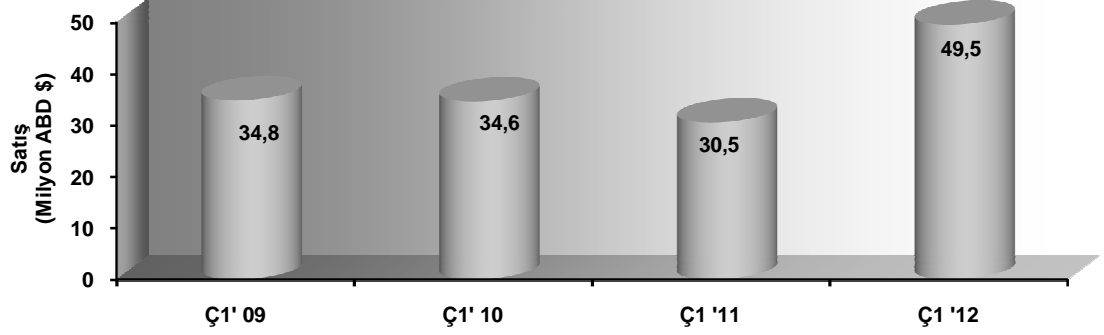
** FVAÖK marjının hesaplanmasında operasyon karlılığına amortisman ve itfa payları dahil edilmektedir.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

31 Mart 2012 tarihinde sona eren döneme ilişkin finansal performans (devamı)

Gelir tablosu analizi: (devamı)

ABD Doları bazında satış gelirlerinin yıllar itibariyle gelişimi aşağıdaki tabloda özetlenmiştir.



Toplam satış gelirleri, Probil'in satın alınmasından dolayı bir sene önceye göre ABD Doları bazında %62 artmıştır. ABD Doları bazında satış hasılatı 2011 yılının ilk çeyreğinde 30,5 Milyon ABD Doları olarak gerçekleşmişken, Grup 2012 yılının ilk çeyreğini 49,5 Milyon ABD Doları satış hasılatı ile tamamlamıştır.

Brüt kar marjı, sunulan hizmet ve ürün gamındaki değişiklik sebebiyle yıldan yıla %1'lik bir düşüş göstermektedir.

Probil hisselerinin satın alınmasına bağlı olarak operasyon giderleri yıldan yıla yaklaşık 4 Milyon ABD Doları artış göstermiştir.

31 Mart 2012 tarihinde sona eren hesap dönemi için arsa ve binalarının satışından dolayı Grup'un 18,5 milyon ABD Doları vergi gideri oluşmuştur. Bu giderin 11,7 Milyon ABD Doları ertelenmiş vergi giderlerinden, 6,8 Milyon ABD Doları ise kurumlar vergisi yükümlülüğünden oluşmaktadır.

VFAÖK marjı birinci çeyrekte gerçekleşen bir kerelik giderler nedeniyle -%2 olarak gerçekleşmiştir.

Hisse Performansı

1 Ocak-31 Mart 2012 döneminde hisse başına zarar -5,312 TL olarak gerçekleşmiştir.

İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem gören Şirket hisseleri 31 Mart 2012 tarihi itibariyle kapanış değeri 145,5 TL'dir. (31 Aralık 2011: 122,5TL) 31 Aralık 2011 tarihinde Şirket'in 795 Milyon TL olan pazar değeri, 31 Mart 2012 tarihi itibariyle 31 Aralık 2011 tarihine oranla %19 artarak 944 Milyon TL olarak gerçekleşmiştir. IMKB 100 endeksi 31 Mart 2012 tarihi itibariyle, 31 Aralık 2011 tarihine kıyasla %22 oranında artmıştır.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI 31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Risk Yönetimi

Kredi riski

Grup'un tahsilat riski esas olarak ticari alacaklarından ve bankalardaki mevduatlarında doğabilmektedir. Ticari alacaklar, Grup yönetimince geçmiş tecrübeler ve cari ekonomik durum gözönüne alınarak değerlendirilmekte ve uygun oranda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra (tahsil edilebilirliği kesin olmadığından, mali tablo dipnotu 7'de detayları açıklanan 14 Ocak 2009 tarihi öncesine ait Nortel grubu şirketlerden olan alacaklar hariç) bilançoda net olarak gösterilmektedir. Dolayısıyla, Grup yönetimi ayrılan karşılıklar dışında Grup'un ticari alacakları ile ilgili ek risk öngörmemektedir. Herbir müşteri için kredi limiti tahsis edilmekte ve müşteriler ile yapılan işlemler bu limitlerin içinde gerçekleştirilmektedir. Grup'un bankalarda önemli ölçüde mevduatları bulunmaktadır. Bu çerçevede Grup her bir bankaya kredi limiti tahsis etmekte ve yapılan işlemler bu limitler dahilinde olmaktadır. Grup'un Mali Kontrol ve Hazine bölümü işlemlerin bu limitler içinde gerçekleşip gerçekleşmediğini kontrol etmektedir.

Likidite riski

Grup, mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini zamanında yerine getirebilmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurarak likidite riskini yönetmektedir.

Kur riski

Grup'un fonksiyonel para birimi ABD Doları olduğundan, kur riski genel olarak ABD Dolarının TL ve diğer para birimleri karşısındaki değer değişikliğinden kaynaklanmaktadır. Grup ABD Dolarının diğer para birimleri karşısında değer kazanmasından veya değer kaybetmesinden etkilenmemek için varlıklarını mümkün olduğu ölçüde yükümlülükleri ile uyumlu olarak değerlendirmekte ve sözleşmeye bağlı giderlerini mümkün olduğu ölçüde sözleşme para birimi cinsinden yüklenmektedir.

