



ISO 9001  
Certificate No:38471



**LINK**<sup>®</sup>  
**BİLGİSAYAR**

# FAALİYET RAPORU 2004

---

Mayıs 2005



## ÖNSÖZ

*Link Bilgisayar olarak, kuruluş yılımız olan 1984'ten bu yana, geliştirdiğimiz yazılımlarla Türkiye'de her sektörden, her ölçekte yaklaşık 64.000 işletmenin entegre ticari yazılım ihtiyaçlarını karşılamamızın hakkı gururunu yaşamaktayız.*

*Bugün, sayısı 100'e yakın nitelikli personelizimle, en yeni bilişim teknolojilerini kullanarak, işletmelere Kurumsal Kaynak Planlaması, İnternet Uygulamaları, İnsan Kaynakları Yönetim Sistemleri gibi kurumsal çözümler sunmaktayız. Gerek Microsoft, Oracle, Computer Associates gibi firmalarla gerçekleştirdiğimiz çözüm ortaklıkları, gerekse sayıları Türkiye genelinde 600'ü aşan dağıtım kanalı üyelerimiz sayesinde, hizmet ağımız her geçen gün daha da genişlemektedir.*

*Son zamanlarda Yunanistan pazarlarında gerçekleştirdiğimiz iş ortaklıklarıyla yurt dışı pazarlara açılma faaliyetlerimiz devam etmektedir. Geçtiğimiz yıl halka arzı gerçekleşen şirketimizin hisseleri halen 'Link' adıyla İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda işlem görmektedir.*

*Tüm bu başarılı gelişmeler, bizlerin daha da ilerileri 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 Bilgisayarca 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.*

*Saygularıyla*

**Murat KASAROĞLU**  
Yönetim Kurulu Başkanı

# İÇİNDEKİLER

<b>BÖLÜM I</b>	<b>1</b>
<b>GİRİŞ</b>	<b>1</b>
<b>1.1. Link Bilgisayar'ın Vizyonu</b>	<b>1</b>
<b>1.2- Link Bilgisayar'ın Misyonu</b>	<b>2</b>
<b>1.3- Ortaklık ve Yönetim Yapısı</b>	<b>3</b>
<b>1.4- Temettü Dağıtımları</b>	<b>4</b>
<b>1.5- Hisse Senetlerinin Yıl İçinde Gösterdiği Gelişme</b>	<b>4</b>
<b>BÖLÜM II</b>	<b>6</b>
<b>FAALİYETLER VE YATIRIMLAR</b>	<b>6</b>
<b>2.1- Sabit Sermaye Yatırımları:</b>	<b>6</b>
<b>2.2- Ar-Ge Yatırımları:</b>	<b>6</b>
<b>2.3- Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Faaliyetler</b>	<b>7</b>
2.3.1. İşletmenin Üretim Birimleri :	7
2.3.2. Satış Faaliyetleri:	7
2.3.3. Satış Fiyatlarındaki Gelişmeler:	8
2.3.4. Satış Koşullarındaki Gelişmeler:	8
<b>2.4- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:</b>	<b>9</b>
2.4.1.Likitide Oranları:	9
2.4.2.Faaliyet Oranları:	9
2.4.3.Finansal Yapı Oranları:	10
2.4.4. Kârlılık Oranları:	10
2.4.5. Mali Yükümlülükleri Karşılama Oranları:	10
2.4.6. Pay Başına Kârlılık Oranları:	11
2.4.7. Büyüme Oranları:	11
<b>2.5- İdari Faaliyetler:</b>	<b>11</b>
<b>BÖLÜM III</b>	<b>13</b>
<b>KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM</b>	<b>13</b>
<b>3.1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı</b>	<b>13</b>
<b>3.2.Pay Sahipleri</b>	<b>13</b>
3.2.1.Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi	13
3.2.2.Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme ve İnceleme Hakkı	13
3.2.3.Genel Kurul Bilgileri	14
3.2.4.Oy Hakları	15
3.2.5.Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı	15
3.2.6.Payların Devri	15
<b>3.3.Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık</b>	<b>16</b>
3.3.1.Şirket Bilgilendirme Politikası	16
3.3.2.Özel Durum Açıklamaları	16
3.3.3.Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği	16
3.3.4.Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi /Sahiplerinin Açıklanması	17
3.3.5.İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması	17
<b>3.4.Menfaat Sahipleri</b>	<b>17</b>
3.4.1.Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi	17
3.4.2.Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı	17
3.4.3.İnsan Kaynakları Politikası	18
3.4.4.Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler	18
3.4.5.Sosyal Sorumluluk	18
<b>3.5-Yönetim Kurulu</b>	<b>18</b>
3.5.1.Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler	18
3.5.2.Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri	19
3.5.3.Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri	19
3.5.4.Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması	19
3.5.5.Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları	20
3.5.6.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	20
3.5.7.Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı	21
3.5.8.Etik kurallar	21
3.5.9.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı	21
3.5.10.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar	21
<b>BÖLÜM IV</b>	<b>22</b>
<b>KÂR DAĞITIM ÖNERİSİ</b>	<b>22</b>

# BÖLÜM I

## GİRİŞ

1984 yılında, genç girişimci bir mühendisler grubu tarafından kurulan Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş., İstanbul merkez olmak üzere Ankara ve İzmir'de bulunan bölge ofisleri ve Tuzla Deri Endüstri Bölgesinde bulunan şubesiyle Türkiye çapında pazarlama, satış, danışmanlık ve eğitim faaliyetlerini yürütmektedir.

Bilişim sektörü alt gruplarından yazılım sektöründe faaliyet göstermekte olan ve işletmelerin 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, satın alma, 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. Geliştirilmiş olan bu ürünler İngilizce, Almanca, Rusça ve Azerice'ye çevrilmiştir.

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

Yazılım ürünlerini son kullanıcıya ulaştırma hizmetini tüm Türkiye'ye 3 ana dağıtıcı firma aracılığıyla vermekte olan Link Bilgisayar, sayıları yaklaşık 500 civarında olan geniş bir yetkili satıcı ve bayi ağı ile satış ve satış sonrası eğitim destek hizmetlerini 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 100 civarında Yetkili Eğitim Merkezi bulunmaktadır.

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

### 1.1. Link Bilgisayar'ın Vizyonu

Link Bilgisayar, kurulduğu 1984 yılından bu yana dijital işletme anlayışının altyapısını oluşturacak yazılımlar üretmekte, bilginin daha hızlı ve paylaşılabılır şekilde yönetilmesini sağlayıcı çözümler sunmaktadır. Bir teknoloji sağlayıcısı olarak

vizyon ve hedeflerini teknolojik gelişmeler doğrultusunda belirlemek Link Bilgisayar'ın temel prensiplerindedir.

Günümüzde teknolojik gelişmelere paralel olarak kişilerin ve işletmelerin yaşam şekilleri radikal bir biçimde değişmekte, yaşanan bu köklü değişim kendisini adeta '*yeni bir çağa geçiş*' şeklinde hissettirmektedir. Bu yeni topluma '*bilgi toplumu*', bu topluma hakim olan ekonomiye ise '*yeni ekonomi*' veya '*dijital ekonomi*' adını veriyoruz.

Bilgi toplumu kavramına aşına olmamıza, hatta küresel bazda bilgi toplumuna geçişin sancılarını yaşamamıza rağmen bu toplumdaki yaşam biçiminin ne şekilde olacağı hala tartışılıyor. Konuyu iş hayatı açısından ele aldığımızda internet teknolojisindeki baş döndürücü gelişmelerin değişimin ilk işaretlerini verdiğini gözlemliyoruz. Geçmişin hantal yapıdaki şirketlerinden dünya pazarına hitap edebilen küçük ve esnek yapıdaki sanal şirketlere geçilmesi veya bankacılık sektöründeki şube bankacılığının eski önemini yitirerek yerini internet bankacılığına bırakması meydana gelen bu hızlı değişimin birer örneğidir.

