



**LINK®**  
**BİLGİSAYAR**

---

# Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu 2011

---

*Mart 2012*

---

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

---



## 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

Bölüm 1 .....	1
<b>KURUMSAL BİLGİLER</b> .....	1
1.1. Vizyon, Misyon ve Değerler.....	1
1.2. Link Bilgisayar'ın Kalite Anlayışı.....	2
1.3. Ortaklık ve Yönetim Yapısı .....	2
1.4- Finansman, Temettü ve Yatırım Politikası .....	3
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 .....	6
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
1.5 - Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler.....	7
1.6 - Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği Ve Tutarı .....	7
Bölüm 2.....	8
<b>FAALİYETLER VE YATIRIMLAR</b> .....	8
2.1. Sabit Sermaye Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu.....	8
2.2. ArGe Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu .....	8
2.3. İşletmenin Üretim Birimleri.....	8
2.4. Mal / Hizmet Üretim ve Satışları .....	9
2.5. Satış Fiyatlarındaki Gelişmeler .....	9
2.6 - Satış Koşullarındaki Gelişmeler .....	9
2.7- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler ve Temel Rasyolar.....	10
2.7.1.Likite Oranları:.....	10
2.4.2.Faaliyet Oranları:.....	10
2.7.3.Finansal Yapı Oranları:.....	10
2.7.4. Kârlılık Oranları: .....	11
2.7.5. Pay Başına Kârlılık Oranları:.....	11
2.7.6. Büyüme Oranları:.....	11
2.7.7. Ortaklığın Mali Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler .....	11
2.8- Personel ve İşçi Hareketleri Hakkında Bilgi .....	12
Bölüm 3.....	13
<b>KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM</b> .....	13
3.1- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı.....	13
3.2- Pay Sahipleri .....	13
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 .....	13
3.2.4.Oy Hakları .....	14
3.2.5.Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı.....	15
3.2.6.Payların Devri.....	15
3.3- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık.....	15
3.3.1.Şirket Bilgilendirme Politikası .....	15
3.3.2.Özel Durum Açıklamaları.....	15
3.3.3.Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği .....	15
3.3.4.Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi /Sahiplerinin Açıklanması .....	16
3.3.5. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması .....	16
3.4- Menfaat Sahipleri.....	16
3.4.1.Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi .....	16
3.4.2.Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı .....	17
3.4.3.İnsan Kaynakları Politikası .....	17
3.4.4.Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler.....	17
3.4.5.Sosyal Sorumluluk.....	17
3.5-Yönetim Kurulu .....	17
3.5.1.Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler .....	17
3.5.2.Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri .....	18
3.5.3. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri.....	18
3.5.4.Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması .....	18
3.5.5.Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları .....	18
3.5.6.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları.....	18
3.5.7.Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı .....	19
3.5.8.Etik Kuralları .....	19
3.5.9.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı .....	20
3.5.10.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar .....	20

## 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 01.01.2011 – 31.12.2011 dönemini kapsamaktadır.

Şirket, 2011 yılı içerisinde sermaye artırımını gerçekleştirmemiştir.

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.	2.058.541.000	1 Krş	2.058.541	37,43%
Murat Kasaroğlu	1.140.699.000	1 Krş	1.140.699	20,74%
Halka Arz Ortakları	1.674.216.000	1 Krş	1.674.216	30,44%
Diğer	626.544.000	1 Krş	626.544	11,39%
<b>Toplam</b>	<b>5.500.000.000</b>		<b>5.500.000</b>	<b>100%</b>

Ortaklığımızın 04.08.2011 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda, 7 olan Yönetim Kurulu sayısı 5 düşürülmüştür. Bu çerçevede Hakan Tüzün ve Ragıp Yazgan'ın yönetim kurulu üyelikleri sona ermiştir. Aşağıda isimleri yer alan ortaklarımız bir yıl süre ile yönetim kuruluna tekrar seçilmişler ve görev dağılımı şu şekilde gerçekleşmiştir.

