



**LINK®**  
**BİLGİSAYAR**

---

**Yönetim Kurulu  
Faaliyet Raporu  
Aralık 2013**

---

*Şubat 2014*

---

*LINK BİLGİSAYAR Sistemleri Yazılım ve Donanım Sanayi ve Ticaret A.Ş.*

---





# BAKER TILLY GÜRELİ

GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK  
ve BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.

## YILLIK FAALİYET RAPORU' NA İLİŞKİN BAĞIMSIZ DENETÇİ UYGUNLUK RAPORU

Link Bilgisayar Sistemleri Yazılım ve Donanım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na

Link Bilgisayar Sistemleri Yazılım ve Donanım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'nin (Şirket) 31.12.2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin aynı tarihli bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz. Söz konusu yıllık faaliyet raporunun asgari içeriğinin belirlenmesine ilişkin yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Link Bilgisayar Sistemleri Yazılım ve Donanım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız denetimi yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 31.12.2013 tarihli bağımsız denetim raporuna konu olan finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin ulaşılan görüşün açıklanmasıdır.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği düzenlemelerine uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile tutarlı olup olmadığına ilişkin önemli bir hata olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir. Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler Link Bilgisayar Sistemleri Yazılım ve Donanım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi 'nin bağımsız denetimden geçmiş 31.12.2013 tarihli finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

**GÜRELİ YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE BAĞIMSIZ DENETİM HİZMETLERİ A.Ş.**  
An Independent Member of BAKER TILLY INTERNATIONAL

**GÜRELİ**  
YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK VE  
BAĞIMSIZ DENETİM HİZ.M. A.Ş.

**Hakki DEDE**  
Sorumlu Ortak Başdenetçi

**İstanbul, 28.02.2014**

**MERKEZ** : Beybi Giz Plaza, Dereboynu Caddesi Meydan Sokak No:1 Kat:19 34398 Maslak / İSTANBUL Tel: (0212) 290 37 60 (pbx)  
Fax: (0212) 290 37 96 - 97 - 98 - 99 Ticaret Sicil No: 206580 Mersis No: 0443002859800014 Web: www.gureli.com.tr E-mail: gym@gureli.com.tr

Ankara Ofis : ASO Kule, Atatürk Bulvarı No: 193 Kat: 9 Kavaklıdere / ANKARA Tel: (0312) 466 84 20 (pbx) Fax: (0312) 466 84 21 E-mail: gymankara@gureli.com.tr

Antalya Ofis : Fener Mah. 1964 Sokak No: 36 Daire:4 Lara / ANTALYA Tel: (0242) 324 62 00 (pbx) Fax: (0242) 324 13 33 E-mail: gymantalya@gureli.com.tr

İzmir Ofis : Atatürk Cad. Ekim Apt. No:174/1 Kat:5 Daire:9 Alsancak / İZMİR Tel: (0232) 421 21 34 (pbx) Fax: (0232) 421 21 87 E-mail: gymizmir@gureli.com.tr

Trakya Ofis : Atatürk Bulvarı No:44 Daire:9-10 TEKİRDAĞ Tel: (0282) 261 25 30 - 261 62 56 Fax: (0282) 261 83 22 E-mail: gymtrakya@gureli.com.tr

Bursa Ofis : Odunluk Mahallesi Akademi Caddesi No:10 Zeno İş Merkezi D Blok Kat:7 D:31 Nilüfer/BURSA Tel:(0224) 451 27 10 (pbx) Fax:(0224) 451 27 79 E-mail: gymbursa@gureli.com.tr

Gaziantep Ofis : İnçilipınar Mahallesi Muammer Aksoy Bulv. Nispetiye Sk. No:11 F&H İş Mrkz. K:5 No:6 Sahitkamil/ GAZİANTEP Tel: (0342) 215 10 70 (pbx) Faks:(0342) 215 10 69 E-mail: gymgaziantep@gureli.com.tr

Bah Karadeniz Ofis : Karacaöyür Mah. Hoca Ahmet Yesevi Sok. 3K İş Merkezi No: 2/2 BOLU Tel: (0374) 215 63 73 (pbx) Fax: (0374) 212 47 64 E-mail: gymbolu@gureli.com.tr

 an independent member of  
**BAKER TILLY**  
INTERNATIONAL

## ÖNSÖZ

Link Bilgisayar olarak, kuruluş yılımız olan 1984'ten bu yana, geliştirdiğimiz yazılımlarla Türkiye'de her sektörden, her ölçekte yaklaşık 65.000 işletmenin bütünleşmiş ticari yazılım ihtiyaçlarını karşılamamızın haklı gururunu yaşamaktayız.

Bugün, nitelikli personelimize, en yeni bilişim teknolojilerini kullanarak, işletmelere Kurumsal Kaynak Planlaması, İnternet Uygulamaları, İnsan Kaynakları Yönetim Sistemleri, Web Uygulamaları gibi kurumsal çözümler sunmaktayız. Gerek Microsoft, Oracle, Computer Associates gibi firmalarla gerçekleştirdiğimiz çözüm ortaklıkları, gerekse sayıları Türkiye genelinde 300'ü aşan dağıtım kanalı üyelerimiz sayesinde, hizmet ağımız her geçen gün daha da genişlemektedir.

Şirketimizin hisseleri 2000 yılından bu yana 'Link' adıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.

Tüm bu başarılı gelişmeler, bizlerin daha da ileriye hedefleyerek, yazılım sektöründeki uzmanlık ve tecrübelerimizi sizlerle daha fazla paylaşmaya ve bu sayede sizler için en uygun çözümü birlikte bulmaya odaklanmıştır.

Bu nedenle, sizlere Link Bilgisayar olarak şirket yapımızı, vizyonumuzu, gerçekleştirmiş olduğumuz projeleri ve hedeflerimizi detaylı olarak sunmak istedik. Bu vesile ile, kuruluşundan bu güne kadar Link Bilgisayar'a göstermiş olduğunuz ilgi ve güvenden dolayı teşekkür eder, birlikte daha büyük başarılarla imza atmak için sizlerle her zaman iş birliğine hazır olduğumuzun bir kez daha altını çizmek isteriz.

Saygılarımla

Murat KASAROĞLU  
Yönetim Kurulu Başkanı



## İÇİNDEKİLER

<b>Bölüm 1.....</b>	<b>1</b>
<b>KURUMSAL BİLGİLER.....</b>	<b>1</b>
<b>1.1. Vizyon, Misyon ve Değerler.....</b>	<b>1</b>
<b>1.2. Link Bilgisayar'ın Kalite Anlayışı.....</b>	<b>2</b>
<b>1.3. Ortaklık ve Yönetim Yapısı .....</b>	<b>2</b>
<b>1.4- Finansman, Temettü ve Yatırım Politikası .....</b>	<b>3</b>
1.4.1- İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler ve Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler.....	3
1.4.2- İşletmenin Finansman Kaynakları, Risk Yönetim Politikaları, Yatırım ve Temettü Politikası.....	5
1.4.3- İşletmenin Kurulun Muhasebe Standartları Çerçevesinde Mali Tablolara Alınmayan Değerleri .....	7
1.4.4- Hesap Dönemi Sonu ile Genel Kurul Tarihi Arasında Meydana Gelen Önemli Olaylar .....	7
<b>1.5 - Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler .....</b>	<b>7</b>
<b>1.6 - Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği Ve Tutarı .....</b>	<b>7</b>
<b>Bölüm 2 .....</b>	<b>8</b>
<b>FAALİYETLER VE YATIRIMLAR.....</b>	<b>8</b>
<b>2.1. Sabit Sermaye Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu.....</b>	<b>8</b>
<b>2.2. ArGe Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu .....</b>	<b>8</b>
<b>2.3. İşletmenin Üretim Birimleri.....</b>	<b>8</b>
<b>2.4. Mal / Hizmet Üretim ve Satışları .....</b>	<b>9</b>
<b>2.5- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler ve Temel Rasyolar .....</b>	<b>9</b>
2.5.1.Likite Oranları: .....	9
2.5.2.Faaliyet Oranları:.....	9
2.5.3.Finansal Yapı Oranları:.....	9
2.5.4. Kârlılık Oranları: .....	9
2.5.5. Pay Başına Kârlılık Oranları:.....	10
2.5.6. Büyüme Oranları: .....	10
2.5.7. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalma Durumu .....	10
<b>2.6- Personel ve İşçi Hareketleri Hakkında Bilgi.....</b>	<b>10</b>
<b>2.7. İç Kontrol Sistemi .....</b>	<b>11</b>
<b>2.8. Şirketin İştirakleri .....</b>	<b>11</b>
<b>2.9. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Payları.....</b>	<b>11</b>
<b>2.10. Kamu ve Özel Denetimler .....</b>	<b>11</b>
<b>2.11. Şirket Aleyhine Davalar .....</b>	<b>11</b>
<b>2.12. İdari ve Adli Yapıtlar .....</b>	<b>11</b>
<b>2.13. Hedeflere Ulaşma Düzeyi.....</b>	<b>11</b>
<b>2.16. Şirketler Topluluğu İşlemleri Ve Denkleştirme .....</b>	<b>11</b>

## Bölüm 1

# KURUMSAL BİLGİLER

1984 yılında, genç girişimci bir mühendisler grubu tarafından kurulan *Link Bilgisayar Sistemleri Yazılım ve Donanım Sanayi ve Ticaret A.Ş.*, İstanbul merkez olmak üzere Ankara'da bulunan bölge ofisiyle Türkiye çapında pazarlama, satış, danışmanlık ve eğitim faaliyetlerini yürütmektedir.

İşletmelerin üretim, ticaret ve muhasebe işlemlerinin entegre olarak, bilgisayar ortamında gerçekleştirilmesini sağlayan yazılımlar geliştiren Link Bilgisayar'ın dünyadaki en son teknolojileri kullanarak geliştirmeye devam ettiği yazılım paketleri, her sektörden, her ölçekte yaklaşık 64.000 şirket tarafından lisanslı olarak kullanılmaktadır.

Link yazılım ürünleri, bir işletmedeki satış, pazarlama, satınalma, stok yönetimi, depo-mağaza yönetimi, cari hesaplar, finans, muhasebe, üretim, bütçe planlama, insan kaynakları, sabit kıymetler takibi için gerekli olan ve birbirleriyle entegre çalışan modüllerden oluşmaktadır.

Microsoft, Oracle ve Computer Associates firmalarının da stratejik çözüm ortağı olan Link Bilgisayar, Türkiye, Almanya ve Türk Cumhuriyetleri'nden oluşan geniş pazara, bu firmaların geliştirdiği en son araçları kullanarak ürettiği iş yazılımlarını sunmaktadır.

Yazılım ürünlerini son kullanıcıya ulaştırma hizmetini tüm Türkiye'ye geniş bir yetkili satıcı ve bayi ağı ile vermekte olan Link Bilgisayar, satış ve satış sonrası eğitim destek hizmetlerini de yine aynı şekilde yürütmektedir.

Ayrıca, Link paket programı kullanan işletmelerin çeşitli yazılım ihtiyaçlarını karşılamak için entegre özel yazılım çözümleri geliştiren veya kendi dikey sektör çözümlerini Link paket programlarına entegre ederek sektörel çözümler sunan İş ortağı firmalar da Link Bilgisayar dağıtım kanalı üyeleri arasındadır. Bunun yanında, kullanıcıların eğitim ihtiyacını karşılamak üzere yurt çapında faaliyet gösteren Yetkili Eğitim Merkezleri bulunmaktadır.