Özellikle bankacılık sektöründeki değişimi ele aldığımızda, bilgisayarların bu sektördeki kullanım amacının neredeyse tümünden değiştiğini söyleyebiliriz. Geçmişte, gelişmiş birer hesap makinası olarak düşünülen bilgisayarların kullanım amacı sadece hızlı ve doğru hesap yapabilmek olduğundan, bu bilgisayarları herhangi bir zaman devre dışı bırakmak işleri biraz zorlaştırsa da bankacılık sistemini tümünden aksatacak derecede olumsuz sonuçlara yol açmayacağı için gayet mümkündü. Oysa günümüzde bilgi teknolojisi bankacılığın ayrılmaz bir parçası haline geldiğinden, artık bilgisayarları bankacılık sektörünün vazgeçilmez unsurları olarak düşünmekteyiz.

Tüm dünyada bu derece önemli değişikliklere neden olan bilgi teknolojilerine Türkiye penceresinden baktığımızda ise durumun oldukça farklı olduğunu görüyoruz. Türk halkının teknoloji kullanımına oldukça ilgi duyduğu ve küreselleşen dünyada artık Türk şirketlerinin de etkin birer oyuncu olmaya başladıkları ortadadır. Tüm bu gelişmelere rağmen, ülkemizde teknolojinin sınırlı alanlar içerisinde kullanıldığını, bir başka deyişle, teknolojinin hala Türk işletmelerinin misafir odasında olduğunu, henüz mutfağa giremediğini söyleyebiliriz.

Sonuç olarak, gerek dünyada gerekse Türkiye'de, geçtiğimiz otuz yıl içinde, teknik olanaksızlıklar nedeniyle çok dar bir uygulama alanı bulan bilgi teknolojilerinin artık büyük değişimlere sahne olan yeni bir yaşam tarzı ve yeni iş imkanları getirdiğini görüyoruz. Bu nedenle, kuruluş yılı olan 1984'ten bugüne, bilgi teknolojileri sektöründe öncü olarak faaliyet gösteren Link Bilgisayar, değişen yaşam tarzı ve iş dünyasındaki yenilikleri işletmelere avantaj sağlayan çözümlerle birleştirerek, bu yeni dönemde de bilginin daha hızlı ve paylaşılabılır şekilde yönetilmesini sağlayıcı çözümler sunmaya devam edecektir.

## **1.2- Link Bilgisayar'ın Misyonu**

---

Link Bilgisayar'ın yeni ekonomideki misyonu, işletmelerin çalışanları, müşterileri ve iş ortaklarıyla beraber, daha yoğun bir işbirliği içinde, daha başarılı sonuçlar elde etmelerine yardımcı olacak teknolojik çözümler sunmaktır. Yeni ekonomide dijital işletme biçimi olarak adlandırılan bu tarz yapılanmaların temel şartları şunlar olacaktır:

- ***Bilgi kaynağından toplanır :***

Klasik anlamdaki bilgisayar uygulamalarında bilgi, operatörler veya bu işle görevli personel tarafından bilgisayarlara girilir. Oysa modern sistemlerde 'bilgi girişi' diye bir kavram yoktur. Bilgi nerede oluşuyorsa, oluştuğu anda ve yerde sistemin parçası haline gelir. Bunun dışında bir kayıt işlemine gerek yoktur. Bazı hallerde bilgi toplama işine bilgi sistemine bağlanmış bir elektro-mekanik ünite yardımcı olabilir. Evimizdeki su sayacı böyle okunur veya depo çıkışında bulunan bir kantarın ölçüm değeri direkt olarak kantarın kendisinden alınır.

- ***İhtiyaç duyulan bilgi, kişiye uygun zamanda ve gerektiği şekilde sunulur:***

Yine klasik anlamda bilgisayar kullanımında, bilgiye ihtiyaç duyan kişinin önüne sayfalarca çıktı sunulur veya bir ekran başında birçok değişik işlemleri kapsayan sorgulamalar yapması istenir. Bütün bu işler neticesinde ulaşılan bilgi, çoğu zaman birkaç günlüktür. Oysa gereksiz ve gecikmeli bilgi, değerini kaybeder. En değerli bilgi, güncelliğini kaybetmeden, uygun zamanda, istenilen şekilde kişilerin önüne sunulan bilgidir. Sunulan bu bilgilerin şekli ve içeriği işletmeden işletmeye değişeceği gibi, aynı sektörde aynı işi yapan kişilere göre de farklılık gösterebilmektedir. Ayrıca bu bilgi kişiye mekan gözetmeksizin evde, işte, tatilde veya başka bir mekanda her an, taze olarak sunulabilmelidir.

- ***Dağıtım işletmelerde bilgi merkezi olmalıdır :***

Yüzlerce tedarikçisi, bayisi, deposu, şubesi olan bir işletmede, klasik anlamdaki bilgi sistemi kullanıldığında tüm bu noktaların bilgi sistemleri ayrı ayrı çalışır ve gereken bilgileri birbirlerine farklı araçlarla ve farklı zamanlarda transfer ederler. Bu da hata payını yükselten bir yönetim biçimidir. Oysa gelişen teknoloji sayesinde bugün tek bir noktadaki bilgisayar sistemine kurulan uygulama internet aracılığıyla değişik noktalardaki kullanıcıların kullanımına açık hale gelebilmektedir. Bu sayede değişik noktalardaki sistemlerin bakımı, yedeklenmesi gibi birçok ek maliyet de ortadan kalkmış olur. Örneğin, birçok bayisi olan bir dağıtım şirketi siparişleri toplayabilmek, bayi stoklarını anında görebilmek, kendi stok ve fiyat bilgisini bayilere anında aktarabilmek için tüm bu bayi ağının benzer yazılımları kullanmasını tercih eder. Ancak bu yazılımlar benzer olsalar bile birbirlerinden bağımsız çalışıyorlarsa gecikmeler olacaktır. Oysa ana şirketlerin tek bir uygulamayı kendi merkezlerinde kullanması ve diğer tüm birimlerin bu uygulamadan internet üzerinden yararlanması hem işletmeye hız kazandıracak hem de maliyetleri önemli ölçüde düşürecektir. Böylece yapılan yatırım çok kısa bir sürede maliyetini karşılayacaktır.

Bu öngörülerin sonucunda, geçtiğimiz otuz yılda bilgi teknolojilerine yapılan yatırımın birkaç mislinin önümüzdeki iki-üç yıl içinde tekrar gerçekleştirilebileceğini tahmin etmekteyiz. Bu da bizi geçtiğimiz yıllarda yatırımların büyük bölümünün donanıma ayrılmış olması gerçeğine karşı, önümüzdeki dönemde yazılım ile telekomünikasyonun payının önemli ölçüde artacağı öngörüsüne götürmektedir.

### **1.3- Ortaklık ve Yönetim Yapısı**

---

Ortaklığımız 2004 yılı 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 (YTL)	% Sermaye Payı
Link Holding A.Ş.	2.058.541.000	0,001 Krş	2.058.540	37,43%
Murat Kasaroğlu	1.106.084.000	0,001 Krş	1.106.084	20,11%
Halka Arz Ortakları	1.448.666.000	0,001 Krş	1.448.666	26,34%
Diğer	886.709.000	0,001 Krş	886.710	16,12%
<b>Toplam</b>	<b>5.500.000.000</b>		<b>5.500.000</b>	<b>100%</b>

Ortaklığımızın 17.05.2004 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda aşağıda isimleri yer alan ortaklarımız bir yıl süre ile yönetim kuruluna seğilmişler ve görev dağılımı şu şekilde gerçekteşmiştir.