Üyenin Adı	Görevi	Görev Süresi (Başlangıç-Bitiş)	Yetki Sınırları
Murat Kasaroğlu	Başkan	04.08.2011–04.08.2012	1. Derece- Tam Yetki
Hayguyi Antikacıoğlu	Başkan Vekili	04.08.2011–04.08.2012	1. Derece- Tam Yetki
K.Şima Akça	Üye	04.08.2011–04.08.2012	2. Derece – Sınırlı Yetki
Feride Aksoy	Üye	04.08.2011–04.08.2012	2. Derece – Sınırlı Yetki
Selma Günaydın	Üye	04.08.2011–04.08.2012	2. Derece – Sınırlı Yetki

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
K.Şima Akça	Marmara Satış Bölge Müdürü	İşletmeci	Marmara Satış Bölge Müdürü
Selma Günaydın	Muhasebe Müdürü	S.M.Mali Müşavir	Muhasebe 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

Yazılım sektörü önemli bir dönüşüm süreci yaşıyor, BT karmaşıklığı ile mücadele edebilmek için, müşterilerine giderek daha fazla gelmeye başlayan talepler, optimize edilmiş bir altyapı gereksinimi ve şirketlerin maliyet düşürmeye odaklanması, yeni bir yazılım ortamının gelişmesine neden oldu. Sonuç olarak bir taraftan bazı önemli sektör oyuncularının konsolidasyonuna, diğer taraftan aşağıda belirtilenler dahil yazılım pazarının, bazı alanlarını etkilemesine neden oldu<sup>1</sup>

- Servis odaklı mimarinin (SOA) ortaya çıkması ile birlikte, temel mimari
- Software as a Service (SaaS)'nin ortaya çıkması ile sunuluş şekli
- İstek üzerine yazılım,

<sup>1</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2006 Sayfa 17

Bağımsız araştırma şirketi Gartner'a göre, dünyadaki toplam bilişim teknolojileri sektörü 2007 yılı itibariyle 3 trilyon doları aştı. Ancak son 5 yıldan beri bilişim sektörünün artış oranları giderek düşüyor. Oysa dünya ekonomisi artarak büyümeye devam ediyor. Kurumların BT bütçeleri artıyor, ama eskisi kadar artmıyor ve özellikle de kurumun büyüdüğü oranda artmıyor<sup>2</sup>

GARTNER'ın Nisan 2008 verilerine göre 2007-2012 dönemine ilişkin dünya yazılım harcamaları büyüklükleri aşağıdaki gibidir. (Milyar Dolar)<sup>3</sup>

2007	2008*	2009*	2012*
177,7	195,7	211,3	261

(\*) Tahmin

2007'in sonuna doğru ABD'de başlayarak, tüm dünyaya yayılan ve derinleşen *Mortgage* krizi diye de bildiğimiz "*credit crunch*" olarak adlandırılan finansal kriz bilişim sektörü üzerine, her finansal krizde olduğu gibi bir tehdit oluşturmaktadır. Ancak bu dönem tehditler yanında fırsatları da beraberinde getirebilecektir.

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

Türkiye bilişim pazarının 2009 yılı sonu büyüklüğü 24,6 milyar dolar oldu. 2008 yılına göre dolar bazında yüzde 12,6 küçülen pazarın 2010 yılında ise yüzde 6,5 büyüyerek 26,2 milyar dolar büyüklüğe ulaşacağını öngörüyoruz<sup>4</sup>

Interpromedyä Pazarlama Hizmetleri Araştırma Grubu tahminlerine göre, Türkiye Bilişim Pazarının büyüklüğü yıllar itibariyle şöyledir (000 USD)<sup>5</sup>

	2008	2009	2010 (tahmin)	Değişim (%) 2008/2009	Değişim (%) 2009/2010
BT Donanım	3.685.378	2.956.524	3.300.000	-19,8	11,6
<b>Yazılım</b>	<b>1.491.701</b>	<b>1.575.708</b>	<b>1.750.000</b>	<b>5,6</b>	<b>11,1</b>
Hizmet	2.006.947	2.228.056	2.350.000	11,0	5,5
T.Malzemeleri	225.075	245.092	260.000	8,9	6,1
Bilgi Teknolojileri	7.409.101	7.005.380	7.660.000	-5,4	9,3
Telekom Donanımı	2.788.726	2.353.152	2.500.000	-15,6	6,2
Taşıyıcı Hizmetler	17.908.087	15.210.476	16.000.000	-15,1	5,2
İletişim Teknolojileri	20.696.813	17.563.628	18.500.000	-15,1	5,3
<b>TOPLAM</b>	<b>28.105.914</b>	<b>24.569.008</b>	<b>26.160.000</b>	<b>-12,6</b>	<b>6,5+</b>

**Yazılımın** Türkiye Bilişim Pazarındaki payının 2008 yılında % 7 ve 2009 yılında % 6 olduğunu görmekteyiz. Diğer bir ifadeyle 2009 yılında toplam 28.105.914 Bin USD olarak gerçekleşen BT pazar büyüklüğünden yazılımın aldığı pay 1.575.708 Bin USD'dir.