2000 yılında halka arz'ı gerçekleştirilen Link Bilgisayar, geleceğin yazılım ürünlerini Türkiye'ye kazandıracak araştırma ve geliştirme çalışmalarına devam etmektedir.

### 1.1. Vizyon, Misyon ve Değerler

#### ***YARATICILIKLA BİLGİYİ SENTEZLEYEBİLMEK***

Link Bilgisayar yazılım sektöründe pazarın büyük bir bölümünü bünyesi altında toplamayı başarmış, sürekli yeniliklere öncülük eden, tüm birimlerinde, dış merkezlerinde ve bayilerinde yeniliğin sesini duyurabilen, ürünlerini ve altyapı desteğini en ciddi biçimde kullanabilen, müşteri memnuniyetini kendine ilke edinmiş, istikrarlı ve sürekli gelişmenin içerisinde olan bir bilişim teknolojisi kurumudur.

Link Bilgisayar'ın, başarılı yönetim kavramının olmazsa olmaz bir ilkesini oluşturan *İnsan Kaynakları Yönetimi* uygulamalarının dayandığı temel politikası üç ana başlık altında incelenebilir:

#### ***VİZYONUMUZ: Önce İnsan***

Teknolojik alanda yaptığı yatırımlarını, İnsan Kaynaklarına yaptığı yatırımlarla bütünleştiren Link Bilgisayar; şirket başarısındaki en önemli kaynağın kaliteli ve gelişime açık insan beyni olduğuna inanır ve birey firmanın en değerli özkaynağı niteliğini taşır. Hedefimiz 2000'li yıllara damgasını vuracak, kalitede en üst seviyeye çıkacak, çalıştığı kurumun geleceğiyle kendi yarınlarını bütünleştirebilecek, gelişimini sürekli kılacak, yenilikçi ve cesur, insani değerlere önem veren,

takım gücüne inanan, yaratıcı genç beyinlerle çalışarak LİNK adını bilişim teknolojisi dünyasında zirvede tutmayı hedeflemektedir.

## **DEĞERLERİMİZ**

Link Bilgisayar; çalışanlarına birey olarak değer veren, onları bünyenin bir hücresi olarak gören, başarılarını paylaşan ciddi bir kurumdur.

Çalışanlarının kendilerini geliştirmeleri ve yaratıcılıklarını kullanmaları doğrultusunda gerekli olan tüm desteği verir. Tüm çalışma aşamalarında yüksek performans standartlarını yakalamayı hedefleyen Link Bilgisayar çalışanı, bu standartlara ulaştığında dahi aldığı eğitim ve şirket kültürü gereği tatmin olmayıp yeni hedefler ve stratejiler saptar.

## **HEDEFLERİMİZ**

Link Bilgisayar'ın hedefi; geleceğin bilişim teknolojisine yön verecek yöneticilerini yetiştirirken ana prensipleri doğrultusunda eğitim düzeyi yüksek, kendini geliştirmiş, çalışmalarını yönlendirebilecek bilgi ve esnekliğe sahip, alınan kararları ve şirket politikalarını objektif değerlendirebilen, sorgulayabilen, kendini ve işini geliştirmeyi hedefleyen, girişimcilik ruhuna vakıf, karşılıklı sevgi, saygı ve güven anlayışına inanan, takım çalışmasını başarıya götüren anahtar olarak bilen, her şartta motivasyonunu en üst seviyede tutabilen, analitik düşünme becerisine sahip, yaratıcılıkla bilgiyi sentezleyebilen arkadaşlarla çalışmaktır.

## **1.2. Link Bilgisayar'ın Kalite Anlayışı**

Link Bilgisayar kurulduğu günden itibaren, kaliteli ürün ve hizmet sağlamayı hedefleyen ve gerçekleştiren bir teknoloji firması olmuştur. Tüm politika ve stratejilerini kalite odaklı olarak belirlemiştir. Politika ve stratejilerine bağlı olarak, koymuş olduğu hedeflerde de her zaman şirketin kalite politikasını da göz önünde bulundurmıştır. 28 yıllık birikim ve tecrübenin sağlamış olduğu gelişmede, Link Bilgisayar'ın kalite politikasının da çok büyük bir payı olmuştur. Link Bilgisayar'ın kalite politikasını oluşturan temel ilkeler şunlardır;

- Müşteri isteklerini göz önünde bulundurarak, mevzuata uygun, kontrol edilmiş, esnek, hızlı, güvenli, kullanıcı dostu, akıllı yazılım çözümleri geliştirmek,
- Bayi ve son kullanıcıların satış sonrası destek ihtiyaçlarına hızlıca cevap vermek,
- Çalışanlarıyla sürekli iletişim içinde olarak onları cesaretlendirmek, motive etmek, eğitimlerle geliştirmek ve yaratıcılıklarını güçlendirmek,
- Ölçmediğini yönetemezsin prensibinden hareketle şirket performansını süreç, ürün ve insan bazında ölçerek sürekli iyileştirmek,
- En önemli kaynağımız olan bilginin iletişim ortamını açık tutarak sürekli paylaşılmasını ve böylelikle artmasını sağlamak,

Link Bilgisayar yıllardır uygulamakta olduğu kalite anlayışını belgelendirme çalışmalarına 2003 yılı Şubat ayında başlamış, 2004 yılı Şubat ayında da yazılım konusunda bir ilke daha imza atarak; ABS Quality Evaluations kalite belgelendirme kuruluşu aracılığı ile Yazılım Tasarımı, Yazılım Geliştirme, Yazılım Satışı ve Satış Sonrası Hizmetleri konularında ISO 9001:2008 Kalite Yönetim Sistemi belgesini almıştır.

## **1.3. Ortaklık ve Yönetim Yapısı**

Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne ait bu yıllık faaliyet raporu 01.01.2013 – 31.12.2013 dönemini kapsamaktadır.

Şirket, bu faaliyet dönemi içerisinde sermaye artırımını gerçekleştirilmemiştir.

Ortaklık ödenmiş sermayesinin % 10 ve daha fazlasına sahip ortaklar ile diğer ortaklar arasındaki dağılımı ile ilgili bilgiler şöyledir.

ORTAKLAR	Hisse Adedi	Beher Hissenin Değeri	Tutarı (TL)	% Sermaye Payı
Link Holding A.Ş.	205.854.100	1 Krş	2.058.541	37,43%
Murat Kasaroğlu	114.070.000	1 Krş	1.140.700	20,74%
Halka Arz Ortakları	167.421.600	1 Krş	1.674.216	30,44%
Diğer	62.654.300	1 Krş	626.543	11,39%
<b>Toplam</b>	<b>550.000.000</b>		<b>5.500.000</b>	<b>100%</b>

Ortaklığımızın 30.07.2013 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda, Yeni Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Mevzuatının Elektronik Genel Kurullar ve Elektronik Yönetim Kurulu Toplantılarına ilişkin hükümlerine uyum amacıyla esas sözleşmesindeki ilgili maddeleri değiştirilmiştir. Ayrıca 2012 yılında SPK'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum amacıyla seçilen aşağıda isimleri yer alan yönetim kurulu üyeleri bir yıl süre ile yeniden yönetim kuruluna seçilerek görev dağılımı şu şekilde gerçekleştirilmiştir.

Üyenin Adı	Görevi	Görev Süresi (Başlangıç-Bitiş)	Yetki Sınırları
Murat Kasaroğlu	Başkan	30.07.2013–30.07.2014	1. Derece- Tam Yetki
Hayguyi Antikacıoğlu	Başkan Vekili	30.07.2013–30.07.2014	1. Derece- Tam Yetki
Kemal Kasaroğlu	Üye	30.07.2013–30.07.2014	-
Cumhur Akay	Üye	30.07.2013–30.07.2014	-
Aysun Çamgören	Üye	30.07.2013–30.07.2014	-

Şirketimiz organizasyon ve yönetim yapısında Murahhas Üyelik bulunmamaktadır.

Yönetimde söz sahibi olan ortaklarımız / personelimize ilgili bilgiler ve Şirketteki son beş yıl içerisindeki görevleri aşağıdaki gibidir.

Adı-Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Üstlendiği Görevler
Murat Kasaroğlu	Genel Müdür	Endüstri Mühendisi	Genel Müdür
Hayguyi Antikacıoğlu	Genel Koordinatör	Elektrik Mühendisi	Genel Koordinatör
Feride Aksoy	Orta Anadolu Satış Bölge Müdürü	Eczacı	Orta Anadolu Satış Bölge Müdürü
Selma Günaydın	Mali İşler Müdürü	S.M.Mali Müşavir	Mali İşler Müdürü

## 1.4- Finansman, Temettü ve Yatırım Politikası

### 1.4.1- İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler ve Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler

#### 1.4.1.1- Dünya Geneline Bilişim Pazarı ve Büyüme Eğilimleri

Tüm dünyada BT gelişimi pozitif bir ivmeyle devam ediyor. Gartner'in analiz ve öngörülerine göre, 2012 yılında dünya çapında BT harcamaları 3,86 trilyon dolara ulaşacak. Ancak Gartner'in verdiği rakamlar BT harcamalarındaki ivmenin önceki öngörülere göre hız kaybettiği yönünde. BT büyüme artışının düşerek bir önceki yıla göre yüzde 2,5 oranında kalması bekleniyor. Orta ve Doğu Avrupa pazarına bakıldığında, tüm bölgenin 2012 yılında 159 milyar dolarlık bir BT piyasası oluşturması bekleniyor<sup>1</sup>

<sup>1</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2011, Sayfa 15

Gartner'in verilerine göre 2011-2017 dönemine ilişkin Orta ve Doğu Avrupa yazılım harcamaları büyüklükleri aşağıdaki gibidir. (Milyon USD)<sup>2</sup>

	2011	2012	2013*	2014*	2015*	2016*	BT Pazarındaki Payı (2012)
Yazılım	7.609	7.623	8.148	8.781	9.460	10.193	% 5,1

(\*) Tahmin

Bölgedeki toplam BT harcamalarının piyasa dağılımında keskin sonuçlar görülüyor. Orta ve Doğu Avrupa'da yazılım harcamalarının diğer bölgelere kıyasla oldukça fazla olduğu ilk bakışta fark ediliyor. BT sektöründeki bu yazılım ağırlığı bölgedeki şirketlerin krize rağmen ayakta kalabilmelerini sağlayabilir. Zira yazılım ihracatı diğer BT ihracatına göre çok daha elverişli gerçekleştirilebilir. Özellikle ERP, CRM ve iş zekası çözümleri bu bölgede büyük önem taşıyor.<sup>3</sup>

#### 1.4.1.2- Türkiye Bilişim Pazarı ve Büyüme Eğilimleri

Türkiye bilişim pazarının 2012 yılı sonu büyüklüğü 55,9 milyar TL oldu. 2013 yılında ise pazarın yüzde 10 büyüyerek 61,7 milyar dolar büyüklüğe ulaşacağını öngörüyoruz.<sup>4</sup>

Yazılım pazarı 2012 yılında 3,7 Milyar dolar büyüklüğe ulaştı.<sup>5</sup>

Interpromedya Araştırma Grubu tahminlerine göre, Türkiye yazılım Pazarının büyüklüğü yıllar itibarıyla şöyledir (BinTL)<sup>6</sup>

	2011	2012	2013*	2011/2012	2012/2013
Yazılım	3.132.270	3.697.866	4.200.000	% 18,1	% 13,6

2011 yılında, Türkiye bilişim pazarında, yazılım ve BT hizmetleri pazarının payı yüzde 16 oldu.<sup>7</sup>

4

#### 1.4.1.3- Şirketimizin Büyüme Eğilimleri

Şirketimiz, ticari uygulama yazılımları (kurumsal kaynak planlaması (ERP), insan kaynakları (HR), üretim yönetim sistemi (MRP) gibi) sektörünün, üretmiş olduğu yazılımlarının kullanıcı sayısı ve Türkiye genelindeki yaygınlığı açısından ulusal yazılım firmalarının en önde ve gelenlerinden birisidir.