Üyenin Adı	Görevi	Görev Süresi (Başlangıç-Bitiş)
Murat Kasaroğlu	Başkan	17.05.2004 – 21.06.2005
Hayguyi Antikacioğlu	Başkan Vekili	17.05.2004 – 21.06.2005
Raşel Eskenazi	Üye	17.05.2004 – 21.06.2005
K.şima Akça	Üye	17.05.2004 – 21.06.2005
Feride Aksoy	Üye	17.05.2004 – 21.06.2005

#### 1.4- Temettü Dağıtları

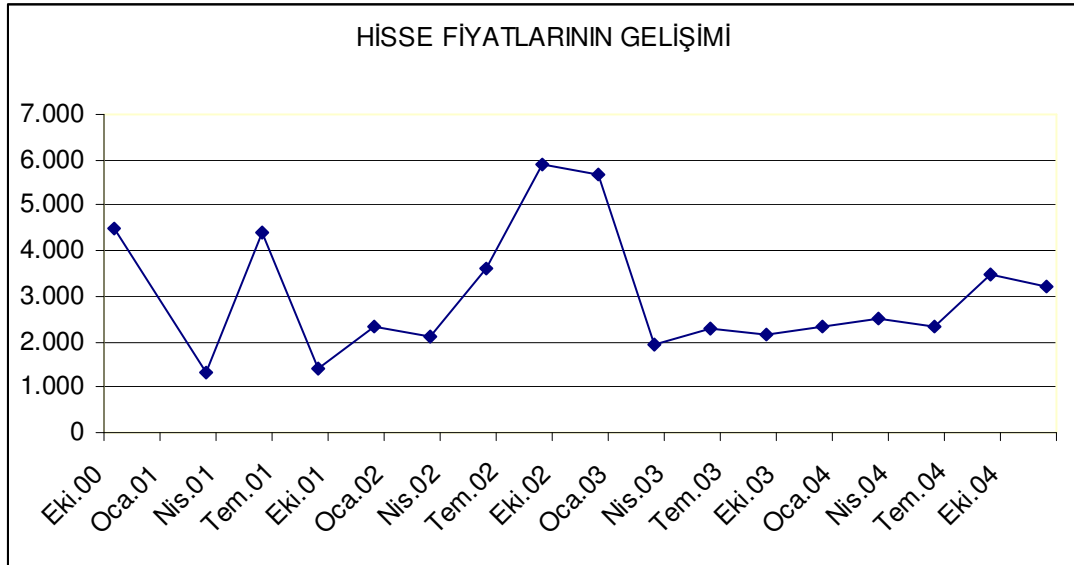
Ortaklığımızın 17 Mayıs 2004 tarihinde gerçekteştirilen olağan genel kurulunda, 2003 takvim yılı faaliyetlerinin zararlı sonuçlanmış olması nedeniyle, 2004 yılı içerisinde herhangi bir nakit veya hisse senedi olarak temettü dağıtımı gerçekteştirilmemiştir.

#### 1.5- Hisse Senetlerinin Yıl İçinde Gösterdiği Gelişme

Ortaklığımızın 1.000 TL nominal bedelli hisse senetlerinden % 15'i Ekim 2000 tarihinde 25.500 TL bedelle halka arz edilmiştir. Halka arz edilen hisse senetlerinin İstanbul Menkul Kıymetler Borsasında işlem görmeye başladığı Ekim 2000 ayı içerisinde, fiyatı 36.500 TL na kadar yükselmiştir. Ancak Kasım 2000 ayında finansal piyasalarda yaşanmaya başlanılan krizle birlikte, İMKB de işlem gören diğer tüm hisse senetleri gibi, ortaklığımızın hisse senetleri de hızla değer kaybetmeye başlamış ve İMKB verilerine göre, 2000 yılı son işlem gününü 10.851 TL ağırlıklı ortalama fiyat ile kapatmıştır. Yine İMKB verilerine göre, ortaklığımız hisse senetlerinin Mart, Haziran, Eylül ve Aralık 2001-2002-2003-2004 aylarının son işlem günleri itibariyle ağırlıklı ortalama fiyatları şu şekilde gerçekteşmiştir.

Dönemler	Ağırlıklı Ortalama Fiyat
Ekim 2000	25.500
Mart 2001	7.435
Haziran 2001	24.917
Eylül 2001	8.058
Aralık 2001	13.093
Mart 2002	12.020
Haziran 2002	20.428
Eylül 2002	33.383
Aralık 2002	5.668(*)
Mart 2003	1.944
Haziran 2003	2.279
Eylül 2003	2.151
Aralık 2003	2.342
Mart 2004	2.504
Haziran 2004	2.320
Eylül 2004	3.480
Aralık 2004	3.198

Ortaklık sermayesinin Aralık 2002 ayında % 466,66 oranında artırılması (970.600 YTL'den 5.500.000 YTL'e) nedeniyle, hisse fiyatı Aralık 2002 ayında 5,6666 sayısına bölünmek suretiyle işlem görmeye devam etmiştir. Aşağıda yer alan 'Hisse Fiyatlarının Gelişimi' grafiğinde Aralık 2002'den önceki fiyatlar 5,67 sayısına bölünmek suretiyle türetilmiştir.





## BÖLÜM II

### FAALİYETLER VE YATIRIMLAR

#### 2.1- Sabit Sermaye Yatırımları:

Ortaklığımızın, T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Teşvik ve Uygulama Genel Müdürlüğü'nden alınan 26.03.1999 tarih ve 59100 sayılı Teşvik Belgesi kapsamında gerçekleştirdiği, Modernizasyon, Ofis Otomasyonu ve Üretim Planlama Yazılımı yatırımları 31.12.2003 tarihinde tamamlanmış ve ilgili belgenin kapanışı (tamamlanma vizesi) için T.C. Başbakanlık Hazine Müsteşarlığı Teşvik ve Uygulama Genel Müdürlüğü'ne başvuruda bulunulmuş ve Belgemiz 23.05.2005 tarihinde gerçekleşmiş değerler üzerinden kapatılmıştır.

Vergi mevzuatında yapılan değişiklik sonucu, yatırım indirimin Hazine Müsteşarlığı'ndan alınacak Teşvik Belgesine bağlanması gerekliliğinin kaldırılmış olması nedeniyle, cari yılda yeni bir Belge başvurusu yapılmamıştır.

Ortaklığımızca 2004 yılında toplam 698.467 YTL tutarında maddi duran varlık yatırımı yapılmıştır. Aynı yıl içerisinde toplam kayıtlı değeri 762.209 YTL olan maddi duran varlık ise satılmış ve kullanım değerini yitirmiş olduklarından hurdaya ayrılmak yoluyla mali tablolardan çıkarılmıştır.

#### 2.2- Ar-Ge Yatırımları:

Ortaklığımızın faaliyette bulunduğu sektörün özelliği nedeniyle, sabit sermaye yatırımlarından ziyade ArGe yatırımları çok daha büyük önem taşımaktadır. Bu itibarla ortaklığımız geçmiş yıllarda olduğu gibi 2004 yılında da ar-ge yatırımlarına çok önemli bir kaynak ayırmıştır.

Ortaklığımızın 2004 yılında devam ArGe projelerine toplam 1.379.506 YTL kaynak ayırmıştır. Gerçekleştirilen ArGe harcamalarının tamamı doğrudan gider yazılmıştır.

Söz konusu 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 yararlanabilmektedirler. 2001-2002 yıllarını kapsayan " Web Güneş Sistemi" ve " İnsan Kaynakları Yönetim Sistemi" ArGe projeleri, TÜBİTAK incelemesi sonucunda söz konusu devlet yardımından yararlanmaya hak kazanmıştır.

Anılan ArGe teşviği, 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.

Ortaklığımız anılan teşvik kapsamında “ TİDEB 3010090 İnsan Kaynakları Yönetim Sistemi” projesi ile ilgili olarak 2004 yılında 2001/I-II , 2002/II dönemleri için toplam 341.727 YTL geri ödemesiz ArGe yardımı almaya hak kazanmıştır. Söz konusu yardım tutarları 2004 yılı gelirlerine dahil edilmiştir.

## 2.3- Mal ve Hizmet Üretimine İlişkin Faaliyetler

### 2.3.1. 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 düzeltmektedir.

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

Faaliyet dönemi sonu itibariyle 86 kişi olan ortalama personel sayısının söz konusu birimlerde istihdam edilen kısmı ise 58 kişidir.

### 2.3.2. Satış Faaliyetleri:

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),
- Özel Programlar.