2009 yılında yazılım pazarı yüzde 5,6 büyüdü. 2009 yılında doküman yönetimi kurumsal kaynak planlaması, mobil yazılım, güvenlik ve sektörel yazılım pazarları büyüdü. Doküman yönetimi yazılımı pazarının yüzde 40'ın üzerinde büyüdüğünü söyleyebiliriz. 2010 yılında yazılım pazarında büyümenin artarak devam etmesini bekliyoruz. Orta ölçekli KOBİ'lerin 2010 yılının sonlarına doğru mevcut ekonomik koşullarının düzelmesi halinde yatırım yapmasını bekleniyor. Özellikle 2009 yılında yaşanan krizden üretim KOBİ'leri çok fazla etkilendi. Kurumsal tarafta ise 2010 yılı içinde yatırım yapılması beklenen çözümler daha çok veri depolama ve yedekleme, sanallaştırma, iş sürekliliği, doküman arşiv yönetimi ve sunucu konsolidasyonudur<sup>6</sup>

<sup>2</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2006, Sayfa 18

<sup>3</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2007 – Sayfa 10

<sup>4</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2009, Sayfa 16

<sup>5</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2009, Sayfa 16

<sup>6</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2007 – Sayfa 14

**Gartner**'ın Türkiye pazarına bakışına göre, Türkiye içinde bulunduğu bölge itibariyle hızlı büyüyen pazarlar arasında. Ülkenin son birkaç yıl içinde yakaladığı istikrar ve güven ortamı hem yerli, hem yabancı yatırımcıyı çekiyor. Genel ekonomide görülen kararlı ve emin büyüme oranları bilişim ve iletişim sektörlerine de yansıyor. Kalkınmakta olan bir ülkenin gerektirdiği yatırım adımları hızlıca tamamlanmaya ve aradaki fark kapatılmaya gayret ediliyor. Tüm bu gelişmelerden bilişim teknoloji sektörü de olumlu etkileniyor ve kararlı bir büyüme gösteriyor. Bilişim sektörü içerisinde yazılım bölümü en büyük artışları gösteren alan konumunda. Ancak hacim olarak hala en küçük bölüm durumunda ve uzunca bir süre de öyle olmaya devam edecek. Hızlı büyüme oranlarının başlıca nedenleri şu şekilde sıralanabilir.<sup>7</sup>

- Kurumların farklılaşma ve rekabet avantajı yaratma arayışları, kesinlikle BT birimi ile ilgili yürüyor. BT bölümünün sürece katacağı artı değer sayesinde mutlaka bir kazanç elde edilecek.
- Kurumlar bünyesinde kullanımda olan sunucular ve altyapı yatırımları kısa vadede kendi kendilerini yönetecek. Burada kullanılan akıllı yazılımlar sayesinde kurumun veya bireyin verimlilikleri ve etkinlikleri kesinlikle artıyor.
- Sistem odalarının karmaşıklığı ve büyüklüğü giderek artacak. Dolayısıyla yönetim ve işletimi giderek zorlaşacak. Bu konuda otomasyon ve optimizasyon sağlayan yazılımlar önümüzdeki yıllarda önem kazanacak ve oldukça hızlı yaygınlaşacak.
- Şu an kullandığımız bilgisayarlar hem donanımsal olarak ama özellikle de yazılım bakımından çok zayıf noktada. Ses tanıma, görüntü tanıma, davranışları algılama ve benzeri gibi, bir insan için sıradan işlevler, bir bilgisayarın kabiliyetini bu gün itibariyle aşıyor. Önümüzdeki yıllarda bu konularda ciddi yenilikler göreceğiz ve bunların pek çoğu hızla yaygınlaşacak.

İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2004 yayınında, Global Insight ve Gartner Dataquest (Mart 2005) çalışması referans gösterilerek verilen bilgilere göre, Dünya genelinde yazılım sektörünün gerçekleşmiş ve öngörülen büyüme oranları şöyledir.