Şirketimiz Interpro tarafından yapılan sıralamada; 2012 yılı satış gelirlerine göre 377. sırada, Türkiye Merkezli Üretici kategorisinde 80. sırada, ERP yazılım gelirlerine göre 13. sırada yer almaktadır.<sup>8</sup>

Ülkemizde, genel makro ekonomik konjonktür bir yana bırakılacak olur ise, ticari uygulama yazılımları sektörünün gelişimini belirleyen en önemli iki etmenden birincisi, küçük ve orta ölçekli işletmelerin teknolojiyi kullanma ve yenileme arzuları, ikincisi ise vergi, muhasebe, sosyal güvenlik ve benzeri yasal mevzuat değişikliklerinin getirmiş olduğu yeni ticari uygulama yazılımları geliştirme yada güncelleme ihtiyacıdır.

Kurumsal işletmelerin "teknoloji yenileme" dönemine girdikleri ve bu sürecin hızlanarak devam edeceği, diğer yandan yakın gelecekte, ticari uygulama yazılım gelirlerini direkt olarak etkileyen, Türk Ticaret Kanunu, muhasebe standartları, sosyal güvenlik mevzuatı gibi yasal mevzuat değişikliklerinin gerçekleşeceği görülmektedir. Bunlara ilave olarak, ülkemiz yazılım firmalarının

<sup>2</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2012 – Sayfa 15

<sup>3</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2011, Sayfa 15

<sup>4</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2012, Sayfa 17

<sup>5</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2012, Sayfa 17

<sup>6</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2012, Sayfa 17

<sup>7</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2011, Sayfa 14

<sup>8</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2012, sayfa 29,34, 63



know-how ihraç edebilecek olgunluğa ulaşmaya başladıkları görülmektedir. Bu, en azından ülkemiz işletmelerinin yakın bölge ülkelerine ve özellikle Doğu Avrupa, Ortadoğu ve Orta Asya ülkelerine daha fazla teknoloji ihraç edebilir konuma geleceğine işaret etmektedir.

Şirketimiz Ocak/Aralık 2013 dönemi yazılım satış gelirlerinde bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık % 80 oranında (2012/Ocak-Aralık: 3.038.147 TL 2013/Ocak- Aralık:5.457.503 TL) bir artış kaydetmiştir. Bu artışta e-Devlet uygulamalarına yönelik yazılım satışları önemli bir rol oynamıştır.

Şirketimizi gelecek yıllarda yeni proje ve ürünler ile bu güne kadarki deneyimini birleştirmek ve yeni işbirlikleri de yapmak suretiyle, yüksek oranlı olmayan ancak istikrarlı bir büyüme kaydedeceği, gelir bazında büyüme oranının uygulama yazılımlarının Dünya genelindeki büyüme oranına paralel olacağı (% 10 gibi) öngörülmektedir. Ancak, savaş, genel ekonomik kriz gibi bunalımların ise büyüme performansını aşağıya çekebileceği düşünülmektedir.

#### **1.4.2- İşletmenin Finansman Kaynakları, Risk Yönetim Politikaları, Yatırım ve Temettü Politikası**

Şirketimiz, faaliyette bulunduğu sektör itibariyle insan kaynakları ile araştırma ve geliştirme yatırımlarına ihtiyaç duymakta, buna karşın sabit sermaye yatırım ihtiyacı asgari düzeyde bulunmaktadır.

Şirketimiz, öteden beri olduğu gibi, işletme finansmanını oto finansman yoluyla karşılamakta, telafi edici kullanımlar hariç yabancı kaynak (banka kredisi, tedarikçi kredisi gibi) kullanmamaktadır. Yatırımlar veya işletme sermayesi ihtiyacının gerekli kılması halinde işletme finansman kaynağı olarak, dönem karının temettü olarak dağıtılmaması ya da nakit sermaye artırımı tercih edilmektedir. Şirketimiz, kuruluşundan bu yana geçen yaklaşık 28 yıllık süreçte, işletme finansmanını öz kaynaklardan sağlamış olup, bu politikasını sürdürmeyi amaçlamaktadır.

Şirketimizin kamuya açıklanmış bir kâr dağıtım politikası bulunmamaktadır. Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile esas mukavelemizin kar dağıtımı ile ilgili maddeleri çerçevesinde kar dağıtımı yapmaktadır.

5

Kar dağıtımının belirlenmesinde, uzun vadeli şirket stratejimiz, şirketimizin sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.

İlke olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetime tabi tutulan finansal tablolarda yer alan net dönem karı esas alınarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan “*dağıtılabilir dönem karı*” SPK tarafından her yıl açıklanan kar dağıtımına ilişkin ilkelere gözetilerek dağıtımına tabi tutulur.

Genel kurulda alınacak karara bağlı olarak dağıtılacak temettü, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde de belirlenebilir.

Kar dağıtımı nakit şeklinde ise ilgili hesap dönemini izleyen en geç beşinci ayın sonuna kadar, bedelsiz hisse şeklinde ise en geç altıncı ayın sonuna kadar tamamlanır.

Kar dağıtım politikası çerçevesinde, temettü ilgili hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır.

Esas mukavelemiz çerçevesinde, vergi öncesi kardan birinci tertip yasal yedek akçe, mali yükümlülükler ve Sermaye Piyasası mevzuatına göre ayrılan birinci temettüden sonra kalan tutar üzerinden genel kurulda alınacak karar çerçevesinde kar dağıtımı yapılır.

Şirketimizin 2012 takvim yılı faaliyetlerinin sonucunda dağıtılabilir karı oluşmadığından, 2013 yılı içinde yapılan genel kurulda kar dağıtılamayacağı hususu Genel Kurul’un tenseslerine sunulmuş ve oybirliği ile kabul edilmiştir. Daha önceki yıllarda gerçekleştirilen kâr dağıtımları ise TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde yasal sürelerde sonuçlandırılmıştır.

Şirketimizin karşı karşıya kalabileceği riskler ve bunlara karşı izlenen politikaları ise şu şekilde özetleyebiliriz.

Yönetim kurulunca henüz risk yönetim ve iç kontrol sistemleri oluşturulmamış olmakla birlikte Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

**(a) Sermaye risk yönetimi:** Şirketimiz, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirketin sermaye yapısı; borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirketin kredi borcu bulunmamaktadır.

Şirketimizin sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Şirketin özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

6

**(b) Piyasa riski:** Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki, faiz oranındaki değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirketin maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

**(c) Kur riski yönetimi:** Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirketimiz, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Şirketimiz, esas olarak döviz tevdiat olarak mevduatlarını değerlendirdiğinden, döviz cinsinden alacak ve borçları bulunduğu kur değişimlerinden değişimin yönüne bağlı olarak kur riskine maruz kalmaktadır.

**(d) Faiz oranı riski yönetimi:** Şirket Değişken ve sabit faizli finansal araçları nedeniyle faiz riskine maruz kalmaktadır.

**(e) Kredi riski yönetimi:** Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

**(f) Likidite risk yönetimi:** Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

**(f) Stok Riski:** Şirketimizin faaliyet konusu gereği önemsenir düzeyde hammadde, yarı mamul ve mamul stoku ihtiyacı ve mevcudu bulunmamaktadır. Bu nedenle stok riski yoktur.

**(f) Hata ve Hile Riski:** Şirketin organizasyon yapısı ve faaliyet alanı Şirket personelinin faaliyetlerine yönelik hata ve hile riski taşımamaktadır.

**(f) Teknolojik Risk:** İnternet sitelerine karşı yapılacak saldırılara yönelik olarak yüksek güvenlik standartlarını içeren koruma önlemleri alınmaktadır.

**(f) Diğer Riskler:** Doğal afetler, hırsızlık gibi risklere karşılık sigorta yaptırılmaktadır.

#### **1.4.3- İşletmenin Kurulun Muhasebe Standartları Çerçevesinde Mali Tablolara Alınmayan Değerleri**

Şirketimizin, sahip olduğu müşteri kitlesi, dağıtım ağı ve know-how gibi parasal değerinin belirlenmesi imkanı bulunmayan şerefıyesi dışında, mali tablolarına ve bunlara ilişkin açıklayıcı notlarına yansıtmadığı herhangi bir değeri, yükümlülüğü ya da riski bulunmamaktadır. Kurumsal yönetim ilkelerinin bir gereği olarak, Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan, tam ve gerçeği dürüst bir şekilde yansıtan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

#### **1.4.4- Hesap Dönemi Sonu ile Genel Kurul Tarihi Arasında Meydana Gelen Önemli Olaylar**

Şirketimizin 2013/Ocak-Aralık faaliyet dönemine ilişkin olarak düzenlenmiş olan mali tablolarında ve dipnotlarında yer alan bilgileri dışında, bu raporun düzenlendiği tarihe kadar oluşan ve açıklanmasını gerektiren önemli olaylar (yeni faaliyetlere girişilmesi, faaliyetlerin tasfiyesi, önemli personel hareketleri, şirket aleyhine veya lehine açılan önemli davalar, yeni işbirlikleri gibi) bulunmamaktadır.

#### **1.5 - Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler**

Ortaklığımızın 30.07.2013 tarihinde gerçekleştirilen 2012 yılına ilişkin olağan genel kurul toplantısında, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'na uyum amacıyla, şirket anasözleşmesinin 3,4, 5, 7, 12, 16, 18, 19, 20, 22, 23, 26, 27 ve 32. maddelerinin tadili ile 17, 24, 25 ve Geçici 2 nci maddelerin iptaline yönelik tadil tasarısı genel kurulun tensiplerine sunulmuş ve oybirliği ile kabul edilmiştir.

#### **1.6 - Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği Ve Tutarı**

Şirketimizin, İMKB'de işlem gören hisseleri dışında 2013 ve önceki yıllarda çıkarmış bulunduğu sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

## Bölüm 2

# FAALİYETLER VE YATIRIMLAR

### 2.1. Sabit Sermaye Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu

Ortaklığımızca 2013 yılı 4. faaliyet döneminde toplam 44.886 TL tutarında maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımı yapılmakla birlikte, anılan yatırımların nitelik ve değer olarak teşvik kapsamına girmemesi nedeniyle yatırım indirimi de dahil olmak üzere hiçbir teşvikten yararlanılmamıştır.