Ortaklığımızın fatura altı satış iskontolarını da içeren ürün bazında GAYRİSAFİ SATIŞ HASILATLARI aşağıya çıkarılmıştır. Ancak, aşağıda yer alan gayri safi satış hasılatları dağıtım kanalına ( Dağıtıcı, Bayi, Çözüm Ortağı) satış sırasında yapılan fatura altı iskontoları da içermekte olduğundan, daha sağlıklı bir analiz için satışların miktarı ile satış iskontoları ve satıştan iadeler sonrası NET SATIŞ HASILATINI baz almak gerekmektedir. 2004 yılında mali mevzuatta yapılan değişikliklerle gerek Enflasyon Muhasebesi gerekse YTL'ye geçiş çalışmaları nedeniyle satışlarımız 2004 yılında 2003 yılına göre % 142 oranında artış göstermiştir.

Ürün Grupları	2003			2004		
	Satış Miktarı (adet)	Satış Hasılatı (YTL)	Satış Hasılatı (USD)	Satış Miktarı (adet)	Satış Hasılatı (YTL)	Satış Hasılatı (USD)
Klasik Seri	9.333	6.804.602	4.507.955	17.781	13.140.962	9.372.532
Güneş Sistemi	1.711	2.018.923	1.366.874	3.577	4.002.449	2.798.239
Yeni Nesil				979	174.776	122.534
MRP				6	21.426	15.094
İnsan Kaynakları				130	188.391	117.231
Program Kiralama Gelirleri		0	0		1.457.324	1.030.140
Özel Programlar	78	18.480	12.651	103	39.284	28.071
Diğer Satış Hasılatı		82.567	55.901		190.043	140.772
Enflasyon Düzeltme Farkları		546.866			328.549	
<b>TOP BRÜT SATIŞ HASILATI</b>		<b>9.471.438</b>	<b>5.943.381</b>		<b>19.543.204</b>	<b>13.624.613</b>
Satış İskontoları (-)		5.505.309	3.749.662		10.176.082	7.392.936
Satış İadeleri (-)		234.131	163.059		421.898	303.957
Enflasyon Düzeltme Farkları		43.791			14.211	-
<b>NET SATIŞ HASILATI</b>		<b>3.688.207</b>	<b>2.030.660</b>		<b>8.931.013</b>	<b>5.927.720</b>

### 2.3.3. Satış Fiyatlarındaki Gelişmeler:

Ortaklığımızın satışını gerçekleştirmiş olduğu ve Yeni Türk Lirası cinsinden fiyatlandırılan Klasik Seri ürünleri fiyat listeleri iki ayda bir güncellenmektedir. Diğer bir ifade ile yıl içinde 6 kez fiyat revizesi yapılmaktadır. Vergi, SSK ve muhasebe uygulama değişiklikleri doğrultusunda da fiyatlandırmalarda revize yapılabilmektedir.

Güneş Sistemi ürün grubunda ise fiyatlandırma Amerikan Doları cinsinden yapılmakta olduğundan, istisnalar hariç, ürünlerin döviz cinsinden yıl başı ve sonu fiyatları değişmemektedir.

Özel programlar ise, programların niteliğine göre o ürüne münhasır olarak fiyatlandırılmaktadır.

Ortaklığımız, 2004 yılında da Klasik Seri fiyat listelerini her iki ayda bir revize etmiştir. Bu revizelere göre, Klasik Seri ürünlerinin Aralık 2004 tarihindeki liste fiyatları, Aralık 2003 tarihindeki liste fiyatlarına göre makisimum % 14,5 oranında artmıştır. Ancak, revize edilen fiyatlar yıl içinde gerçekleştirilen çeşitli satış kampanyaları nedeniyle hemen hemen hiç uygulanma olanağı bulamamış, gerçekleştirilen fiyat revizeleri teorik planda kalmıştır. Zira, faturalandırmada revize edilen fiyatlar esas alınmakla birlikte, fatura altında yapılan çeşitli satış iskontolarının da buna göre uyarlanması sonucunda uygulanan reel fiyatlarda 2003 yılına oranla önemsenir bir değişiklik olmamıştır.

### 2.3.4. Satış Koşullarındaki Gelişmeler:

Ortaklığımızın satışları Dağıtım Kanalı aracılığıyla gerçekleştirilmektedir. Dağıtım Kanalı sisteminde güvenilirliğe önem veren Link Bilgisayar, 3 ana dağıtıcı, 500 Yetkili Satıcı ve Bayi, 15 Çözüm ortağı, ve yaklaşık 100 adet Yetkili Eğitim Merkezi ile yazılım ve donanım sinerjisi yaratmayı sağlamıştır.

Ortaklığımızın 3 ana dağıtıcısı geçmiş yıllarda olduğu gibi en az 56,000.- Yeni Türk Lirası tutarında ve en çok 90 günlük vadeli çekler ile avans ödemesi yaparak çalışmaktadırlar. Daha sonra ürünler sipariş edildikçe faturalanmakta ve cari hesap kapatılmaktadır. Her bir dağıtıcı faturalanan satışların 56.000.- YTL'nı bulduğu anda yeniden sipariş avans ödemesi yapmak durumundadır. Aksi halde, kendilerine yeni mal satışı faturalanmamaktadır. Tahsilat riskinin asgariye indirilebilmesi amacıyla,

dağıtıcılarca yapılacak ödemelerde, kendi müşterilerinden aldıkları çeklerin ortaklığımıza cirosu tercih edilmektedir. Bu nedenle, ortaklığımız geçmiş yıllarda olduğu gibi 2004 yılında da, alacaklarını tahsilatta herhangi bir risk faktörü ile karşılaşmamıştır. İstisnai birkaç küçük montanlı alacağı dışında, kanuni takip yoluna başvurmak zorunluluğu ile karşı karşıya kalmamıştır.

Ortaklığımızın üç adet dağıtıcı firması, satış kotalarını gerçekleştirme yüzdelere ve peşin yada kısa vadeli ödemelerine bağlı olarak risturn (prime) hak kazanmaktadır.

Ortaklığımız, 2004 yılında satış politikalarında birtakım değişiklikler yapmıştır. 2003 yılı son aylarında planlama çalışmalarına başlanılan satış politikalarına göre, ortaklığımız, müşterilerinin yeni program sürümlerini ve kanuni değişikliklerden kaynaklanan program değişikliklerini edinmelerini kolaylaştıracak ve ortaklıktan doğrudan veya dolaylı aldıkları hizmetleri yeniden düzenlemiştir. Bu uygulamaya **“Kiralama Anlaşması Uygulaması”** adı verilmektedir. Bu uygulama uyarınca, müşteriler programları satın alabilecekleri gibi en az bir (1) yıllık sürelerle kiralama anlaşması yaparak programları kullanabilecekler, isterlerse anlaşma bitiminde süre uzatımına gidebileceklerdir. Bu uygulama ile ortaklığımız çok daha fazla bir müşteri kitlesine ulaşmayı hedeflemektedir. Nitekim Raporun 2.3.2 bölümünde yer aldığı üzere 2004 yılı toplam satış gelirlerinin yaklaşık olarak % 7,5'lik kısmı Kiralama Anlaşması Uygulamasından elde edilmiştir.

## 2.4- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler:

Ortaklığımızın bağımsız denetimden geçmiş 2003 / 2004 faaliyet dönemlerine ilişkin enflasyona göre düzeltilmiş Bilanço, Gelir Tablosu, Fon Akım ve Nakit Akım tabloları ile dipnotları raporun 1,2,3 ve 4 numaralı eklerinde yer almaktadır.

Ekde yer alan mali tablolar esas alınarak hesaplanan, ortaklığımızın mali durum, kârlılık ve borç ödeme performanslarını yansıtan temel rasyolarına aşağıda yer verilmiştir.

### 2.4.1.Likitide Oranları:

		2003	2004
a	Cari Oran ( Döner Değerler /KV Borçlar )	6,06	3,28
b	Likidite Oranı ( DV-Stok/KV Borçlar )	6,02	3,28
c	Nakit Oranı ( Hazır Değerler+Çekler /KV Borç )	5,65	5,24

Ortaklığımızın, kısa vadeli borçlarını ödeme gücünü ve net işletme sermayesinin yeterliliğini gösteren Likitide Oranları 2004 yılında olumsuz yönde değişmiş gibi görünse de, bu değişimin nedeni ticari faaliyetten kaynaklanan borçlanmalardan veya kısa vadeli kredilerden kaynaklanmamaktadır. Oranlardaki negatif gelişmenin en önemli nedeni kısa vadeli borçlar içinde yer alan cari dönem vergi karşılıklarıdır.