Faiz oranı riski

Piyasa faiz oranlarındaki değişim, faize duyarlı varlıkların kısa vadeli enstrümanlarda değerlendirilmesi suretiyle yönetilmektedir. Bilanço tarihleri itibariyle Grup'un faize duyarlı yükümlülükleri bulunmamaktadır.

2012 Görünüm

Şirket 2011 yılının son çeyreğinde tamamladığı Probil hisselerinin alımı ile Türkiye'deki lider sistem entegratörü olma yolunda önemli bir mesafe katetmiştir.

Grup 2012 yılında satış gelirlerini ABD Doları bazında yaklaşık %10 oranında arttırmayı hedeflemektedir (söz konusu oran Probil satın alma işleminin 1 Ocak 2011 tarihinde gerçekleşmiş olması durumundaki 2011 yılı pro-forma satış gelirine göre hesaplanmıştır). 2012 yılında teknoloji satışlarında ve savunma sanayi satışlarında önemli bir artış beklememekte, büyümeyi kamu alanındaki ve yurtdışı sistem entegrasyonu fırsatlarından sağlamayı planlamaktadır.

Grup 2012 yılında brüt kar marjını korumayı beklemektedir. Operasyon giderlerinin ise konsolide olarak yıldan yıla artacağı öngörülmektedir.

NETAŞ TELEKOMÜNİKASYON A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI

31 MART 2012 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEME İLİŞKİN YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

2012 Görünüm (devam)

FVAÖK marjında 2012 yılında 2011 yılına göre önemli bir değişiklik beklememektedir.

Grup, net işletme sermayesindeki değişim öncesi operasyonlarında nakit yaratmayı hedeflemekte fakat net işletme sermayesinde beklenen artış nedeniyle, 2012 sene sonunda net nakit mevcudunda önemli bir değişiklik öngörmemektedir.

Diğer

8 Mart 2012 tarihinde, Şirket'e ait İstanbul İli, Ümraniye İlçesi, İnkilap Mahallesi, Alemdağ Caddesi üzerindeki 45 Pafta, 874 Ada, 90 Parsel sayılı 94.493 metrekare yüzölçümlü gayrimenkulün 98.627.500 ABD Doları bedeli ile Doğa Şehircilik İç ve Dış Ticaret A.Ş.'e satış işlemi tamamlanmıştır. Satış bedelinin tamamı peşin olarak tahsil edilmiştir. Grup sözkonusu gayrimenkulu satış tarihinden geçerli olmak üzere 18 ay süreyle 1.800 ABD Doları bedel karşılığında kiracı olarak kullanmaya devam edecektir. Grup 18 aylık bu sürenin sonunda kira dönemini 6 ay süreyle 2.500.000 ABD Doları bedel karşılığında uzatma hakkına sahiptir.

Şirket'in 20 Mart 2012 günü saat 11.00'de Şirket merkezinde gerçekleşen Olağanüstü Genel Kurul Toplantısında, Şirket'in kayıtlı sermaye sistemine geçmesine ilişkin olarak, Şirket Anasözleşmesinin "Maksat ve Mevzuu" başlıklı 4'üncü, "Sermaye" başlıklı 6'ncı, "Sermayenin Ödenmesi" başlıklı 7'nci, maddelerinin değiştirilmesine ilişkin değişiklik tasarısı onaylanmıştır.

Şirket'in 11 Nisan 2012 tarihindeki Yönetim Kurulu toplantısında, Şirket Anasözleşmesinin 6. maddesinin Yönetim Kuruluna verdiği yetkiye dayanarak; 300.000.000 TL kayıtlı sermaye tavanı içerisinde 6.486.480 TL tutarındaki çıkarılmış sermayenin Şirket'in iç kaynaklarında yer alan 58.378.320 TL Sermaye Düzeltme Farklarından (yasal kayıtlardaki olağanüstü yedeklerden) karşılanarak, % 900 oranında bedelsiz olarak artırılmasına ve 64.864.800 TL'ye yükseltilmesine, bedelsiz sermaye artırımı nedeniyle ihraç edilecek kaydi payların pay sahiplerine Sermaye Piyasası Mevzuatının kaydi sisteme ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde dağıtılmasına, Sermaye Piyasası Kurulu'na müracaat edilerek gerekli izinlerin alınması ve işlemlerin ifası hususunda Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir.

Anasözleşmesinin 6. maddesinin Yönetim Kuruluna verdiği yetkiye dayanarak; 6.486.480 TL tutarındaki çıkarılmış sermayenin iç kaynaklarda yer alan 58.378.320 TL Sermaye Düzeltme Farklarından (yasal kayıtlardaki olağanüstü yedeklerden) karşılanarak 64.864.800 TL'ye yükseltilmesine ilişkin olarak yapılan incelemede, sermayeye ilave edilecek 58.378.320 TL tutarındaki sermaye düzeltme farkınının 27 Nisan 2012 tarihi itibarıyla sermaye hesabına aktarıldığı tespit edilerek;

- Sermaye artırımı işlemlerinin usulüne uygun olarak sonuçlandırığının Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilerek ihraç edilecek kaydi payların Kurul kaydına alınması için başvuruda bulunulmasına,
- Sermaye Piyasası Kurulu'ndan tescil için gerekli belgenin alınarak, Şirketin çıkarılmış sermayesinin 64.864.800 TL olarak Ticaret Siciline tescili için gerekli işlemlerin yapılmasına,
- Artırılan 58.378.320 TL tutarındaki sermayeyi temsilen ihraç edilecek nama yazılı kaydi payların pay sahiplerine usulüne uygun şekilde dağıtılmasına,

gerekli işlemlerin ifası hususunda Genel Müdürlüğe yetki verilmesine karar verilmiştir.