Dünya Geneli: Yazılım Harcamaları ( Milyon USD)								
Alt Sektörler	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	Yıllık Ortalama Büyüme (%) 2004-2009
Sistem Yazılımları	51.774	54.162	56.889	60.029	63.551	67.181	70.991	5,6
Uygulama Yazılımları	37.408	39.771	42.841	46.332	50.069	54.402	59.110	8,2
Toplam	89.182	93.934	99.730	106.362	113.619	121.584	130.101	6,7

Yazılım pazarında kurumsal kaynak planlaması, veri tabanı, güvenlik, mobil yazılımı ve sektörel yazılım gelirleri arttı. Bunun yanı sıra danışmanlık ve dış kaynak kullanımı pazarlarında hizmet pazarının üzerine bir büyüme yaşandı. Danışmanlık gelirlerindeki büyüme, kurumsal kaynak planlaması pazarı ile paralel bir büyüme gösteriyor.<sup>8</sup>

#### 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 açıklanan 2010 yılı sonuçlarına göre, toplam 83,3 Milyon TL'lik ERP yazılım gelirlerinden 3,2 Milyon TL'lik ( % 3,8) payla 6.sırada yer almaktadır.<sup>9</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

<sup>7</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2004 – Sayfa 15-16, İnterpro Yayıncılık, Araştırma ve Org. Hiz. A.Ş.

<sup>8</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2007 – Sayfa 14

<sup>9</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2010, sayfa 49



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 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 yazılım satış gelirlerinde 2010 yılına göre 2011 yılında yaklaşık % 11 oranında (2010: 3.115.440 TL, 2011: 2.762.683 TL) bir azalma meydana gelmesine karşın, yukarıda aktarılan genel eğilim kapsamında, Şirketimizin de 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 artırımını 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 dağıtımını yapmaktadır.

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 dağıtımını 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 dağıtımını yapar.

Şirketimizin 2010 takvim yılı faaliyetlerinin zararlı sonuçlanmış olması nedeniyle, 2011 yılı içerisinde nakit veya hisse senedi şeklinde herhangi bir temettü dağıtımını gerçekleştirilmemiştir. Daha önceki yıllarda gerçekleştirilen kâr dağıtımları ise TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde yasal sürelerde sonuçlandırılmıştır. 2011 yılının karının taşınmaz satışından kaynaklanıyor olması nedeniyle KVK'nun 5/1-e maddesi uyarınca 5 yıl dağıtımını mümkün bulunmamaktadır.

Şirketimizin karşı karşıya kalabileceği riskler ve bunlara karşı izlenen politikalar, *Kurumsal Yönetim İlkeleri* bölümü altında yer alan “3.5.4.Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması” ayrımı altında geniş bir şekilde ele alınmış olduğundan, tekrardan kaçınmak amacıyla burada ayrıca değinilmeyecektir.

#### **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 şerefiyesi 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 2011 hesap dönemine ilişkin olarak düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiş 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**

Ortaklığımız 2011 faaliyet dönemi içinde (04.08.2011 tarihinde) olağan genel kurul yapmış ve ana sözleşmenin Sermaye başlıklı 6.maddesinin tadilini gerçekleştirerek, ortaklarının nama yazılı (A) ve (B) grubu hisselerinin bir kısmını hamiline yazılı (C) grubuna dönüştürmüştür. Değişiklik, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 18.08.2011 günlü nüshasında ilan olmuştur. Başkaca bir ana sözleşme tadili gerçekleştirilmemiştir.

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

Şirketimizin, İMKB'de işlem gören hisseleri dışında 2011 ve önceki yıllarda çıkarmış bulunduğu sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

## Bölüm 2

# FAALİYETLER VE YATIRIMLAR

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

Ortaklığımızca 2011 yılında toplam 246.307 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 2011 yılında da ar-ge yatırımlarına çok önemli bir kaynak ayırmıştır.

Ortaklığımız 2011 yılında devam eden ArGe projelerine ayırmış ve kullanmış olduğu toplam kaynak 1.334.090 TL'dir. Gerçekleştirilen ArGe harcamalarının Geliştirme kısmından 623.997 TL'lik bölümünü aktifleştirmiş olup, beş yılda eşit taksitlerle gider yazmaktadır. Kalan 710.093 TL. lik tutarını da doğrudan gider yazılmıştır. (Bakınız ek mali tablolar not 2.08.07 ve not.19)

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 2011 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 47 kişi olan ortalama personel sayısının söz konusu birimlerde istihdam edilen kısmı ise 2011 Aralık ayı itibarıyla 26 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

Ürün grupları itibarıyla NET SATIŞ HASILATLARI aşağıya çıkarılmıştır.