### 2.4.2.Faaliyet Oranları:

		2003	2004
a	Aktif Devir Hızı ( Net Satış/Aktif)	0,43	0,79
b	Alacak Devir Hızı (Net Satışlar/ KV Ticari Alacak)	2,27	2,15
c	Alacakların Tahsil Süresi ( 365/Alacak Devir Hızı)	161	170
d	Stok Devir Hızı (SMM/Stok)	0,83	3,32

Ortaklığımızın, işletme faaliyetlerinde kullandığı varlıkların etkinlik derecesini ölçen faaliyet oranlarından Aktif Devir Hızı, 2004 yılında net satışlardaki artışa paralel olarak pozitif bir gelişme göstermiştir. 2001 yılında başlayan ekonomik durgunluk, ekonominin tüm sektörlerini olduğu gibi, içinde bulunduğumuz Yazılım Sektörünü de etkilemiş ve bu nedenle 2001-2002 yıllarında faaliyet oranlarında bir miktar bozulma olmuştur. Ancak 2003 yılında başlayan macro ekonomik göstergelerdeki düzelme süreci net satışlarımıza da olumlu olarak yansımış ve 2004 yılı faaliyet oranlarından aktif devir hızını olumlu yönde etkilemiştir. Ekonomik durgunluk kısmen devam etmekle birlikte, 2004 yılı satışlarının % 142 oranında artması 2001-2002 yıllarında bozulan faaliyet oranlarının düzelmesini sağlamıştır. Alacak devir hızı ve buna bağlı olarak hesaplanan alacakların tahsil süresi oranları 2003 yılına göre önemsenir bir değişiklik göstermemiştir.

#### 2.4.3. Finansal Yapı Oranları:

		2003	2004
a	Toplam Borçlar / Öz sermaye	0,15	0,33
b	K.V.Borçlar/Aktif Toplamı	0,07	0,20
c	Uzun Vadeli Borçlar/Aktif Toplamı	0,06	0,05
d	Maddi Duran Varlıklar/ Öz Sermaye+Uzun Vadeli Borçlar	0,45	0,40

Ortaklığımızın varlıklarının finansal kaynaklarını gösteren finansal yapı oranlarında, 2004 yılında önemli sayılabilecek bir değişiklik olmamıştır. Ortaklığımız, geçmiş yıllarda olduğu gibi 2004 yılında da, tüm varlıklarını öz kaynaklarını ile finanse etmiş olduğundan, yabancı kaynak kullanma ihtiyacı duymamıştır. Toplam Borçlar / Öz sermaye ve K.V.Borçlar/Aktif Toplamı oranlarındaki bozulmanın kaynağı döneme ilişkin vergi karşılıklarıdır. Diğer finansal yapı oranlarında önemli bir değişiklik olmamıştır. Ortaklığımız öz kaynaklar ile finansman, diğer bir ifade ile yabancı kaynak kullanmama politikasını devam ettirmektedir.

#### 2.4.4. Kârlılık Oranları:

		2003	2004
a	Net Dönem Kârı / Aktif Toplamı	-0,24	0,11
b	Net Dönem Kârı / Öz sermaye	-0,27	0,15
c	Brüt Kâr Marjı (Brüt Satış Kârı / Net Satış)	0,86	0,86
d	Ödenen Vergi vb. / Vergi Öncesi Dönem Kârı	-	0,34

Ortaklığımızın faaliyet kârlılığının yeterliliğini ölçen kârlılık oranlarından Brüt Kâr Marjı, net satışlardaki pozitif gelişmeye paralel olarak satışların maliyetinin de aynı oranda artması nedeniyle değişmemiştir. 2004 yılında net satışlarımızda gerçekleşen önemli düzeydeki artış, 2003 yılında negatif olan aktif ve öz sermaye kârlılığı oranlarının pozitif dönmesini sağlamıştır. Ortaklığımızın cari dönem toplam vergi yükü % 34 oranında gerçekleşmiş bulunmaktadır.

#### 2.4.5. Mali Yükümlülükleri Karşılama Oranları:

		2003	2004
a	Mali Yükümlülükleri Karşılama Oranı (Faaliyet Kârı+Finansman Giderleri+Cari Yıl Amort+Kıd.Taz. Karş/Finansman Gid+Aktifleşt. Finansman Gid)	-17,52	389,05
b	Borç Karşılama Oranı (Faaliyet Kârı+Finansman Giderleri+Cari Yıl Amort+Kıd.Taz. Karş/Finansman Gid+Uzun Vadeli Kredi Taksit ve Faizleri)	-17,52	389,05

Ortaklığımızın geçmiş yıllarda olduğu gibi, faaliyetlerini tamamen öz kaynakları ile finanse etmesi nedeniyle, yabancı kaynak kullanımına ihtiyaç duymaması ve dolayısıyla finansman giderlerine katlanmaması nedeniyle, Mali Yükümlülükleri ve Borçlarını Karşılama oranları çok iyi bir durumdadır. 2003 yılının zararlar kapanması nedeniyle negatife dönen oranlar, cari dönemde tekrar pozitif dönüştürülmüştür.

#### 2.4.6. Pay Başına Kârlılık Oranları:

		2003	2004
a	Pay Sayısı	5,5 Milyar	5,5 Milyar
b	Pay Başına Net Satışlar	589,05	1623,82
c	Pay Başına Net Kâr (TL)	-317,88	229,63
	-Adi Paylara	-317,88	229,63
	-İmtiyazlı Paylara	-317,88	229,63
d	Pay Başına Temettü (TL)	-	-
	-Adi Paylara	-	-
	-İmtiyazlı Paylara	-	-
e	Bir Payın Defter Değeri ( Öz sermaye / Pay Sayısı )	1160	1551

2004 yılının kârla sonuçlanmış olması nedeniyle, Pay Başına Kârlılık (her 1000 TL başına) 229,63 TL olarak oluşmuş ve buna bağlı olarak Bir Payın Defter Değeri tutarı artmıştır. Ancak geçmiş yıllar zararlarının bulunması ve T.T.K. gereği zararlar mahsup edilmeden kâr dağıtılamayacağı için cari dönemde pay başına temettü bulunmamaktadır.

#### 2.4.7. Büyüme Oranları:

		2003 %	2004 %
a	Net Satışlar	38,5	142,2
b	Esas Faaliyet Kârı	-0,9	0,78
c	Net Kâr	-257	163,46

Faaliyet giderlerimizde %11 , diğer faaliyetlerden gelirlerimiz % 21 ve diğer faaliyetlerden giderlerimizde % 95 artış olmasına karşın 2004 net satışlarımızdaki artışın % 142 oranında gerçekleşmesi nedeniyle esas faaliyet kârımız % 78 ve net kârımız % 163,46 oranında artmıştır.

#### 2.5- İdari Faaliyetler:

Ortaklığımız 2003 yılı üst yönetimini oluşturan Yönetim Kurulu üyeleri Murat Kasaroğlu (YK Bşk-Genel Müdür) ve Hayguyi Antikacıoğlu (YK Bşk V.-Genel Koordinatör) 2004 faaliyet döneminde de görevlerine devam etmektedirler. Anılan yöneticilere ilave olarak, ortaklığımızın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu sağlamak üzere 2003 yılında Yönetim Kuruluna seçilen ve ortaklığımızın profesyonel yönetici kadrolarımızda yer alan Yazılım Müdürü Raşel Eskenazi ve Marmara Bölge Satış Müdürü K. Şima Akça 17.05.2004 tarihli Genel Kurulumuzda yönetim kurulu üyeliklerine tekrar seçilmişlerdir.Boşalan bir üyelik yerine Yönetim Kurulu kararı ile üyeliğe seçilen Orta Anadolu Satış Bölge Müdürü Feride Aksoy ise, 2004 yılında gerçekleşen Genel Kurulda Yönetim Kurulu üyeliğine tekrar seçilmiştir.