### 2.2. ArGe Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu

Ortaklığımızın faaliyette bulunduğu sektörde, sabit sermaye yatırımlarından ziyade ArGe yatırımları çok daha büyük önem taşımaktadır. Bu itibarla ortaklığımız geçmiş yıllarda olduğu gibi 2013 yılında da ar-ge yatırımlarına çok önemli bir kaynak ayırmıştır.

Ortaklığımız 2013 yılında devam eden ArGe projelerine ayırmış ve kullanmış olduğu toplam kaynak 1.171.259 TL'dir. Gerçekleştirilen ArGe harcamalarının tamamı Geliştirmeye ilişkin kısmının tamamı aktifleştirmiş olup, beş yılda eşit taksitlerle gider yazmaktadır.

ArGe projeleri, ilkeleri Resmi Gazetenin 11.01.1995 tarih ve 22168 sayılı nüshasında yayımlanan 94/6401 sayılı İhracata Yönelik Devlet Yardımları Kararı ve bu karara istinaden *Para Kredi ve Koordinasyon Kurulunca* 01.06.1995 tarih ve 22300 sayılı Resmi Gazete de yayımlanan ArGe Yardımına İlişkin Karar ile belirlenmiş olan ArGe Teşvikinden yararlanabilmektedir.

Anılan ArGe teşviki, ArGe faaliyetinde bulunan sanayi kuruluşları ile yazılım geliştirmeye yönelik hizmet alanında faaliyet gösteren kuruluşların ArGe giderlerinin belirli bir oranının geri ödemesiz (hibe) olarak karşılanması veya bu kuruluşlara sermaye desteği sağlanmasını öngörmektedir.

Şirketimiz de, 2001-2002 ve 2004 yıllarında çeşitli ArGe projeleri ("*Web Güneş Sistemi*" ve "*İnsan Kaynakları Yönetim Sistemi*") için, TÜBİTAK incelemesi sonucunda söz konusu devlet yardımına yararlanmaya hak kazanmıştır. Ancak bu kapsamda 2013 yılında yararlanılan hazine yardımı bulunmamaktadır.

### 2.3. İşletmenin Üretim Birimleri

Ortaklığımızın ana faaliyet konusunun bilgisayar programları yazılımı olması nedeniyle, üretim birimleri genel olarak Araştırma-Geliştirme, Yazılım/Kalite Kontrol ve Eğitim/Destek birimlerinden oluşmaktadır.

**Ar-Ge Birimi:** Yeni geliştirilen yazılım programlarının teknolojik alt yapısını oluşturmada, yeni teknolojileri izlemekte ve ortaklığımızca üretilen programlara adapte etmektedir.

**Yazılım / Kalite Kontrol Birimleri:** Üretilen programların çalışmasını sağlayan yazılımları geliştirmekte, yazılımları güncellemekte ve var ise hataları saptamakta ve düzeltmektedir.

**Eğitim / Destek Birimi:** Müşterilerden gelen eğitim taleplerini karşılamakta, programların kullanımı ile ilgili teknik destekleri vermektedir.

Faaliyet dönemi itibarıyla 51 kişi olan ortalama personel sayısının söz konusu birimlerde istihdam edilen kısmı ise 2013/ Aralık ayı itibarıyla 27 kişidir.

## 2.4. Mal / Hizmet Üretim ve Satışları

Ortaklığımızın üretim ve satışını yapmış olduğu işletmelerin üretim, ticaret ve muhasebe işlemlerinin entegre olarak, bilgisayar ortamında gerçekleştirilmesini sağlayan yazılım ana ürün gruplarını şu şekilde sınıflandırmak mümkündür:

- Klasik Seri,
- Güneş Sistemi (Kurumsal Kaynak Planlaması) Serisi,
- Yeni Nesil,
- İnsan Kaynakları,
- Üretim Yönetim Sistemi (MRP),
- Web Uygulamaları
- Techno
- Özel Programlar,
- Campüs
- E-Devlet yazılımları

Şirketimizin yukarıda adı geçen ürün gruplarından elde ettiği net satış hasılatı 5.457.503 TL olup, bir önceki yılın aynı dönemine göre % 80 oranında bir artışı da içermektedir.

## 2.5- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler ve Temel Rasyolar

Ortaklığımızın bağımsız denetimden geçmemiş olan 2013/Ocak- Aralık faaliyet dönemine ilişkin finansal tabloları esas alınarak hesaplanan, Şirketimizin mali durumu, kârlılık ve borç ödeme performanslarını yansıtan temel oranlarına önceki yılın aynı dönemiyile karşılaştırmalı olarak aşağıda yer verilmiştir.

### 2.5.1.Likitide Oranları:

		31.12.2013	31.12.2012
a	Cari Oran (Dönen Değerler / KV Borçlar)	9,78	16,17
b	Likidite Oranı (DD-Stok/KV Borçlar)	9,77	16,16
c	Nakit Oranı (Nakit ve Nakit Benzerleri /KV Borç)	7,54	14,16

9

### 2.5.2.Faaliyet Oranları:

		31.12.2013	31.12.2012
a	Aktif Devir Hızı (Net Satış / Aktif)	0,41	0,26
b	Alacak Devir Hızı (Net Satışlar/ KV Ticari Alacak)	3,37	2,77
c	Alacakların Tahsil Süresi ( 365/Alacak Devir Hızı)	107	111
d	Stok Devir Hızı (SMM/Stok)	15,9	77

### 2.5.3.Finansal Yapı Oranları:

		31.12.2013	31.12.2012
a	Toplam Borçlar / Öz sermaye	0,09	0,07
b	K.V.Borçlar/Aktif Toplamı	0,09	0,05
c	Uzun Vadeli Borçlar/Aktif Toplamı	-	0,02
d	Maddi Duran Varlıklar/ Öz Sermaye+Uzun Vadeli Borçlar	0,22	0,02

### 2.5.4. Kârlılık Oranları:

		31.12.2013	31.12.2012
a	Net Dönem Kârı / Aktif Toplamı	0,07	-0,09
b	Net Dönem Kârı / Öz sermaye	0,08	-0,09
c	Brüt Kâr Marjı (Brüt Satış Kârı / Net Satış)	0,80	0,80
d	Ödenen Vergi vb. / Vergi Öncesi Dönem Kârı	0,00	0,00

### 2.7.5. Pay Başına Kârlılık Oranları:

		31.12.2013	31.12.2012
a	Pay Sayısı	550	550
		Milyon	Milyon
b	Pay Başına Net Satışlar (TL)	0,00992	0,00552
c	Pay Başına Net Kâr (TL)	0,0000175	-0,00191
	-Adi Paylara	0,0000175	-0,00191
	-İmtiyazlı Paylara	0,0000175	-0,00191
d	Pay Başına Temettü (TL)	-	-
	-Adi Paylara	-	-
	-İmtiyazlı Paylara	-	-
e	Bir Payın Defter Değeri ( Öz sermaye / Pay Sayısı )	0,02	0,02

### 2.5.6. Büyüme Oranları:

		2013/2012
		%
a	Net Satışlar	80
b	Esas Faaliyet Kârı	80
c	Net Kâr	192

Net satışlarda, önceki yıla göre % 80 oranında artış gerçekleşmiştir. Karlılık oranlarında ise, Esas Faaliyet Karı da pozitif gelişme göstererek Dönem Kar'ı bir önceki döneme göre %107,79 oranında artış gerçekleşmiştir.

### 2.5.7. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalma Durumu

Şirketin nominal/ödenmiş sermayesi 5,5 Milyon TL, buna karşın defter değerlerine göre öz sermayesi 12,09 Milyon TL'dir. Dolayısıyla, sermayesinin karşılıksız kalması veya borca batık olması söz konusu değildir.

### 2.5.8. Ortaklığın Mali Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.03.2011 tarihli kararı uyarınca; Şirket, mülkiyetindeki İstanbul İli, Üsküdar İlçesi 3. Bölge Bulgurlu Mah. Alemdağ Cad. Hanım Seti Sok. Pafta 79, Ada 468, Parsel 22'de kayıtlı, 1.920,85 metrekaare arsa ve üzerindeki bina dahil bütün mütemmim cüzleri ile birlikte, Kısıklı Mah.Ferah Cad. No:1 B.Çamlıca Üsküdar İstanbul'da mukim Dura Unlu ve Şekerli Gıda Mad.Ürt.ve Satışı A.Ş.'ye (Kaynak Finansal Kiralama A.Ş. leasing işlemi ile) peşin olarak 6.500.000 USD'ye satmış olup, varlığın defter net değeri 2.520.975 TL' dir.

Sözü geçen taşınmaz satışı kaynaklı nakit girişine ve 2013 yılındaki karlılığa paralel olarak mali yapı rasyolarında çok önemli bir düzelme gerçekleşmiştir. Şirketimiz ek bir finansman ihtiyacı duymaksızın faaliyetlerini sürdürebilir bir öz kaynak ve işletme sermayesi yapısına sahiptir. Bu nedenle şu an için mali yapı iyileştirmesine yönelik olarak satışların artırılmasına yönelik tedbirler dışında alınması gereken bir önleme ihtiyaç bulunmadığı düşünülmektedir.

## 2.6- Personel ve İşçi Hareketleri Hakkında Bilgi

Ortaklığımızın 2013/Aralık sonu itibariyle personel sayısı 48 kişidir. Yıl içinde işten ayrılmalar veya yeni girişler nedeniyle, ay bazında istihdam edilen personel sayısı maksimum 54 kişi, minimum personel sayısı ise 48 kişi olarak gerçekleşmiştir. Ortalama personel sayısı ise 51 kişi olarak gerçekleşmiştir.

Rapor dönemi itibariyle mevcut personelden kıdemleri bir ve daha fazla yıl olanlara ilişkin kıdem tazminatı yükümlülük durumu 201.614 TL olup, söz konusu tutar mali tablolarımıza aynen yansıtılmıştır.

## 2.7. İç Kontrol Sistemi

İç kontrol sistemi, finansal raporlamanın güvenilirliği gibi belirli amaçlara ulaşılmasını tehdit eden işletme ve hile risklerini hedef almak üzere, Şirketin yönetimi tarafından tasarlanmakta, uygulanmakta ve sürdürülmektedir. Ücretli olarak iç denetçi istihdam edilmemektedir.

İşletmedeki disiplinli yapılanma, etkin bir iç kontrol ortamı yaratmaktadır. İç kontroller; kontrol ortamı, risk değerlendirme, bilgi teknolojileri sistemi, kontrol faaliyetleri ve gözetim ana başlıkları altında toplanabilecek alt unsurlardan oluşmaktadır. İç kontrol faaliyetleriyle; finansal raporların güvenilirliği, faaliyetlerin etkinliği ve verimliliği ile yasal düzenlemelere uygunluk hedeflenmektedir.

## 2.8. Şirketin İştirakleri

Şirketin iştirakleri Tursoft Bilişim Hizmetleri A.Ş. ve Bilişim Vakfı'dır.

## 2.9. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Payları

Yoktur.

## 2.10. Kamu ve Özel Denetimler

Bu hesap döneminde Şirket nezdinde herhangi bir kamu denetimi yapılmamıştır.

Şirketin hesap ve işlemleriyle, finansal raporları ve vergi beyannameleri bağımsız denetim ve yeminli mali müşavirlik hizmeti sunan kuruluşlar tarafından sürekli özel denetime tabi tutulmaktadır.