Ürün Grupları	2010			2011		
	Satış Miktarı (Adet)	Satış Hasılatı (TL)	Satış Hasılatı (USD)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Hasılatı (TL)	Satış Hasılatı (USD)
Klasik Seri	606	326.526	211.207	70	33.735	17.859
Güneş Sistemi	635	679.829	439.734	286	644.683	341.301
Yeni Nesil	3.964	1.962.258	1.269.248	4361	1.605.371	849.897
İnsan Kaynakları	97	93.869	60.717	106	155.775	82.469
Web	7	148.220	95.873	3	12.300	6.512
Özel Programlar					296.262	156.844
Diğer Satış Hasılatı		93.240	60.310		162.844	86.211
<b>BRÜT SATIŞ HASILATI</b>		<b>3.303.942</b>	<b>2.137.091</b>		<b>2.910.970</b>	<b>1.541.093</b>
Satış İskontoları (-)		95.334	61.665		53.100	28.112
Satış İadeleri (-)		20.606	13.329		14.567	7.711
Finansal Gelirlere aktarılan Fiyata Gizli Vade Farkı (-)		72.562	46.935		80.618	42.680
<b>NET SATIŞ HASILATI</b>		<b>3.115.440</b>	<b>2.015.162</b>		<b>2.762.685</b>	<b>1.462.590</b>

## 2.5. Satış Fiyatlarındaki Gelişmeler

Ortaklığımızın satışını gerçekleştirmiş olduğu ve Türk Lirası cinsinden fiyatlandırılan Klasik Seri, Güneş Sistemi ve Yeni Nesil 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. Ancak, ilan edilen fiyatlar, yazılım sektöründeki rekabet koşulları nedeniyle fiilen uygulanabilir olamamaktadır.

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

## 2.6 - Satış Koşullarındaki Gelişmeler

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.

Ortaklığımızın bayilerine, satış kotalarını gerçekleştirme yüzdelerine ve peşin ya da kısa vadeli ödemelerine bağlı olarak risturn (prim) ödenmektedir.

Şirketimizin bayilerine ve son tüketiciye satışlarından kaynaklanan tahsilat riskini aşgari düzeye indirilebilmesi amacıyla, 2010 yılından itibaren şirketimiz web sayfası üzerinden, kredi kartı ile satışlara ve tahsilata olanak veren bir sisteme geçilmiştir. Gün geçtikçe kredi kartı ile satışların ve tahsilatların oranı yükselmektedir.

Ortaklığımız, 2004 yılında satış politikalarında birtakım değişiklikler yapmıştır. 2011 yılında da bu uygulama geçerliliğini sürdürmektedir. 2004 yılında yürürlüğe konulan satış politikalarına göre, ortaklığımız, müşterilerinin yeni program sürümlerini ve kanuni değişikliklerden kaynaklanan

program değişikliklerini edinmelerini kolaylaştırarak, 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 hedeflemiştir.

Yazılım sektöründe gün geçtikçe yoğunlaşan rekabet nedeniyle, ürün fiyatlarında ve karlılıkta hedeflenen büyüklüklere ulaşamamaktadır. Ürün sayısında artış olmasına karşın, fiyatlardaki gerileme nedeniyle satış hasılatlarında ve karlılıkta büyüme sağlanamadığı gibi, 2011 yılında olduğu gibi son 1-5 yıllık periyotta bir gerileme söz konusudur. Ancak bu şartların, yeni Türk Ticaret Kanunu ve bağlantılı olarak *Uluslar arası Mubasebe Standartları (UMS/UFRS)* ile uyumlu *Türkiye Mubasebe Standartlarının (TMS/TFRS)* uygulamaya girme sürecinde ve sonrasında, sektör ve dolayısıyla Şirketimiz lehine değişeceği öngörülmektedir.

## 2.7- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler ve Temel Rasyolar

Ortaklığımızın bağımsız denetimden geçmiş 2011 yılı faaliyet dönemine ilişkin Bilanço, Gelir Tablosu, Özkaynak Hareket Tablosu ve Nakit Akım tabloları ile dipnotları raporun eklerinde yer almaktadır.