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

<b>Adı-Soyadı</b>	<b>Görevi</b>	<b>Mesleği</b>	<b>Son 5 Yılda Üstlendiği Görevler</b>
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
Raşel Eskenazi	Yazılım Müdürü	Bilgisayar Programcısı	Yazılım Müdürü
K.Şima Akça	Marmara Satış Bölge Müdürü	İşletmeci	Marmara Satış Bölge Müdürü

Ortaklığımızın Aralık 2004 sonu itibariyle Tuzla Deri Serbest Bölge Şubesinde istihdam edilenlerde dahil olmak üzere toplam personel sayısı 86 kişidir. Yıl içinde işten ayrılmalar veya yeni girişler nedeniyle, ay bazında istihdam edilen personel sayısı maksimum 92 kişi, minimum personel sayısı ise 82 kişi olarak gerçekleşmiştir. 2004 yılı 12 aylık ortalama personel sayısı ise 86 kişi olarak gerçekleşmiştir.

Aralık 2004 ayı itibariyle istihdam edilen 86 personelin, bölgelere göre dağılımı ise şöyledir.

<b>Personelin Bölgesel Dağılımı</b>	
İstanbul Merkez	76
Ankara	3
İzmir	3
Tuzla Serbest Bölge	4
<b>TOPLAM</b>	<b>86</b>

Ortaklığımızın Aralık 2004 sonu itibariyle mevcut personelden kıdemleri bir ve daha fazla yıl olanlara ilişkin kıdem tazminatı yükümlülük durumu 579.115 YTL olup, söz konusu tutar mali tablolarımıza aynen yansıtılmıştır. Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği anılan kıdem tazminatı yükümlülüğünden 196.068 YTL'lık kısmı 2004 yılı dönem kâr zararının tespitinde gider olarak dikkate alınmış bulunmaktadır.

Ortaklığımız bünyesinde istihdam edilen personele normal aylıkları ve belirli personele satış kotalarına göre prim verilmesi yanında yemek bedeli, bir kısım personelin cep telefonu ücretlerinin karşılanması gibi sosyal yardımlar yapılmaktadır.

## **BÖLÜM III**

### **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM**

#### **3.1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı**

Şirketimiz, çerçevesi Sermaye Piyasası Kurulu tarafından belirlenmiş ve kamuya açıklanmış olan Kurumsal Yönetim İlkelerine tam uyumu hedeflemektedir.

Kurumsal Yönetim İlkelerinin bazı prensiplerine uyum kolayca sağlanabilmiş iken, bazılarının uyumu için süreye ihtiyaç bulunmaktadır. Şirketimiz, 2004 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**

Şirketimizde, pay sahipleri ile ilişkileri Mali İşler Departmanı sürdürmektedir.

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi organizasyon yapımız içinde henüz yerini almamıştır. Ayrı bir departman olarak düzenlenmesi Şirketimizce değerlendirilmektedir.

Yatırımcılardan telefon yoluyla gelen talepler Mali İşler Departmanı'nca karşılanmaktadır. Diğer yandan 2004 yılında ortaklığımızca "*Web İletişim Formu*" adı altında yeni bir iletişim aracı oluşturulmuştur. Ancak "*Web İletişim Formu*"nun yatırımcılar tarafından tercih edilmediği, daha ziyade yetkili kişilerle direkt iletişim sağlamak isteyen yatırımcıların telefon aracılığı ile bilgi talebinde buldukları görülmektedir. 2004 yılı içerisinde Şirketimize ulaşan bilgi talepleri, sayı ve nitelik itibariyle analiz edilmekten uzaktır.

##### **3.2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme ve İnceleme Hakkı**

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 Web sayfasında oluşturulan "*Yatırımcı Köşesi*"nde pay sahiplerinin kullanımına hazır bulundurulmaktadır.

2004 yılı içerisinde yatırımcılardan gelen bilgi talepleri daha ziyade hisselerin 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 web sayfasına yönlendirilmektedir. 2004 yılı içerisinde



şirketimizden web sayfasında yayımlanan bilgilere ilave bir bilgi / bilgi dökümanı / 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 Bilgileri**

Ortaklığımızın 2003 yılına ait Genel Kurulu 17 Mayıs 2004 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Genel Kurula davet, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ve iki günlük gazetede ilan edilmek suretiyle ve Ortaklığımız pay defterinde kayıtlı bulunan nama yazılı hisse senedi sahiplerine ise ayrıca davet mektubu yoluyla yapılmıştır. 2004 yılına ilişkin olarak 21.06.2005 tarihinde gerçekleştirilecek genel kurula davet bilgisine yukarıdakilere ilave olarak Ortaklığımız Web sayfasında yer verilmiştir.

Ortaklığımızın, 2003 yılına ait Genel Kurulu % 69 nisap ile toplanmış ve tüm gündem maddelerine ilişkin kararlar oybirliği ile alınmıştır.

Nama yazılı hisse senedi sahiplerinin tamamı Ortaklığımız pay defterine kayıtlı bulunduğundan, yapılan davette nama yazılı pay sahiplerinin genel kurula katılımını teminen pay defterine kayıt için bir süre öngörülmesine ihtiyaç kalmamıştır.

Genel kurul öncesi Mali Tablolar, Bağımsız Denetim Raporu ve Yıllık Faaliyet Raporu şirket genel Merkezi ve Şirket Web sayfasında pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Genel kurulda pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmamışlar ve herhangi bir öneri vermemişlerdir.

Bölünme, önemli tutarda malvarlığı alım/satımı, kiralanması gibi önemli nitelikteki kararların alınması konusunda Şirket ana sözleşmesinde özel bir hüküm bulunmamaktadır.Bu tür yetkilerin kullanımı Yönetim Kuruluna aittir.

Olağan genel kurulda oy kullanmak isteyen ortaklarımızdan hamiline yazılı hisse senedi sahibi olanlar, toplantı gününden en geç bir hafta önce hisse senetlerini Şirket merkezi adresine teslim ederek giriş kartlarını alabilmekte veya hisse senetlerini şirkete teslim etmek yerine herhangi bir bankaya vererek bu bankadan alınan ve bankaya teslim edilen hisse senetlerinin değer, adet ve numaralarını gösteren belge karşılığında da bir hafta önce şirket merkezine başvurmaları halinde kendilerine giriş kartı verilmektedir.Nama yazılı pay sahibi ortaklarımızın ise ayrıca giriş kartı almalarına gerek bulunmamaktadır. İlave olarak tüm pay sahiplerimizin genel kurula katılımını kolaylaştırabilmek için, Genel Kurul her yıl Şirket merkezinde yapılmaktadır.

Genel Kurul tutanakları, şirket merkezinde pay sahiplerinin görüşlerine sunulmaktadır. Diğer taraftan, web site aracılığıyla da bu bilgilere erişim mümkün bulunmaktadır.

### 3.2.4.Oy 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. Bu durum, Kurumsal Yönetim İlkelerine bir aykırılık teşkil etmektedir.

Pay sahipleri, genel kurulda vekalet yoluyla da oy kullanabilmektedirler. Bu konuda ana sözleşmemiz de sınırlayıcı bir hüküm bulunmamaktadır.

Ortaklığımızın, beraberinde hakimiyet ilişkisini de getiren karşılıklı bir iştirak ilişkisi bulunmamaktadır. Bu nedenle KYİ'nin 4.7. maddesi bakımından belirtilmesi gereken bir husus bulunmamaktadır.

Genel kurulda oylama açık ve el kaldırma suretiyle yapılmaktadır. Bu anlamda KYİ'nin 4.8. maddesine tam olarak uyulmaktadır.

Ortaklığımız ana sözleşmesinde birikimli oy kullanımı konusunda bir hüküm olmamakla birlikte, TTK ve Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde azınlık haklarının kullanımı konusunda azami özeni göstermektedir. Azınlık payına sahip olan, Feride Aksoy , Raşel Eskenazi ve K.Şima Akça Şirketin 5 kişilik Yönetim Kurulunda yer almaktadırlar.

### 3.2.5.Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı

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 kâra katılım konusunda adi hisselerle aynı haklara sahiptirler.