## 2.11. Şirket Aleyhine Davalar

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki dava bulunmamaktadır.

## 2.12. İdari ve Adli Yaptırımlar

Hesap döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

## 2.13. Hedeflere Ulaşma Düzeyi

Şirket, sürdürülebilir büyüme stratejisine uygun olarak, satış gelirlerini % 80 oranında artırmak suretiyle bu yöndeki hedefine ulaşmıştır.

Şirket genel kurulu tarafından alınan kararlar yerine getirilmiş olup, bu konuda herhangi bir eksiklik söz konusu değildir.

## 2.14. Şirketler Topluluğu İşlemleri Ve Denkleştirme

Şirket, Türkiye merkezli Link Holding A.Ş.'nin kontrolünde bir şirkettir. Şirket, hakim şirket dâhil hiçbir şirket ile kendi aleyhine, diğerinin lehine olan "Dezavantajlı Sözleşme" yapmamıştır. Kendi zararına diğer şirketler yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir tedbir bulunmamaktadır.

Şirket, hâkim şirket ya da bunların hukuki işlem yapmaya yönlendirdiği şirketlerle yaptığı sözleşmelerde her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağladığından, herhangi bir zarara uğramış değildir. Bu nedenle, şirketimiz yararına denkleştirilmesi gereken bir zarar da söz konusu değildir.

## Bölüm 3

# KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

### 3.1- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirketimiz, çerçevesi ve esasları *Sermaye Piyasası Kurulu* tarafından 30.12.2011 tarihli ve 28158 sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan Seri IV, No: 56 sayılı *Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğde* belirlenmiş olan kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumu hedeflemektedir. Bu doğrultuda Seri:IV, No:56 sayılı Tebliğ kapsamında;

- 1) Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin seçimi yapılmıştır,
- 2) Esas sözleşme değişiklikleri 28.06.2012 tarihinde yapılan olağan Genel Kurul toplantısında onaylanmıştır.
- 3) Genel Kurul bilgilendirme dokümanı detaylı olarak hazırlanmış ve Şirket internet sitesine genel kuruldan üç hafta önce konularak pay sahipleri ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Şirket, sözü geçen Tebliğ ile sistemik önemlerine göre piyasa değerleri ve fiili dolaşımdaki payların piyasa değerleri dikkate alınarak üç grup halinde yapılan sınıflandırmada, üçüncü gruba dahildir. Uygulanması zorunlu olan 1.3.1, 1.3.2, 1.3.7, 1.3.10, 4.3.1, 4.3.2, 4.3.3, 4.3.4, 4.3.5, 4.3.6, 4.3.7, 4.3.8, 4.3.9, 4.4.7, 4.5.1, 4.5.2, 4.5.3, 4.5.4, 4.6.2, 4.6.4 numaralı ilkelere uyduğunu beyan eder.

Kurumsal Yönetim İlkelerinden, Şirket açısından uygulanması zorunlu olmayan ilkelere bazılarında uyum kolayca sağlanabilmiş iken, bazılarının uyumu için süreye ihtiyaç bulunmaktadır. Şirketimiz, 2013 faaliyet döneminde, aşağıda belirtilen hususlar dışında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyduğunu beyan eder.

### 3.2- Pay Sahipleri

#### 3.2.1. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Şirkette, *Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi* Yönetim Kurulu’muzun 18.03.2009 tarihli kararı ile Mali ve İdari İşler birimi bünyesinde kurulmuştur. Birim yöneticisinin iletişim bilgileri şöyledir.

Selma Günaydın, Mali İşler Müdürü;

Tel : 0216-5220643

Fax : 0216-4741093

E-posta : syn@link.com.tr

Birimin yürüttüğü belli başlıca faaliyetler şunlardır:

1. Bilgilendirme politikası kapsamında pay sahipleri ile ilişkilerin düzenli bir şekilde yürütülmesi, şirket ile ilgili düzenli ve güvenilir bilgi erişiminin temin edilmesi,
2. Şirket genel kurul toplantılarının yapılması, pay sahiplerinin yararlanabileceği dokümanların hazırlanması,
3. Pay sahiplerinden gelen soruların yanıtlanması,
4. Yatırımcı ilişkilerine ilişkin Şirket internet sitesine gerekli dokümanların ve bilgilerin (finansal raporlar, faaliyet raporu, genel kurul duyuruları vb.) hazırlanarak konulması ve sitenin güncellenmesi,
5. Gerekli özel durum açıklamalarının KAP üzerinden İMKB’ye gönderilmesi,
6. Genel kurul toplantısı hazırlıklarının yapılması ve toplantının koordinasyonu,
7. Sermaye Piyasası Kanunu ile ilgili mevzuatın takibi ve uygulanmasının sağlanması,



Yatırımcılardan telefon ve/veya e-posta yoluyla birime yapılan toplam başvuru sayı 9 adettir. Ancak, daha ziyade yetkili kişilerle direkt iletişim sağlamak isteyen yatırımcıların telefon aracılığı ile bilgi talebinde buldukları görülmektedir.

### 3.2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan, tam ve gerçeği dürüst bir şekilde yansıtan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Pay sahipleri, ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ortaklığın her türlü kademesinden bilgi alma hakkına sahip bulunmaktadır. Bu kapsamda bilgilendirici her türlü dokümanlar Şirketin [www.linkbilgisayar.com.tr](http://www.linkbilgisayar.com.tr) adresli internet sitesinde oluşturulan “*Yatırımcı İlişkileri*” bölümünde pay sahiplerinin kullanımına hazır bulundurulmaktadır.

Şirketin internet sitesinde pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki herhangi bir bilgi ve açıklamaya verilmemiştir. Bu hesap dönemi içerisinde yatırımcılardan gelen bilgi talepleri daha ziyade hissenin fiyat hareketleri ve Şirketin kârlılığı gibi daha önce kamu tarafından bilgi sahibi olunan hususlara ilişkindir. Daha önce kamuya açıklanmış bilgilerle ilgili talepler hususunda, yatırımcılar Şirketin internet sitesine yönlendirilmektedir. Bu yıl içerisinde şirketimizden web sayfasında yayımlanan bilgilere ilave bir bilgi / bilgi dokümanı / ticari sır niteliğindeki hususlar hakkında bir yatırımcı bilgi talebi olmamıştır.

Dönem içerisinde yatırımcılardan özel denetçi atanmasına ilişkin bir talep gelmemiştir. Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir.

### 3.2.3. Genel Kurul Toplantıları

#### 3.2.3.1- Olağan Genel Kurul

Ortaklığımızın 2012 yılına ait Olağan Genel Kurulu 30.07.2013 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Genel Kurula davet, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmek suretiyle ve Ortaklığımız pay defterinde kayıtlı bulunan nama yazılı hisse senedi sahiplerine ise ayrıca davet mektubu yoluyla yapılmıştır. Genel kurula davet bilgisine yukarıdakilere ilave olarak Ortaklığımız internet sitesinde da yer verilmiştir. Genel Kurul bilgilendirme dokümanı detaylı olarak hazırlanmış ve Şirket internet sitesine genel kuruldan üç hafta önce konularak pay sahipleri ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Sözü geçen Genel Kurul, % 66 nisap ile toplanmış ve tüm gündem maddelerine ilişkin kararlar oybirliği ile alınmıştır. Menfaat sahipleri ile medya kuruluşlarından toplantıya katılan olmamıştır.

Genel kurul öncesi *Mali Tablolar, Bağımsız Denetim Raporu* ve *Yıllık Faaliyet Raporu* şirket genel Merkezi ve internet sitesinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Genel kurulda pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmamışlardır.

Pay sahipleri tarafından herhangi bir gündem önerisi verilmemiştir.

Olağan genel kurulda oy kullanmak isteyen ortaklarımızdan hisseleri Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) düzenlemeleri çerçevesinde kaydıleştirilmiş olan ortaklarımız, kendilerini MKK düzenlemelerine göre Genel Kurul Blokaç Listesi'ne kayıt ettirerek genel kurul tarihinden en geç bir hafta önce alacakları giriş kartları ile genel kurul toplantısına katılabilmektedirler. MKK nezdinde kendilerini Blokaç Listesine kayıt ettirmeyen ve giriş kartı almayan hissedarlarımızın toplantıya katılmalarına kanunen imkân bulunmamaktadır. Hisselerini henüz kaydıleştirmeyen ortaklarımız ise Sermaye Piyasası Kanunu'nun Geçici 6'ncı maddesi uyarınca hisse senetlerini kaydıleştirmedikleri sürece Genel Kurullara katılamayacaklarından, ortaklık haklarını kullanamayacaklardır. Hisse senetlerini henüz kaydıleştirmeyen yatırımcılarımızın genel kurula katılım başvuruları, ancak hisse senetlerinin kaydıleştirilmesini takiben dikkate alınabilmektedir.

Genel Kurul tutanaklarına, Şirketin internet sitesinden ve elektronik ortamda da yayımlanan Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinden erişim mümkün bulunmaktadır.

Dönem içinde yapılan bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile bu konudaki politika değişiklikleri hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmektedir.

### 3.2.3.2- Olağan Üstü Genel Kurul

Şirketimiz, 2013 yılı içerisinde olağanüstü genel kurul yapmamıştır.

### 3.2.4.Oy Hakları ve Azlık Hakları

Ortaklığımız, pay sahiplerinin oy haklarını en kolay şekilde kullanmaları fırsatını vermektedir. Bu kapsamda, pay sahibin genel kurulda kullanacağı oy sayısı konusunda bir üst sınır koymamıştır. Oy haklarının kullanılabilmesi konusunda bir süre sınırı da bulunmamaktadır.

Ortaklığımızda, A / B grubu hisse sahipleri oy hakları, yönetim ve denetim kuruluna aday önerme konusunda imtiyaz sahibidirler.

Ortaklığımızın, beraberinde hâkimiyet ilişkisini de getiren karşılıklı bir iştirak ilişkisi bulunmamaktadır. Bu bakımdan belirtilmesi gereken bir husus bulunmamaktadır.

Ortaklığımız ana sözleşmesinde birikimli oy kullanımı konusunda bir hüküm olmamakla birlikte, TTK ve Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde azınlık haklarının kullanımı konusunda azami özeni göstermektedir. Ancak kurumsal yönetim ilkelerinin bağımsız üye ve icradan sorumlu olmayan üye konusundaki düzenlemelerine uyum amacıyla 5 kişilik yönetim kurulunda önceki yıllarda azlık oylarını temsil eden 3 üye yönetim kurulundan ayrılmış bulunmaktadır.

### 3.2.5. Kar Payı Hakkı

Şirketimiz kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. A / B grubu hisse sahipleri oy hakları, yönetim ve denetim kuruluna aday önerme konusunda imtiyaz sahibi olmakla birlikte kâr'a katılım konusunda adi hisselerle aynı haklara sahiptirler.

14

Şirketimizin internet sitesinde kamuya açıklanmış, genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve faaliyet raporunda yer verdiği bir kâr dağıtım politikası bulunmamaktadır. Ortaklığımız, TTK, sermaye piyasası mevzuatı hükümleri ve konuya ilişkin SPK ilke kararları çerçevesinde kâr dağıtımını gerçekleştirmektedir. Yönetim kurulu, kâr dağıtımını yapılması veya yapılmaması yönündeki teklifini, ilgili yılda şirketin oto finansman ihtiyaçlarını da göz önüne alarak belirler ve Genel Kurula öneri olarak sunar. Kârın dağıtılıp dağıtılmayacağı kararını Genel Kurul vermektedir. Kâr dağıtımını yapılması yönünde teklif yapılması halinde, dönem ve dağıtılabilir kâr tutarları, hisse başına kâr tutarı, kâr paylarının ödeme yeri, zamanı ve şekli konusunda kamuya açıklama yapılmaktadır. Kâr dağıtımını, mevzuatta öngörülen sürelerde göz önüne alınarak genel kurul tarihinden sonra en kısa sürede gerçekleştirilir.

Şirketimiz 2013 yılı içerisinde herhangi bir kâr dağıtımını gerçekleştirilmemiştir.

### 3.2.6.Payların Devri

Ortaklık paylarının devri hakkında ortaklık ana sözleşmesinde hiçbir kısıtlayıcı hüküm bulunmamaktadır. Ana sözleşme hükmü aynen şöyledir *“Pay devirlerinde, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili hükümleri uygulanır.”*

## 3.3- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık

### 3.3.1.Şirket Bilgilendirme Politikası

Ortaklığımız, Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemelerinin öngördüğü şekillerde; *Özel Durum Açıklamaları*, periyodik mali tablolarında, faaliyet raporunda ve internet sitesinde zamanında ve *“dürüst resim ilkesi”*ni esas alarak yer verdiği bilgilerle kamuyu aydınlatma konusunda gerekli özen,

önem ve hassasiyeti göstermektedir. Şirketimiz K.Y.İ.'nin eşitlik, doğruluk, tarafsızlık ilkelerine uymaya çalışarak kamuoyunu bilgilendirmektedir. Bu bilgilendirme gereği olarak yapılan basın açıklamaları, Şirketimizin Yönetiminde söz sahibi personel tarafından yapılmaktadır. Bu konuda sorumlu olan kişiler şunlardır:

Adı, Soyadı	Görevi
Murat Kasaroğlu	Genel Müdür
Hayguyi Antikacıoğlu	Genel Koordinatör

Ayrıca, Şirketimizle ilgili kamuya açıklanmış geleceğe yönelik herhangi bir bilgisi bulunmamaktadır. Bu itibarla gerçekleşmemesi veya gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması halinde, güncellenmesi gereken her hangi bir bilgide bulunmamaktadır.

### 3.3.2.Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Kamunun aydınlatılmasında ortaklığımızın, [www.linkbilgisayar.com.tr](http://www.linkbilgisayar.com.tr) internet sitesinde, ortaklığın faaliyetleri, ürünleri, pazar bilgileri, çözüm ortakları ve benzeri konularda Türkçe ve İngilizce dillerinde sürekli ve güncel bilgilere yer verilmektedir.

Şirketin internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile aynı ve/veya tutarlıdır. Çelişkili veya eksik bilgi içermez. Şirket antetli kağıdında internet sitesinin adresi yer alır.

İnternet sitesinde “Yatırımcı İlişkileri” bölümünde ise Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen aşağıdaki bölümler ve alt bölümler bulunmakta ve sürekli olarak güncellenmektedir.

- 1) Yatırımcı Köşesi
  - Esas Sözleşme
  - İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler
  - Kurumsal Yönetim Uyum Raporu
  - Künye
  - Önemli Yönetim Kurulu Kararları
  - Ortaklık Yapısı
  - Özel Durum Açıklamaları
  - Ticari Sicil Bilgileri
  - Vekaletname
  - Yönetim Kurulu Üyeleri
  - İcra Kurulu Üyeleri
  - Duyurular
- 2) Faaliyet Raporları
- 3) Genel Kurul Katılanlar Cetveli
- 4) Genel Kurul Toplantı Gündemleri
- 5) Genel Kurul Toplantı Tutanakları
- 6) Periyodik Mali Tablolar
- 7) Yatırımcı İletişim Formu

İnternet sitesinin “Yatırımcı İlişkileri” bölümünde izahnameler ve halka arz sirkülerleri ile var olmadığı için genel çağrı yoluyla hisse senedi veya vekalet toplanmasında hazırlanan zorunlu bilgi formları, şirketin kendi paylarını geri alımına ilişkin politikası, kar dağıtım politikası, bilgilendirme politikası, ilişkili taraflarla işlemlere ilişkin bilgiler, şirket tarafından oluşturulan etik kurallar ve sıkça sorulan sorular başlığı altında şirkete ulaşan bilgi talepleri, soru ve ihbarlar ile bunlara verilen cevaplar henüz yer almamaktadır.

### 3.3.3. Faaliyet Raporu

Şirketin faaliyet raporu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda ve bu konudaki yasal/idari düzenlemelere uygun olarak hazırlanmıştır.

### 3.4- Menfaat Sahipleri

#### 3.4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Ortaklık, pay sahipleri, çalışanları, müşterileri, satıcıları, sivil toplum kuruluşları ve devlet ile olan ilişkilerinde gerek yasal çerçeve gerekse iyi niyet kurallarını esas alarak bilgilendirme yapmaktadır. Şirket içi periyodik bilgilendirme toplantıları ile çalışanları ve müşterileri, basın açıklamaları ve internet sitesi aracılığı ile de pay sahipleri, satıcıları, sivil toplum kuruluşlarını ve devleti Şirket faaliyetleri ve finansal verileri hakkında bilgilendirmektedir.

Diğer taraftan Genel Kurul toplantılarımızda, internet sitemizde detaylı bilgilerin verilmesi, faaliyet raporumuzun oldukça kapsamlı olarak hazırlanması, basın açıklamalarımız ve şeffaflığı esas alan bilgilendirme politikamız ile uygulamalarımız yalnızca pay sahiplerinin değil tüm menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesini sağlamaktadır.

Menfaat sahiplerinin Şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmesi için gerekli mekanizmalar, Şirket tarafından henüz oluşturulmamış olmakla birlikte, bu konuda engelleyici bir tutumda söz konusu değildir. Şirket internet sitesindeki "Yatırımcı İlişkileri" bölümünde yer alan "Yatırımcı İletişim Formu" aracılığıyla menfaat sahiplerinin mevzuata ve Şirket etik kurallarına uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletmek üzere Şirkete kolaylıkla göndermelere mümkündür.

#### 3.4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinden, personelin yönetime katılımı konusunda dönem içerisinde iletişim toplantıları düzenlenmektedir. Bu toplantılarla çalışanların kendi fikir ve düşüncelerine yönetimle paylaşma fırsatı verilmektedir. Şirket çalışanları ayrıca uzmanlık alanlarında ve ilgili oldukları genel konularda yapılan toplantılar, düzenlenen seminerler, eğitimler ve e-posta kanalıyla gönderilen bilgiler vasıtasıyla bilgilendirilmektedirler.

Şirket çalışanları dışındaki menfaat sahiplerinin yönetime katılımı ise görüş ve bilgi paylaşımı çerçevesinde gerçekleşmektedir.

Önceki yıllarda, Şirket çalışanlarından 3 kişi aynı zamanda yönetim kurulunda görev yapmakta idi. Ancak beş kişilik yönetim kurulunda en az iki bağımsız, bir de Şirkette icrai görevi bulunmayan üyeye yer verilmesi gereği nedeniyle, 2012 yılında şirket çalışanlarının yönetim kurulunda temsili sonlandırılmıştır.

#### 3.4.3. İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimizin insan kaynakları politikasının esaslarını aşağıdaki ilkeler oluşturmaktadır;

- 1) **Eşit fırsat ilkesi:** Şirketimizin ihtiyaç duyduğu insan kaynağı, gelişim potansiyeli olan, esnek ve değişimlere pozitif katkıda bulunan kişiler arasından eşit fırsat ilkesi ile seçilmektedir.
- 2) **Eğitim ve gelişim fırsatları:** Çalışanlarımızın bireysel ve mesleki gelişimine, iş performansına ve çalışma verimliliğine katkıda bulunacak eğitim ve gelişim fırsatları yaratılmaktadır.
- 3) **Ölçülebilir performans sistemleri:** Çalışanlarımızın performansı, önceden tanımlanmış kriterler doğrultusunda ölçülebilir performans sistemleri uygulanarak ölçülmektedir.

Şirket çalışanları için görev tanımları, performans yönetim süreci ve ödüllendirme kriterleri henüz yazılı olarak tanımlanmış değildir.

Şirkette 2013 yılı içinde ve öncesinde çalışanlardan ayrımcılık konusunda gelen bir şikayet olmamıştır.

Ortaklık, çalışanlarına ücret, eğitim ve terfi ettirme konusunda fırsat eşitliği sağlamakta, konu hakkındaki şirket politikaları “Personel Toplantıları” adı altında düzenlenen geniş katımlı toplantılar ile çalışanlara duyurulmaktadır.

Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere henüz bir temsilci atanmamıştır. Şirket üst yönetim ile çalışanlar arasındaki ilişkiler Şirketin organizasyon yapısını oluşturan birimlerin yöneticileri vasıtasıyla sağlanmaktadır. Ancak, her çalışanın belirli konularda üst yönetim ile direkt ilişki kurmasını önleyici bir yapı da söz konusu değildir.

#### 3.4.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirketin etik kuralları internet sitesi vasıtasıyla henüz kamuya açıklanmış değildir. Ancak bu genel kabul görmüş etik kurallara uyulmadığı anlamına gelmemektedir. Tam aksine, Şirketimiz bu konuda çok hassas olup, ticari yaşama ya da daha genel anlamda toplumsal her türlü etik değere azami derecede özen göstermektedir.

Şirket, çalışanları, yönetim kurulu üyeleri, yöneticileri ve ortakları, aldıkları her karar ve gerçekleştirdikleri her eylemde dürüstlük, eşitlik ve adalet sergileyerek, en yüksek ahlaki ve etik standartları uygular ve bunların sorumluluğunu üstlenirler.

Şirket, en yüksek yasal, ahlaki ve etik davranış standartlarına olan bağlılığını teyit etmektedir.

Şirket, müşteri, tedarikçi ve rakiplerle adil ve dürüst çalışmayı, rakipleriyle birlikte hareket ederek ürünlerinin fiyat ya da miktarını sabitlemeyi yasaklayan tüm anti tröst ve rekabet kurallarına uyar.

Şirket yöneticileri, çalışanları ve ortakları, şirket varlıklarını kişisel çıkarları için kullanamaz ve şirket varlıklarından, bilgisinden yâda konumundan kaynaklanan iş fırsatlarını kendilerine mal edemezler.

Şirket, mali sonuçları ve performansıyla ilgili İMKB ve kamuya yaptığı tüm beyanlarında, tam, doğru, kesin, zamanlı ve anlaşılır olmasına özen gösterir.

Yöneticiler, çalışanlar ve ortaklar, duyurulmamış şirket içi bilgilere dayanarak hisse senedi işlemi yapamaz, tavsiye veremez ve başkalarından bunları yapmasını isteyemezler. Ayrıca Link Bilgisayar’daki görevleri icabı başka şirketler hakkında edindikleri şirket içi istihbarata dayanarak o şirketin hisse senediyle işlem yapamaz, tavsiye veremez ve başkalarından bunu yapmasını isteyemezler.

Şirketimiz çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin konularda üzerine düşen görevleri yerine getirmektedir.

### 3.5-Yönetim Kurulu

#### 3.5.1.Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim kurulu üyelerimizin isimleri, icracı, icracı olmayan ya da bağımsız üye olup olmadıkları ve kısa özgeçmişleri şöyledir;

#### Murat Kasaroğlu (YK Başkanı, Genel Müdür)

1958 yılında Ankara’da doğdu. Lise öğrenimini Ankara’da TED Ankara Koleji’nde, Lisans ve Yüksek Lisans öğrenimlerini Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünde 1981 yılında tamamladı.

1981-84 yılları arasında Si-Ta Sistem Tasarım şirketinde Yazılım Müdürü olarak görev yaptı.

1984’ten günümüze kadar Link Bilgisayar A.Ş.’de Genel Müdür, 1993’ten beri Link Holding A.Ş.’de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Kasaroğlu kurduğu birçok Şirketin yanısıra, bilgisayar sektöründe faaliyet gösteren birçok sosyal organizasyonda yer almıŐ ve kamuda bilgi işlem alanında yürütölen çalıŐmalara katkılarda bulunarak, çeşitli amaçlarla kurulan komisyonlarda da yer almıştır.

Evlü ve iki kız ocuk babası olan Murat Kasaroğlu, İngilizce bilmektedir.

Türkiye Bilişim Derneği, Türk-in Dostluk Derneği, Burç Boğaziçi Üniversitesi Mezunlar Derneği ve Ankara Kolejliler Derneği'nin üyesidir.

#### Görev Aldığı Kurumlar

- Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı A.Ő.-İstanbul, Kurucu 1984 - Genel Müdür / 1984 - Yönetim Kurulu Başkanı
- Link Holding A.Ő.- İstanbul, Kurucu
- 1993 - Yönetim Kurulu Başkanı
- LinkSoft Uluslararası Yazılım Ltd Şti – İstanbul Kurucu 1992
- Link Plus Bilgisayar Sistemleri A.Ő.İstanbul Kurucu / 1995 - 2010 Yönetim Kurulu Üyesi
- Link Sistem Bilgisayar Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ő.- İstanbul Kurucu
- 1998 - 2005 Yönetim Kurulu Üyesi
- Link Yayıncılık Ltd Şti-İstanbul Kurucu,1991
- Link Turizm ve Nakliyat A.Ő.-İstanbul, Kurucu 1992
- Link Net Telekomünikasyon A.Ő.-İstanbul Kurucu / 1995 - 2005 Yönetim Kurulu Üyesi
- Link Supra Bilişim Teknolojileri Ltd Şti – İstanbul Kurucu
- Artdata Bilgisayar Matbaacılık A.Ő.- İstanbul Kurucu
- 1987 – 1998 Yönetim Kurulu Başkanı/ 1998 – 1999 Yönetim Kurulu üyesi
- Artdata Bilgisayar Malzemeleri Pazarlama Ltd Şti-İstanbul Kurucu 1992
- Saber Özel Eğitim Hizmetleri Ltd Şti – İstanbul Kurucu 1992
- Link&A – Bakü, Kurucu, 1994
- Akdeniz Bilgisayar Ltd – LefkoŐa , Kurucu / 1989 - 1991 Şirket Müdürü
- Madelin Tekstil A.Ő. İstanbul, Kurucu / 1991 - 1993 Yönetim Kurulu Başkanı
- Tursoft Bilişim Hizmetleri A.Ő. İstanbul, Kurucu / 1994 - 2001 Yönetim Kurulu Üyesi
- İnterpro Yayıncılık, Araştırma ve Organizasyon A.Ő. İstanbul, Kurucu
- 1991 – 1999 Yönetim Kurulu Üyesi / 1996 – 1999 Yönetim Kurulu Başkanı
- İnterpro Bilgi Servisleri A.Ő. İstanbul, Kurucu / 1996 – 1999 Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
- Tübisa Bilgi İŞlem Hizmetleri A.Ő. İstanbul, Kurucu / 1992 - 1998 Yönetim Kurulu Üyesi
- Si-Ta Sistem Tasarım Koll Şti İstanbul / 1981-1984 Yazılım Müdürü
- Tübisad Bilgi İŞlem Hizmetleri Derneği İstanbul
- 1988 - 1998 Yönetim Kurulu Üyesi / 1992 - 1994 Yönetim Kurulu Başkanı
- Bilişim Yüksek Konseyi Ankara, Kurucu / 1989 – Üye
- Li-Der Link Kullanıcıları Derneği İstanbul, Kurucu, 1992
- Yasad Yazılım Sanayicileri Derneği İstanbul, Kurucu
- 1994 - 2011 Yönetim Kurulu Üyesi / 2000 - 2002 Yönetim Kurulu Başkanı
- Türkiye Bilişim Vakfı İstanbul, Kurucu / 1995 - 1996 Yönetim Kurulu Üyesi
- Tügiad Türkiye Genç İŐadamları Derneği İstanbul / 1995 – 1997 Üye
- ZYV Kültür ve Sanat Vakfı -İstanbul, Kurucu
- 2002 - 2008 Yönetim Kurulu Üyesi / 2008 - 2010 Mütévelli Heyet Başkan Yardımcısı, Yönetim Kurulu Üyesi
- BİYESAM Bilişim ve Yazılım Eser Sahipleri Meslek Birliği İstanbul / 2006 - 2009 Yönetim Kurulu Üyesi

Son on yılda Link Bilgisayar A.Ő.'de Genel Müdürlük ve aynı zamanda Yönetim Kurulu başkanlığı görevini sürdürmektedir.



### Hayguyi Antikacıoğlu (YK Başkanı Vekili, Genel Koordinatör)

1958 yılında İstanbul'da doğdu. Lisans öğrenimini Yıldız Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği bölümünde 1980 yılında tamamladı.

1984 yılında Link Bilgisayar A.Ş'nin kurucuları arasında yer aldı, 1984-1996 yılları arasında Link Bilgisayar A.Ş'de Yazılım Müdürü olarak çalıştı. 1996'den itibaren Link Bilgisayar A.Ş'de Yazılım Müdürlüğünün yanı sıra Genel Koordinatör olarak görev yapmaktadır.

Son on yılda profesyonel çalışma yaşamının yanı sıra Link şirketler grubunda yer alan şirketlerin Yönetim Kurullarında görev aldı.

Son on yılda Link Bilgisayar A.Ş.'de Genel Koordinatörlük ve aynı zamanda Yönetim Kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir.

### Kemal Kasaroğlu (İcracı Olmayan Üye)

1944 yılında Sivas'ta doğdu. 1969 yılında ODTU Ekonomi ve İstatistik Bölümünü bitirdikten sonra 1970-1976 yılları arasında Minnesota Üniversitesinde Ekonomi alanında doktora yaparken Thomas Sargent, Chris Sims ve Leonid Hurwicz gibi Nobel ekonomi ödülü alan profesörlerle birlikte çalıştı.

1977-1978 Turizm Bankası (Ankara) alan araştırmaları danışmanı, 1979-1982 ODTÜ'de öğretim görevlisi olarak Lisans ve Lisans üstü dersler verdi (Para ve Banka, Matematiksel İktisat, Makro ve Mikro ekonomi), aynı dönemde Devlet Planlama Teşkilatı Finans dairesinde uzman danışman olarak çalıştı, yıllık ve 5 yıllık programların hazırlanmasında bulundu aynı zamanda OECD katkılarıyla Devlet İstatistik Enstitüsü bünyesinde 1980-1981 bazlı milli gelir, sanayi ve fiyat endeks istatistiklerini oluşturdu. O dönem içinde, OECD toplantılarına Türkiye'yi temsilen katıldı, ve OECD ülkeler arası Bütçe uyum toplantılarında raportörlük yaptı. Dönemin bakanlar kurulu toplantılarına uzman olarak katılarak, çeşitli ekonomik konularda raporlar ve çalışmalar sundu. 1982-1984 ENKA grubunda yatırım danışmanı, TUSIAD ve çeşitli bankaların ekonomik değerlendirme çalışmalarını üstlendi, Chase Manhattan bankasının Türkiye'ye gelmesine öncülük etti. Leasing kanununun çıkmasında öncü ve aktif rol üstlendi. 1985-2012 ORMAŞ VE MEKA danışmanlık firmalarını kurdu. Burada yatırım, finans ve Kurumsal reorganizasyon alanlarında özel sektör firmalarına danışmanlık hizmetleri verdi. Transteknik Holding ve Delta Petrol Ürünleri firmalarında yönetim kurulu üyeliği yaptı, ve grup firmalarının yeniden yapılandırılması çalışmalarını yönetti ve finansal rapor ve tablolarının uluslar sistematiklerine uygun ve uyumlu olması için alt yapı oluşturdu.

2010 yılında beri Yeditepe Üniversitesi'nde lisans ve lisans üstü (MBA) dersleri vermektedir. Aynı zamanda Isparta ilinde 2012 Temmuz ayında açılan ilk 5 yıldızlı otelin (Barida Hotels) finans, fizibilite, ve kadroların oluşturulmalarında aktif danışmanlık hizmetlerini sürdürmektedir.

New York Bilimler Akademisi ve American Field Service derneği üyesidir.

Kemal Kasaroğlu'nun Link Bilgisayar Sist.Yaz. ve Don. San. ve Tic. A.Ş'de herhangi bir icrai görevi bulunmamaktadır.

### Cumhur Akay (Bağımsız Üye)

1958 Ankara doğumlu Cumhuriyet Akay, 1976 yılında TED Ankara Koleji'nden, 1983 yılında, Hacettepe Üniversitesi İşletme Bölümünden mezun olup, İngilizce bilmektedir.

1991 yılından günümüze kadar Hitit Mobilya Sanayi ve Ticaret Ltd. Şirketinde Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

Cumhuriyet Akay, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında bağımsız üye kriterlerini taşımaktadır. Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı San. ve Tic. A.Ş. ve ilişkili tarafları ile herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır.

## Aysun amgören (Bağımsız Üye)

1965 Bursa doğumlu Aysun amgören İstanbul Teknik Üniversitesi - İşletme Mühendisliği'nden mezun olmuştur.

1990 Yılından bu yana kurucusu olduğu Destek Bilgisayar Sistemleri Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti.'de finans ve danışmanlık alanlarında yönetici olarak çalışmaktadır.

2011 yılından bu yana Serbest Muhasebeci ve Mali Müşavirlik belgesi bulunmaktadır.

SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında bağımsız üye kriterlerini taşımaktadır. Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı San. ve Tic. A.Ş. 'nin dağıtım kanalında yetkili satıcı olarak yer almaktadır.

Şirketimizde İcra Kurulu bulunmadığından, Yönetim Kurulu Başkanı Murat Kasaroğlu, aynı zamanda Genel Müdürlük görevini de yürütmektedir.

Şirketimizde Aday Gösterme Komitesi bulunmamaktadır. Bu komitenin görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir. En son 28.06.2012 tarihinde yapılan olağan genel kurulda, bizzat Yönetim Kurulu tarafından aday gösterilen iki bağımsız üye de yönetim kuruluna seçilmiş olup, her ikisi de konuya ilişkin tebliğin 4.3.7. maddesinde sayılan bağımsızlık kriterlerini taşımaktadırlar.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin (Cumhur Akay, Aysun amgören) imzalayarak şirkete verdikleri bağımsızlık beyanlarına aşağıda yer verilmiştir.

*"LİNK BİLGİSAYAR Sistemleri Yazılım ve Donanım Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nda, mevzuat, Ana Sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirlenen kriterler kapsamında "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;*

- a) *Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıbri bısumlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,*
  - b) *Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,*
  - c) *Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,*
  - d) *Şirket sermayesinde sahip olduğum payın oranının %1'den az olduğunu ve bu payların imtiyazlı olmadığını / Şirket sermayesinde pay sahibi olmadığımı,*
  - e) *Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,*
  - f) *Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibariyle tam zamanlı olarak çalışmadığımı,*
  - g) *Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,*
  - h) *Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi,*
  - i) *Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi,*
- beyan ederim."*

Bu faaliyet dönemi itibariyle bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görevler almalarına Genel Kurul kararıyla izin verilmekte ya da yasaklanmaktadır. Şirketin 30.07.2013 tarihli Genel Kurulunda bu izin verilmiş olup, yönetim kurulu üyelerinden Şirket dışında görevleri (grup içi grup dışı) şöyledir.



<i>YK Üyeleri</i>	<i>Grup İçi Görevleri</i>	<i>Grup Dışı Görevleri</i>
Murat Kasaroğlu	Link Holding A.Ş. yönetim kurulu üyeliği ve başkanlığı	Yoktur.
Hayguyi Antikacıoğlu	Link Holding A.Ş. yönetim kurulu üyeliği ve başkanlık.	Yoktur
Cumhur Akay (Bağımsız Üye)	Yoktur	Hitit Mobilya Sanayi ve Ticaret Ltd. Şirketinde Genel Müdür
Aysun Çamgören (Bağımsız Üye)	Yoktur	Destek Bilgisayar Sistemleri Pazarlama ve Ticaret Ltd. Şti'nde yönetici
Kemal Kasaroğlu (İcracı Olmayan Üye)	Yoktur	Isparta/Barida Hotels'de danışmanlık

Yönetim kurulu üyelerinin hiçbirisi şirket ile iş yapmamakta ve Şirketin faaliyeti ile rekabet niteliği taşıyan işler ile iştigal etmemektedir. Her ne kadar, bu güne kadar gerçekleştirilen genel kurullarda yönetim kurulu üyelerine Şirketin faaliyeti ile rekabet niteliği taşıyan işler ile iştigal edebilecekleri konusunda izin verilmiş olsa da, fiilen bu işlerle iştigal etmemişlerdir.

### 3.5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim Kurulu şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Toplantılar esas itibariyle şirket merkezinde yapılır. Toplantı tutanağına kayıt edilmek şartı ile başka mahalde de toplanabilir.

Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra başkanı/genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Üyeler her toplantıya katılmaya ve görüş bildirmeye özen gösterirler. Türk Ticaret Kanununu ve bu esas sözleşme hükümleri uyarınca münhasıran Genel Kurulun yetkisinde olan konular dışında şirketin amaç ve faaliyet konusu ile ilgili bütün kararları almaya ve uygulamaya Yönetim Kurulu yetkilidir

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Bu kural yönetim kurulunun elektronik ortamda yapılması hâlinde de uygulanır.

Yönetim kurulu toplantılarında gündemde yer alan konular açıkça ve her yönü ile tartışılır. Yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu toplantılarına icracı olmayan üyelerin etkin katılımını sağlama yönünde en iyi gayreti gösterir. Ancak açıklanan tüm görüş ve soruların toplantı tutanağına geçirilmesi söz konusu olmamaktadır. Toplantı tutanağına nihai karar metni not edilmektedir.

Yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkının tanınmamıştır. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur.

Şirket ana sözleşmesine göre “Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde alınacak yönetim kurulu kararlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri saklıdır.” Bu dönemde bu yönde bir işlem olmamıştır.

### 3.5.3. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını yerine getirirken komite çalışmalarından faydalanmaktadır. Bu dönemde Şirkette oluşturulan komitelere ilişkin bilgiler şöyledir.

<i>Komiteler</i>	<i>Başkanı ve Nitelikleri</i>	<i>Üyeler ve Nitelikleri</i>	<i>Toplanma Sıklığı</i>
Kurumsal Yönetim Komitesi (KYK)	Aysun Çamgören (Bağımsız Üye)	Kemal Kasaroğlu (İcracı Olmayan Üye)	1
Denetimden Sorumlu Komite (DSK)	Aysun Çamgören (Bağımsız Üye)	Cumhur Akay (Bağımsız Üye)	2

**KYK**, yılda 1 kereden, **DSK** yılda 2 kereden az olmamak üzere, çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta toplanmaktadırlar. Komiteler yaptıkları tüm çalışmalarını yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar. Yönetim Kurulu sekretaryası, komitelerin toplantı tutanaklarının tutulması, arşivlenmesi ve komite üyelerinin etkin bilgilendirilmesinin sağlanması amacıyla görev yapar.

Komitelerin görevlerini yerine getirebilmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilirler.

Komitelerin, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komitelerin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli şirket tarafından karşılanır.

**Bağımsız YK üyesi Aysun Çamgören;** kurumsal yönetim ilkelerinin 4.5.3 maddesindeki *“Denetimden Sorumlu Komite üyelerinin tamamı, diğer komitelerin ise başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir”* ve 4.5.4 maddesindeki *“İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz.”* Şeklindeki kısıtlamalar nedeniyle her iki komitede de görev almak durumunda kalmıştır.

#### **3.5.4.Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması**

Yönetim kurulunca henüz risk yönetim ve iç kontrol sistemleri oluşturulmamış olmakla birlikte Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

**(a) Sermaye risk yönetimi:** Şirketimiz, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirketin sermaye yapısı; borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirketin kredi borcu bulunmamaktadır.

Şirketimizin sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Şirketin özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

**(b) Piyasa riski:** Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki, faiz oranındaki değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirketin maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

**(c) Kur riski yönetimi:** Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirketimiz, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde

kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Şirketimiz, esas olarak döviz tevdiat olarak mevduatlarını değerlendirdiğinden, döviz cinsinden alacak ve borçları bulunduğundan kur değişimlerinden değişimin yönüne bağlı olarak kur riskine maruz kalmaktadır.

**(d) Faiz oranı riski yönetimi:** Şirket Değişken ve sabit faizli finansal araçları nedeniyle faiz riskine maruz kalmaktadır.

**(e) Kredi riski yönetimi:** Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

**(f) Likidite risk yönetimi:** Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

**(f) Stok Riski:** Şirketimizin faaliyet konusu gereği önemsenir düzeyde hammadde, yarı mamul ve mamul stoku ihtiyacı ve mevcudu bulunmamaktadır. Bu nedenle stok riski yoktur.

**(f) Hata ve Hile Riski:** Şirketin organizasyon yapısı ve faaliyet alanı Şirket personelinin faaliyetlerine yönelik hata ve hile riski taşımamaktadır.

**(f) Teknolojik Risk:** İnternet sitelerine karşı yapılacak saldırılara yönelik olarak yüksek güvenlik standartlarını içeren koruma önlemleri alınmaktadır.

**(f) Diğer Riskler:** Doğal afetler, hırsızlık gibi risklere karşılık sigorta yaptırılmaktadır. 2013 yılı sonu itibariyle aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 924.746.-TL'dir.

### 3.5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketimiz yönetim kurulu, aynı zamanda şirketin stratejik hedeflerini de yansıtmakta olan vizyon ve misyonunu belirleyerek internet sitesi dahil olmak üzere birçok yolla kamuya duyurmuş olup, belirlenen vizyon ve misyonun ana hatlarına Raporun 1.1. bölümünde yer verilmiştir.

Yönetim kurulu, şirketin hedeflerine ulaşma derecesini ve faaliyetlerini aylık olarak genellikle her ayın son haftası Perşembe günü profesyonel yöneticiler ile gerçekleştirdiği toplantılar ile gözden geçirmekte ve gerekli önlemleri belirlemektedir.

### 3.5.6. Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerine ve üst düzey yöneticilere sağlanan her türlü hak, menfaat ve ücret ile bunların belirlenmesinde kullanılan kriterler ve ücretlendirme esasları 30.07.2013 tarihli genel kurulda kamuya açıklanmış ve şirketin internet sitesine konulmuştur. Buna göre;

Yönetim kurulu ve üst düzey yöneticiler için ücretlendirme politikası, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler için ücretlendirme sistem ve uygulamalarını ve diğer hakları tanımlamak üzere hazırlanmıştır.

Şirketimizde yönetim kurulu başkanı ve üyelerine bu sıfatlarla yaptıkları hizmetler karşılığında ödeme yapılacak ise; aylık maktu bir ücret/huzur hakkı ödenebilir. Ödenecek tutar ve ödenip ödenmeyeceği genel kurul toplantısında belirlenebilir. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin ücretlendirmelerinde şirketin performansına dayalı ödeme planları kullanılmaz.

İcrada bulunan yönetim kurulu üyelerine, aşağıda detayları açıklanan üst düzey yöneticiler için belirlenen politika kapsamında ödeme yapılır.

**Aylık Ücret:** Piyasa ve/veya sektör koşullarına, enflasyon gelişimine, yöneticinin pozisyonuna, kademesine, niteliklerine ve bireysel performansa bağlı olarak belirlenir ve iş sözleşmesi süresince ödenir. Aylık Ücret, belirlenen prensipler çerçevesinde, ücretin belirlenmesinde esas olan kriterler de dikkate alınarak, piyasa koşullarında değişiklik olmadığı takdirde yılda bir kez gözden geçirilir.

**İkramiye:** Aylık Ücret'e bağlı olarak belirlenir ve şirket tarafından belirlenen periyotlara bölünerek iş sözleşmesi süresince ödenir.

**Diğer Haklar:** yan haklar ve diğer sosyal yardımlar kurumun tanımlanmış politika ve yönetmelikleri doğrultusunda kişilere genel olarak ve/veya nitelik, pozisyon vb. koşullara bağlı olarak ek hak şeklinde sağlanmaktadır

Ancak Genel Kurul kararları doğrultusunda Ortaklığımız yönetim kurulu üyelerine bugüne kadar huzur hakkı veya başka bir ad altında ödeme yapılmamıştır.

Şirketimiz, Yönetim Kurulu üyelerinin ikisi (Murat Kasaroğlu/Hayguyi Antikacığlu) Şirkette ücretli olarak çalışmakta olup, çalışanlara sağlanan emsallerine uygun (makul) faydalar dışında yönetim kurulu üyeliğine bağlı bir performans değerlendirilmesi uygulaması ve ödüllendirmesi yapılmamaktadır. Bağımsız üyeler dahil geri kalan üyelere şirketten herhangi bir ad altında mali ödeme (huzur hakkı, ücret, prim vb) yapılmamaktadır.

Şirketimiz ile yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticileri arasında doğrudan ya da üçüncü kişiler aracı kılınmak suretiyle herhangi bir kredi (borç alma veya verme) işlemi gerçekleşmediği gibi, herhangi bir kefalet verilme durumu da söz konusu değildir.

Dolayısıyla bu durumlardan doğan çıkar çatışmaları da söz konusu olmamıştır.