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

### 2.7.1.Likitide Oranları:

		2010	2011
a	Cari Oran (Dönen Değerler / KV Borçlar)	2,15	18,63
b	Likidite Oranı (DD-Stok/KV Borçlar)	2,13	18,63
c	Nakit Oranı (Nakit ve Nakit Benzerleri /KV Borç)	1,13	17,39

Ortaklığımızın, kısa vadeli borçlarını ödeme gücünü ve net işletme sermayesinin yeterliliğini gösteren Likitide Oranları, dönem faaliyetlerinin taşınmaz satışı kaynaklı olan karla kapanması nedeniyle, 2011 yılında 2010 yılına göre oldukça olumlu yönde değişmiştir.

### 2.4.2.Faaliyet Oranları:

		2010	2011
a	Aktif Devir Hızı (Net Satış / Aktif)	0,51	0,21
b	Alacak Devir Hızı (Net Satışlar/ KV Ticari Alacak)	4,40	4,48
c	Alacakların Tahsil Süresi (365/Alacak Devir Hızı)	83	81
d	Stok Devir Hızı (SMM/Stok)	1,09	-

Ortaklığımızın, işletme faaliyetlerinde kullandığı varlıkların etkinlik derecesini ölçen faaliyet oranlarından Aktif Devir Hızı, 2011 yılında gerçekleştirilen taşınmaz satışı kaynaklı aktif büyümesine paralel olarak negatif bir gelişme göstermiştir. Alacak devir hızı ve buna bağlı olarak hesaplanan alacakların tahsil süresi oranları 2010 yılının aynı dönemine göre bir miktar düzelmiş ve alacakların tahsil süresi 83 günden 81 güne düşmüştür.

### 2.7.3.Finansal Yapı Oranları:

		2010	2011
a	Toplam Borçlar / Öz sermaye	0,16	0,06
b	K.V.Borçlar/Aktif Toplamı	0,12	0,04
c	Uzun Vadeli Borçlar/Aktif Toplamı	0,02	0,01
d	Maddi Duran Varlıklar/ Öz Sermaye+Uzun Vadeli Borçlar	0,47	0,02

Ortaklığımızın varlıklarının finansal kaynaklarını gösteren finansal yapı oranlarında, 2011 yılında gerçekleştirilen taşınmaz satışı kaynaklı pasif ve öz sermaye büyümesine paralel olarak önemli

düzye düzelmiştir. Ortaklığımız, geçmiş yıllarda olduğu gibi 2011 yılında da, tüm varlıklarını öz kaynaklarını ile finanse etmiş olduğundan, kısa vadeli nakit hareketlerini dengeleme amacı dışında kayda değer bir yabancı kaynak kullanmamıştır. Ortaklığımız öz kaynaklar ile finansman, diğer bir ifade ile yabancı kaynak kullanmama politikasını 2011 yılında da devam ettirmiştir.

#### 2.7.4. Kârlılık Oranları:

		2010	2011
a	Net Dönem Kârı / Aktif Toplamı	-0,07	0,54
b	Net Dönem Kârı / Öz sermaye	-0,08	0,57
c	Brüt Kâr Marjı (Brüt Satış Kârı / Net Satış)	0,86	0,81
d	Ödenen Vergi vb. / Vergi Öncesi Dönem Kârı	0,00	0,00

Ortaklığımızın faaliyet kârlılığının yeterliliğini ölçen kârlılık oranlarından *Brüt Kâr Marjı*, 2011 yılında, satışlarda azalma olması buna karşın maliyetlerde sağlanan tasarrufun aynı paralelde azalmaması nedeniyle düşmüştür. Diğer oranlarda da taşınmaz satış karına bağlı olarak önemli oranda düzelleme görülmüştür.

#### 2.7.5. Pay Başına Kârlılık Oranları:

		2010	2011
a	Pay Sayısı	550 Milyon	550 Milyon
b	Pay Başına Net Satışlar (TL)	0,0057	0,00502
c	Pay Başına Net Kâr (TL)	-0,0007	0,012553
	-Adi Paylara	-0,0007	0,012553
	-İmtiyazlı Paylara	-0,0007	0,012553
d	Pay Başına Temettü (TL)	-0,073	1,25
	-Adi Paylara	-0,073	1,25
	-İmtiyazlı Paylara	-0,073	1,25
e	Bir Payın Defter Değeri ( Öz sermaye / Pay Sayısı )	0,0096	0,02

2011 yılı karla sonuçlanmış olması nedeniyle, *Pay Başına Kârlılık* pozitif olarak oluşmuş ve buna bağlı olarak *Bir Payın Defter Değeri* tutarı artmıştır.

#### 2.7.6. Büyüme Oranları:

		2011-2010 %
a	Net Satışlar	-11
b	Esas Faaliyet Kârı	1118,78
c	Net Kâr	1810,19

Net satışlardaki büyüme oranı, önceki yıla göre azalışa paralel olarak negatif olarak gerçekleşmiştir. Diğer büyüme oranlarında ise, taşınmaz satış karı kaynaklı pozitif bir gelişme gerçekleşmiştir.

#### 2.7.7. 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.

Ortaklığımızın cari dönem faaliyetlerinin yukarıda sözü taşınmaz satışı kaynaklı nakit girişine paralel olarak mali yapı rasyolarında çok önemli bir düzelleme gerçekleşmiştir. Şirketimiz ek bir finansman ihtiyacı duymaksızın faaliyetlerini sürdürebilir bir öz kaynak ve işletme sermayesi

yapısına sahiptir. Bu nedenle Őu an iÇin mali yapı iyileŐtirmesine y6nelik olarak satışların artırılmasına y6nelik tedbirler dışında alınması gereken bir 6nleme ihtiyaÇ bulunmadıŐı d6Ő6n6lmektedir.

## 2.8- Personel ve İŐŐi Hareketleri Hakkında Bilgi

OrtaklıŐımızın Aralık 2011sonu itibariyle personel sayısı 56 kişidir. Yıl iÇinde iŐten ayrılmalar veya yeni giriŐler nedeniyle, ay bazında istihdam edilen personel sayısı maksimum 56 kişi, minimum personel sayısı ise 42 kişi olarak gerŐekleŐmiŐtir. 2011 yılı 12 aylık ortalama personel sayısı ise 47 kişi olarak gerŐekleŐmiŐtir.

OrtaklıŐımızın Aralık 2011 sonu itibariyle mevcut personelden kademleri bir ve daha fazla yıl olanlara ilişkin kıdem tazminatı y6k6ml6l6k durumu 186.868 TL olup, s6z konusu tutar mali tablolarımıza aynen yansıtılmıŐtır.

## Bölüm 3

# KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

### 3.1- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

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

Kurumsal Yönetim İlkelerinin bazı prensiplerine uyum kolayca sağlanabilmiş iken, bazılarının uyumu için süreye ihtiyaç bulunmaktadır. Şirketimiz, 2011 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

Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.03.2008 tarih ve Seri IV, No: 41 Tebliği ile zorunlu kılınan *Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi* Yönetim Kurulu'muzun 18.03.2009 tarihli kararı ile kurulmuştur.

Yatırımcılardan telefon yoluyla gelen talepler ilgili birim tarafından 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. 2011 yılı içerisinde Şirketimize ulaşan bilgi talepleri, sayı ve nitelik itibarıyla 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.

2011 yılı 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 web sayfasına yönlendirilmektedir. 2011 yılı 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 Bilgileri

##### 3.2.3.1- Olağan Genel Kurul

Ortaklığımızın 2011 yılına ait Olağan Genel Kurulu 04.08.2011 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 Web sayfasında da yer verilmiştir.



Ortaklığımızın, 04.08.2011 tarihinde yapılan Genel Kurulu % 70 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 kullanmamışlardır.

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

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

### **3.2.3.2- Olağan Üstü Genel Kurul**

Şirketimiz, 2011 yılı içerisinde olağanüstü genel kurul yapmamıştır.

### **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 vekâlet yoluyla da oy kullanabilmektedirler. Bu konuda ana sözleşmemiz de sınırlayıcı bir hüküm bulunmamaktadır.

Ortaklığımızın, beraberinde hâkimiyet 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, K.Şima Akça, Selma Günaydın 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 kâr'a katılım konusunda adi hisselerle aynı haklara sahiptirler.

Şirketimizin kamuya açıklanmış 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 2011 yılında herhangi bir kâr dağıtımını gerçekleştirmemiştir. 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
K.Şima Akça	Marmara Satış Bölge Müdürü

### 3.3.2.Özel Durum Açıklamaları

Yıl içinde SPK düzenlemeleri uyarınca yapılan özel durum açıklamaları sayısı 11 adettir. Yapılan özel durum açıklamaları ve bağımsız denetim raporları için SPK veya İMKB tarafından ek açıklama istenmemiştir.

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 sayfasında yer alan “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
- Vekâleten Oy Kullanma Formu
- Periyodik Mali Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- İzahname ve Halka Arz Sirküleri
- Şakça Sorulan Sorular
- Önemli Yönetim Kararları
- Hisse Senedi Alım-Satımları

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

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

Şirketimizin 31.12.2011 tarihi itibarıyla nihai hâkim pay sahibi gerçek kişiler aşağıdaki gibidir.

Hâkim Ortaklar	Doğrudan Ortaklık (%)	Link Holding A.Ş. Yoluyla Ortaklık (%)	Nihai Pay Oranı (%)
Murat Kasaroğlu	20,74	25,83	46,57
Hayguyi Antikacıoğlu	8,20	11,23	19,43
<b>Toplam</b>	<b>28,94</b>	<b>37,06</b>	<b>66,00</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
K.Şima Akça	Y.K. Üyesi / Marmara Satış Bölge Müdürü
Selma Günaydın	Y.K. Üyesi / 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.

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

Şirket çalışanlarından 3 kişi aynı zamanda Yönetim Kurulunda görev yapmaktadırlar.

### 3.4.3. İnsan Kaynakları Politikası

Ortaklık, çalışanlarına ücret, eğitim ve terfi ettirme konusunda fırsat eşitliği sağlamakta, konu hakkındaki şirket politikaları “*Personel Toplantuları*” 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.

### 3.4.4. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Ortaklık, müşteri memnuniyeti odaklı bir hizmet politikası benimsemiştir. Zira Şirketin faaliyet göstermiş olduğu uygulama yazılımları sektörü 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 bir iletişim uygulaması başlatılmış bulunmaktadır. *Web İletişim Formu* uygulaması 2011 yılında çok etkin bir uygulama olanağı bulmuştur. Şirket müşterileri, şirket ve ürünleri konusundaki dilek, şikâyet ve takdirlerini bu yolla şirkete ulaştırmışlardır. Bunlar içinde, irdelenmeye ve dikkate alınmaya değer bulunanlar ile yanıtlanması gerekenler hakkında gerekli işlemler yapılmış ve müşteriler bilgilendirilmiştir.

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. Faaliyette bulunduğu sektör itibarıyla, çevreye zarar veren bir yapısı bulunmadığından, bu güne kadar hakkında açılmış herhangi bir 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. Şirket çalışanlarının katılımı hedeflenmiş olduğundan 2011 yılında 3 profesyonel yönetici Yönetim Kuruluna seçilmiştir.

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 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.

### 3.5.4.Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim kurulunca aşağıdaki riskler ve yönetim teknikleri belirlenmiştir:

**3.5.4.1.Tahsilât Riski:** Şirketimizin bayilerine ve son tüketiciye satışlarından kaynaklanan bir tahsilât riski bulunmasına karşın, bu riskin asgari düzeye indirilebilmesi amacıyla, 2010 yılından itibaren şirketimiz web sayfası üzerinden, kredi kartı ile satışlara ve tahsilâta olanak veren bir sisteme geçilmiştir. Gün geçtikçe kredi kartı ile satışların ve tahsilâtların oranı yükselmektedir. Öte yandan bayilerden tahsilâtlarda, kendi müşterilerinden aldıkları çeklerin ortaklığımıza cirosu tercih edilmektedir.

**3.5.4.2.Stok Riski:** Şirketimizin faaliyet konusu gereği önemsenir düzeyde hammadde, yarı mamul ve mamul stoku ihtiyacı ve mevcudu 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.Diğer Riskler:** Doğal afetler, hırsızlık gibi risklere karşılık sigorta yaptırılmaktadır. 2011 yılı sonu itibariyle aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 906.030.-TL'dir.

### 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 yedi üyeden oluşan bir yönetim kurulu tarafında yönetilir."* Şirket Yönetim Kurulu, münhasıran 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 yapılandırılmaktadır.

Ortaklık Yönetim Kurulu toplantıları, önemli mazeretler 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 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.

Ana sözleşmemizin 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 Kurul'un 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 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.

### **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 çoğunluğu 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.