Şirketimizin kamuya açıklanmış bir kâr dağıtım politikası bulunmamaktadır.Ortaklığımız, TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri 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 dağıtılabılır 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 2004 yılında herhangi bir kâr dağıtımını gerçekleştirilmemiştir. Daha önceki yıllarda gerçekleştirilen kâr dağıtımları ise TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde yasal sürelerde sonuçlandırılmıştır.

### 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 tablo açıklamaları ve Web sitesi aracılığı ile kamuyu aydınlatma konusunda gerekli 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
Feride Aksoy	Orta Anadolu Satış Bölge Müdürü
Raşel Eskenazi	Yazılım Müdürü
K.Şima Akça	Marmara Satış Bölge Müdürü

#### 3.3.2.Özel Durum Açıklamaları

Yıl içinde SPK düzenlemeleri uyarınca yapılan özel durum açıklamaları sayısı 14 adettir. Yapılan özel durum açıklamaları ve bağımsız denetim raporları için toplam 1 adet (30.06.2004 tarihli mali tablolarımızla ilgili olarak) için SPK veya İMKB tarafından ek açıklama istenmiştir.

Şirketimiz hisse senetleri yurt dışı piyasalarda kote değildir.

Şirketimizin tüm açıklamaları zamanında yapılmış olduğundan SPK tarafından uygulanan herhangi bir yaptırım söz konusu değildir.

#### 3.3.3.Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Kamunun aydınlatılmasında ortaklığımızın, [www.linkbilgisayar.com.tr](http://www.linkbilgisayar.com.tr) adresli web sayfasında, ortaklığın faaliyetleri, ürünleri, pazar bilgileri, basın bültenleri ve benzeri konularda Türkçe, İngilizce ve Almanca dillerinde sürekli ve güncel bilgilere yer verilmektedir.

Web sayfasına yeni eklenmiş olan “Yatırımcı Köşesi”nde ise aşağıdaki bölümler bulunmakta ve sürekli olarak güncellenmektedir.

- Ticaret Sicil Bilgileri
- Ortaklık Yapısı
- Yönetim Kurulu Üyeleri
- İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler
- Esas Sözleşme
- Faaliyet Raporları
- Özel Durum Açıklamaları
- Kurumsal Yönetim Uyum Raporu
- Genel Kurul Katılanlar Cetveli
- Genel Kurul Toplantı Tutanakları
- Genel Kurul Toplantı Gündemleri

- Vekaleten Oy Kullanma Formu
- Periyodik Mali Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- İzahname ve Halka Arz Sirküleri
- Sıkça Sorulan Sorular
- Önemli Yönetim Kararları
- Hisse Senedi Alım-Satımları

### 3.3.4. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi /Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimizin gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri; yayınlanan bağımsız denetim raporlarında, yıllık faaliyet raporlarında ve Şirket Web sitemizde yer almaktadır.

Şirketimizin 31.12.2004 tarihi itibarıyla nihai hakim pay sahibi gerçek kişiler aşağıdaki gibidir.

Hakim Ortaklar	Doğrudan Ortaklık (%)	Link Holding A.Ş. Yoluyla Ortaklık (%)	Nihai Pay Oranı (%)
Murat Kasaroğlu	20,11	25,83	45,94
Hayguyi Antikacıoğlu	7,93	11,23	19,16
<b>Toplam</b>	<b>28,04</b>	<b>37,06</b>	<b>65,1</b>

### 3.3.5. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Şirketimizin, içeriden öğrenebilecekler hakkında herhangi bir açıklaması bulunmamaktadır. İçeriden öğrenebileceklerin ünvanları ve isimleri aşağıda yer almaktadır.

Murat Kasaroğlu	Y.K. Bşk./Genel Müdür
Hayguyi Antikacıoğlu	Y.K. Bşk V./ Genel Koordinatör
Feride Aksoy	Y.K. Üyesi / Orta Anadolu Satış Bölge Müdürü
Raşel Eskenazi	Y.K. Üyesi / Yazılım Müdürü
K.Şima Akça	Y.K. Üyesi / Marmara Satış Bölge Müdürü
Selma Günaydın	Muhasebe Müdürü
İrfan Sarıkaya	Yeminli Mali Müşavir

## 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 Web sayfası aracılığı ile de pay sahipleri, satıcıları, sivil toplum kuruluşlarını ve devleti Şirket faaliyetleri ve finansal verileri hakkında bilgilendirmektedir.

### 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 bulunmaktadır.

Ayrıca Ortaklığımız çalışanlarının şirket yönetimine katılması desteklemektedir. Örneğin, 2003 yılında üç profesyonel yönetici yönetim kuruluna seçilmiştir ve halen etkin bir şekilde görev yapmaktadırlar.

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

### **3.4.3.İnsan Kaynakları Politikası**

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

Üst yönetim ile çalışanlar arasındaki ilişkiler Mali İşler Müdürlüğü bünyesinde görev yapmakta olan personelden sorumlu bir ücretli ve daha genel anlamda 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.

Çalışanlar için standartları çok yüksek bir çalışma ortamı sağlanmış bulunmaktadır.

### **3.4.4.Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler**

Ortaklık, müşteri memnuniyeti odaklı bir hizmet politikası benimsemiştir. Zira faaliyet göstermiş olduğu sektörde bunu zorunlu kılan bir yapıya sahiptir. Müşteri memnuniyetini pekiştirmeye yönelik olarak Şirket ürünlerini pazarlayan dağıtım kanalı ve ürünleri kullanan müşterilerin sorunlarını direkt olarak Şirkete iletebilmeleri ve bu yolla çözümlerin hızlandırılması amacıyla Şirket ile dağıtım kanalı ve müşteriler arasında “ Web İletişim Formu” adı altında yeni bir iletişim uygulaması başlatılmış bulunmaktadır.

Şirket,müşterilerinin her türlü ticari sırlarının korunmasına titizlik içinde uyar.

### **3.4.5.Sosyal Sorumluluk**

Ortaklığımız çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin konularda üzerine düşen görevleri yerine getirmektedir. Faaliyete bulunduğu sektör itibarıyla, çevreye zarar veren bir yapısı bulunmadığından, bu güne kadar hakkında açılmış özel veya kamu davası yoktur.

## **3.5-Yönetim Kurulu**

---

### **3.5.1.Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler**

Yönetim kurulu üyelerimizin isimleri Faaliyet Raporunun **1.3.** bölümünde yer almaktadır. Yönetim Kurulumuzda yer alan tüm üyeler icracı üyelerdir. Şirketimizin faaliyet konusu olan yazılım sektörünün özelliği ve organizasyon yapısı gereği tüm üyeler icra faaliyetlerinde görev almaktadırlar.

Ortaklığımız yönetim kurulunda bağımsız üye bulunmamaktadır. İlk aşamada Şirket çalışanlarının yönetime katılımı hedeflenmiş olduğundan 2003 yılında 3 profesyonel

yönetici Yönetim Kuruluna seçilmiştir. İzleyen yıllarda K.Y.İ'ne tam uyum hedeflendiğinden bağımsız üyelerinde yönetime katılmalarının sağlanması öngörülmektedir.

Şirketimizde İcra Kurulu bulunmamaktadır.İcra faaliyetlerinin başı şirket Genel Müdürü Murat Kasaroğlu'dur.

Yönetim kurulu üyeleri, şirket faaliyetleri ile ilgili işlere yeterince zaman ayırabilmek amacıyla, şirket dışında başka görevler almamaktadırlar.

### **3.5.2.Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri**

Şirketimizin yönetim kuruluna üye seçiminde aranan asgari nitelikler, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV.Bölümünün 3.1.1,3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklerle uyumludur.Buna ilişkin esaslara, şirket ana sözleşmesinde ayrıca yer verilmemiştir.

### **3.5.3.Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri**

Ortaklık yönetim kurulumuz şirket vizyon ve misyonunu belirleyerek web sitesi dahil olmak üzere bir çok yolla kamuya duyurmuş olup, belirlenen vizyon ve misyonun ana hatlarına Raporun 1.1. ve 1.2. bölümlerinde yer verilmiştir.

Yönetim kurulu, şirketin hedeflerine ulaşma derecesini ve faaliyetlerini aylık olarak her ayın 3 haftasında profesyonel yöneticiler ile gerçekleştirdiği toplantılar ile gözden geçirmekte ve gerekli önlemleri belirlemektedir.

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

Yönetim kurulunca aşağıdaki riskler ve yönetim teknikleri belirlenmiştir:

**3.5.4.1.Tahsilat Riski:** Tahsil edememe riskini minimize etmek amacıyla, Ortaklığımızın 3 ana dağıtıcısı geçmiş yıllarda olduğu gibi en az 56,000.- Yeni Türk Lirası tutarında ve en çok 90 günlük vadeli çekler ile önden avans ödemesi ile çalışmaktadırlar. Daha sonra ürünler sipariş edildikçe faturalanmakta ve cari hesap kapatılmaktadır. Her bir dağıtıcı faturalanan satışların 56.000.- YTL'nı bulduğu anda yeniden sipariş avans ödemesi yapmak durumundadır. Aksi halde, kendilerine yeni mal satışı faturalanmamaktadır. Tahsilat riskinin asgariye indirilebilmesi amacıyla, dağıtıcılarca yapılacak ödemelerde, kendi müşterilerinden aldıkları çeklerin ortaklığımıza cirosu tercih edilmektedir.

**3.5.4.2.Stok Riski:** Şirketimizin faaliyet konusu gereği hammadde, yarı mamul ve mamul stoğu bulunmamaktadır. Bu nedenle stok riski yoktur.

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

**3.5.4.4.Teknolojik Risk:** Web sitelerine karşı yapılacak saldırılara yönelik olarak yüksek güvenlik standartlarını içeren koruma önlemleri alınmaktadır.

**3.5.4.5.Değer Riskler :** Doğal afetler, hırsızlık gibi risklere karşılık sigorta yaptırılmaktadır.

### 3.5.5.Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Yönetim Kurulu, T.T.K, Sermaye Piyasası düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuatın kendisine verdiği yetki ve görevler çerçevesinde etik değerlere ve ticari teamüllere göre görev yapmaktadır. Şirket ana sözleşmesinde Yönetim Kurulu üyelerinin görev ve sorumlulukları ayrıntılı ve sınırlayıcı olarak belirlenmemiştir.

Ana sözleşmemizin 10.maddesinde Yönetim Kurulu'muzun Yetkileri ve Ödevleri yasal mevzuata atfen şu şekilde belirlenmiştir : *"Şirketin işleri ve idaresi Genel Kurul tarafından Türk Ticaret Kanunu hükümleri dairesinde hissedarlar arasında seçilecek en az üç en çok beş üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafında yönetilir."* Şirket Yönetim Kurulu, munhasıran Genel Kurulun yetkisinde olan konular dışında şirketin amaç ve faaliyet konusu ile ilgili bütün kararları almaya ve uygulamaya yetkilidir.

### 3.5.6.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket Yönetim Kurulu ayda en az bir kez olağan, gerekli olan hallerde ise olağan üstü toplantı yapar. Olağan ve olağanüstü toplantı tarihleri ve gündem maddeleri yönetim kurulu başkanı tarafından belirlenir ve diğer üyelere e-posta yoluyla bildirilir. Diğer üyelerin gündeme yeni maddeler eklemeleri mümkün bulunmaktadır.

Yönetim kurulu toplantı sekreteryası, yönetim kurulu asistanları tarafından yerine getirilmektedir. Ayrıca bir sekreteryaya oluşturulmamıştır.

Toplantılar, gündem maddelerinin tek tek ve ayrıntılı olarak görüşülmesi şeklinde gerçekleştirilir ve kabul edilen kararlar nihai şekli ile Tutanağa geçirilir. Üyelerin karşı oy görüş ve gerekçeleri tutanağa geçirilmemektedir. Toplantı tutanaklarının Şirket denetçilerine iletilmesi söz konusu olmamakla birlikte, önemli yönetim kurulu kararları Notere onaylatılmakta ve tüm tutanakların birer örneği Noter onaylı Yönetim Kurulu Karar Defterine yapıştirilmektedir.

Ortaklık Yönetim Kurulu toplantıları, önemli mazaretler hariç olmak üzere, K.Y.İ.'nin 2.17.4. maddesinde sayılan konularda dahil olmak üzere tam katılım ile gerçekleştirilmektedir.

Yönetim Kurulu toplantılarında üyelerin görüş bildirmesi veya soru sormaları konusunda bir sınırlama söz konusu değildir. Ancak açıklanan tüm görüş ve soruların tüm soruların toplantı tutanağına geçirilmesi söz konusu olmamaktadır. Toplantı tutanağına nihai karar metni not edilmektedir.

Ortaklık Yönetim Kurulu toplantılarında, hiç bir üyenin ağırlıklı oy hakkı ve/veya veto hakkı söz konusu değildir. Tüm üyeler eşit oy hakkına sahip bulunmaktadır.

Anasözleşmemizin 12.maddesinde de Yönetim Kurulu Toplantıları hakkında şu hüküm yer almaktadır.

*"Yönetim Kurulu şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Ancak ayda en az bir defa toplanması mecburidir. Toplantılar esas itibarıyla şirket merkezinde yapılır. Toplantı tutanağına kayıt edilmek şartı ile başka mahalde de toplanabilir. Toplantı ve karar nisabında Türk Ticaret Kanununun 330. maddesindeki nisaplar uygulanır."*

*Türk Ticaret Kanununu ve ana sözleşme hükümleri uyarınca munhasıran Genel Kurulun yetkisinde olan konular dışında şirketin amaç ve faaliyet konusu ile ilgili bütün kararları almaya ve uygulamaya Yönetim Kurulu yetkilidir."*

### **3.5.7.Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı**

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.

### **3.5.8.Etik kurallar**

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 antitröst ve rekabet kurallarına uyar.

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

Şirket, mali sonuçları ve performansı ile 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.

### **3.5.9.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı**

Şirketimizde, “Denetimden Sorumlu Komite” dışında başkaca bir komite oluşturulmamıştır.

Şirket faaliyet hacminin ve yapısının genişlemesi ile birlikte, yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmesini sağlamak ve desteklemek amacıyla “Denetimden Sorumlu Komite” yanında başka komitelerin oluşturulması gündeme gelebilecektir.

Denetimden Sorumlu Komite üyeleri icracı yönetim kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Zira, Yönetim Kurulunda icracı olmayan ve bağımsız üye bulunmamaktadır.

### **3.5.10.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar**

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



Şirketimiz, Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı Şirkette ücretli olarak çalışmakta olup, çalışanlara sağlanan faydalar dışında yönetim kurulu üyeliğine bağlı bir performans değerlendirilmesi uygulaması ve ödüllendirmesi yapılmamaktadır.

Şirketimiz ile yönetim kurulu üyeleri ve yöneticileri arasında herhangi bir kredi (borç alma veya verme) işlemi olmadığı gibi, herhangi bir kefalet verilme durumu oluşmamıştır.

## **BÖLÜM IV KÂR DAĞITIM ÖNERİSİ**

Ortaklığımızın SPK standartlarına göre hazırlanmış ve denetimden geçmiş enflasyona göre düzeltilmiş 2004 hesap dönemine ilişkin mali tablolarında **1.262.982.-** YTL vergi sonrası net dönem kârı yer almakla birlikte, net dönem kârından daha yüksek bir tutarda (**2.605.983 YTL**) önceki yıllardan devreden geçmiş yıllar zararları mevcuttur. T.T.K. ve S.P.K. düzenlemeleri uyarınca geçmiş yıl zararları tamamen kapatılmadan kâr dağıtımının mümkün olmaması nedeniyle, dağıtılabılır dönem kârının bulunmadığı ve net dönem kârından yasal yedek akçelerin ayrılmasından sonra kalan kârın geçmiş yıl zararlarının kapatılmada kullanılması hususu genel kurulun takdirlerine sunulur.

**Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı San. ve Tic. A.Ş.  
Yönetim Kurulu**

**EKLER: Mali Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporu**