

**ARMADA BİLGİSAYAR SİSTEMLERİ
SANAYİ VE TİCARET A.Ş.**

**SERİ:II NO:14.1 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

01.01.2013 - 31.12.2013

10 Mart 2014



YILLIK FAALİYET RAPORUNA DAİR BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Armada Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'na

1. Bağımsız denetim çalışmamızın bir parçası olarak, Armada Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ("Şirket") ve bağlı ortaklığının (hep birlikte "Grup" olarak anılacaktır) 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgilerin ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerinin ve açıklamalarının, bağımsız denetimden geçmiş aynı tarihli finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını değerlendirmiş bulunuyoruz.
2. Rapor konusu yıllık faaliyet raporunun Şirketlerin Yıllık Faaliyet Raporunun Asgari İçeriğinin Belirlenmesine İlişkin Yönetmeliğe uygun olarak hazırlanması Grup yönetiminin sorumluluğundadır.
3. Bağımsız denetim kuruluşu olarak üzerimize düşen sorumluluk, yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız denetimden geçmiş ve 10 Mart 2014 tarihli bağımsız denetçi raporuna konu olan konsolide finansal tablolar ile tutarlılığına ilişkin olarak görüş bildirmektir.

Değerlendirmemiz, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu ("TTK") uyarınca yürürlüğe konulan yıllık faaliyet raporu hazırlanmasına ve yayımlanmasına ilişkin usul ve esaslara uygun olarak gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, denetimin yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız denetimden geçmiş finansal tablolar ve bağımsız denetçinin denetim sırasında elde ettiği bilgiler ile tutarlılığına ilişkin önemli bir hatanın olup olmadığı konusunda makul güvence sağlamak üzere planlanmasını ve yürütülmesini öngörmektedir.

Değerlendirmelerimizin, görüşümüzün oluşturulmasına makul ve yeterli bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

4. Görüşümüze göre ilişikteki yıllık faaliyet raporunda yer alan finansal bilgiler ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmeleri ve açıklamaları Armada Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin ve bağlı ortaklığının bağımsız denetimden geçmiş 31 Aralık 2013 tarihli konsolide finansal tabloları ile tutarlılık göstermektedir.

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
a member of
PricewaterhouseCoopers

Mert Tüten, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

İstanbul, 10 Mart 2014

ArmAdA

İÇİNDEKİLER

Bölümler

Sayfa No:

1.	Şirket Bilgileri Faaliyet Konusu	1
2.	Tarihçe	2-3
3.	Türk Bilişim Teknolojileri Pazarı	3-4
4.	Vizyon-Misyon	5
5.	Sermaye ve Ortaklık Yapısı	5
6.	Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyeleri	6
7.	Yönetim Kadrosu	6
8.	Kar Dağıtım Politikası	7
9.	Esas Sözleşme Değişikliği	8
10.	Alınan Ödüller ve İmzalanan Distribütörlük Anlaşmaları	8-10
11.	Yatırımcı Bilgileri	10
12.	Finansal Performans Değerlendirmesi	11-17
13.	Şirket Aleyhine Davalar	17
14.	Kurumsal Yönetim Uyum Raporu	18-27

ŞİRKET BİLGİLERİ VE FAALİYET KONUSU

Ticari unvan : Armada Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Ticaret sicil numarası : 297294
İştirak : Supernet Systems Limited – İngiltere
Merkez adresi : Orta Mahalle Topkapı Maltepe Caddesi 10/B 34030 Bayrampaşa/İstanbul
Personel sayısı : 148

1993 yılında kurulan Armada Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Armada”), Bilişim Teknolojileri ürünlerini ve teknolojideki en son gelişmeleri pazarımızda tanıtan ve sunan bir dağıtım şirketidir.

Armada, Bilişim Teknolojileri (BT) sektöründe notebook, bilgisayar, sunucu, performans, birleştirme, optimizasyon, veri güvenliği, depolama, sanallaştırma, ağ iletişim, yedekleme, iş sürekliliği, bulut bilişim teknolojileri, tümleşik iletişim, IP PBX, video konferans, ağ güvenliği ve altyapı ürünleri, yazıcılar, el terminalleri, yazılım ve bilgisayar üreticilerinin üretim aşamasında kullandıkları ürün ve parçaların katma değerli dağıtıcılığını yapmaktadır.

Armada dağıtıcılığını yapmakta olduğu ürün ve çözümleri birbirlerinden farklılaşmış ve Bilgi Teknolojileri alanında faaliyet gösteren şirketlerden oluşan satış kanalları üzerinden son kullanıcılara ulaştırmaktadır.

Armada, distribütörlük anlaşmaları çerçevesinde Cisco, Dell, EMC, Fortinet, HP Network, Lenovo, Polycom, Vmware, Intel, Iomega, Ironport, Enterasys, Kingston, Motorola, Polycom, Riverbed, Symantec, Motorola, Zebra, Amp, HCS, Apc, Dlink ve Panasonic markalarının Türkiye distribütörüdür. Armada, 148 deneyimli çalışanı ile gelişen çözüm ve teknolojileri yakından takip etmekte ve sektörümüze sunmaktadır. Müşteri ve ürün odaklı iş süreçleri, yeni teknolojilere hakimiyetinin sağladığı güvenilirliği ve bilgi birikimi, Armada’yı pazarda farklılaştıran faktörler arasındadır.

Armada Bilişim Teknolojilerini dünya ile eşzamanlı Türkiye pazarına başarıyla sunarak büyümekte ve yaygınlaşmaktadır. Uzmanlık alanlarını da sürekli genişleterek, üreticiler, iş ortakları ve son kullanıcıların tercih ettiği distribütör olma hedefini gerçekleştirmek için yatırımlarını sürdürmektedir. Tüm operasyonunu ve iş süreçlerini Kurumsal Kaynak Planlama yazılımı olan SAP üzerinden yürüten Armada, her geçen gün bu süreçleri daha da geliştirip dünya standartlarında yenilemektedir. Sahip olduğu yüksek teknoloji iletişim alt yapısı ve uzman kadrosu ile Türkiye bilişim sektöründe lider konumdadır.

Armada, 2013 yılında yenilenen elektronik ticaret sitesi “eortak” (www.eortak.com veya www.armada.com.tr) ile iş ortaklarının ihtiyaçlarını daha hızlı ve yüksek kalitede karşılamaktadır.



TARİHÇE

Armada, 16 Mart 1993 tarihinde bilgisayar sektöründe Katma Değerli Dağıtıcı olarak faaliyet göstermek amacıyla kurulmuştur.

1994 yılında ağ cihazları üreticisi **3Com** ile distribütörlük anlaşması imzalamış, aynı yıl 5,3 milyon ABD Doları ciro rakamına ulaşmıştır.

1995 yılında ağ cihazları alanında uluslararası alanda en saygın üreticilerden biri olan **Cisco** ile distribütörlük anlaşması imzalamış, cirosunu 9,6 milyon ABD Dolarına yükseltmiştir.

1997 yılında ağ cihazları üreticisi **Enterasys** ile distribütörlük anlaşması imzalamıştır. Bu yıl 22,3 milyon ABD Doları ciro rakamına ulaşmıştır.

1999 yılında, mikro işlemci ve anakart üreticisi **Intel** ve ağ güvenliği ürünleri üreticisi **Symantec** ile distribütörlük anlaşmaları imzalanmıştır. 1999 cirosu 36,8 milyon ABD doları olarak gerçekleşmiştir.

2000 yılında bellek üreticisi **Kingston** ve bilgisayar ağ kablolama ürünleri üreticisi **AMP** (Tyco) ile distribütörlük anlaşmaları imzalanarak aynı yılın sonunda 39,4 milyon ABD Doları net satış elde edilmiştir.

2001 yılında bilgisayar ağ kablolama ürünleri üreticisi **HCS** ile distribütörlük anlaşması imzalanmış ve 44,8 milyon ABD Doları ciro rakamına ulaşmıştır.

2003 yılında Şirketimiz (SAP) Kurumsal Kaynak Planlama yazılımı kullanmaya başlamıştır.

2004 yılında Armada'nın Elektronik Ticaret sitesi (eortak) açılmıştır. OT/VT pazarında lider konumunda bulunan **Symbol** (Motorola) ve **Zebra** şirketleri ile distribütörlük anlaşması imzalanmıştır. Bilgisayar ağ cihazları üreticisi **Dlink** ile distribütörlük anlaşması yapılmıştır. Şirket, 129.243 TL (90,9 milyon ABD Doları) net satış rakamına ulaşmıştır.

2005 yılında ciro 177.444 bin TL (132,4 milyon ABD Doları)'dır.

2006 yılının Haziran ayında Şirket paylarının %30'u halka açılmıştır. 2006 yılında elde edilen net satış 232.598 bin TL (162 milyon ABD Doları)'dır.

2007 yılında sermayesi 10.000.000 TL'den 12.000.000 TL'ye yükselmiş ve 230.501.879 TL (177.309.138 ABD Doları) net satış rakamına ulaşmıştır.

2008 yılında Şirketimiz notebook, tablet PC, masaüstü bilgisayar, sunucu ve depolama alanında dünyanın önde gelen üreticilerinden **Dell** ile distribütörlük anlaşması imzalamıştır. 2008 yılı ciromuz 228.650.844 TL (176.851.144 ABD Doları)'dır.

2009 yılında, Şirketimiz **Hewlett-Packard** ile distribütörlük anlaşması imzalayarak HP Network Grubu ürünlerinin Türkiye genelinde dağıtıcılığını yapmaya başlamıştır. 2009 yılı net satışımız 216.209.535 TL (142.281.428 USD) olarak gerçekleşmiştir.



Şirketimiz 2010 yılı sonunda 299.065.321 TL (200.313.452 ABD Doları) satış rakamına ulaşmıştır.

2011 yılında Şirketimiz dünyanın önde gelen notebook, tablet PC, masaüstü bilgisayar ve server üreticilerinden **Lenovo** ile distribütörlük anlaşması imzalamıştır. Ayrıca Şirketimiz Wan optimizasyonu alanında faaliyet gösteren **Riverbed**, açık standartlar temelli birleşik iletişim (ses, görüntü) çözümleri konusunda faaliyet gösteren **Polycom** ve sanallaştırma teknolojisinde dünyanın önde gelen markalarından biri olan **VMware** ile distribütörlük anlaşması imzalamıştır. Şirketimiz 2011 yılı sonunda 438.111.753 TL (259.082.655 ABD Doları) satış rakamına ulaşmıştır.

2012 yılında Şirketimiz kritik güç ve soğutma sistemleri alanında faaliyet gösteren **APC** ve veri depolama çözümleri konusunda faaliyet gösteren **Iomega** ile distribütörlük anlaşması imzalanmıştır. Şirketimiz 2012 yılı sonunda 507.142.430 TL (283.284.094 USD) satış rakamına ulaşmıştır.

2013 yılında Şirketimiz bulut bilişimin lider teknoloji şirketlerinden olan **EMC** ve ağ güvenlik ürünlerinin önde gelen üreticilerinden **Fortinet** ile distribütörlük anlaşması imzalamıştır. Şirketimiz 2013 yılı sonunda 538.607.667 TL (282.238.473 USD) satış rakamına ulaşmıştır.

TÜRK BİLİŞİM TEKNOLOJİLERİ PAZARI

Türk Bilişim Teknolojileri Pazarı

Türkiye'ye bilgisayarların girişi 80'li yılların sonlarında başlamıştır. 1990-1995 yılları arasında sektörde çok hızlı bir gelişme yaşanmış, ancak bilgisayar kullanımı finans sektörü başta olmak üzere, daha çok kamu ve büyük şirketler ile üniversitelerde sınırlı kalmıştır. 90'lı yılların ikinci yarısında ise bilgisayar kullanımındaki artış, bilişim teknolojileri sektörünü Türkiye'nin en hızlı büyüyen sektörlerinden biri haline getirmiştir.

2005 yılından itibaren mali ve telekomünikasyon sektörlerinden başlayarak genele yayılan birleşme ve satın alma işlemleri sonrasında hızlanarak artan yeni yatırımlar, yenileme yatırımları, e-devlet modeli ile kamunun BT yatırımlarındaki artış beklentisinin ve hızla gelişen teknolojiyi takip eden kullanıcıların etkisiyle önümüzdeki yıllarda sektörde yakalanan hızlı büyüme trendinin devam etmesi beklenmektedir.

Türkiye, ekonomik koşulların iyileşmesi ve küreselleşme yolunda her açıdan ilerleme kaydetmesi sayesinde gelişmekte olan ülkeler arasında ön sıralarda yer almaktadır. Kalifiye insan kaynağına ek olarak, sayısı fazla olan genç nüfus da Bilişim Teknoloji pazarının büyümesine doğrudan katkıda bulunmaktadır.

Türkiye'nin, kişi başına düşen PC sahipliği bakımından gelişmiş ülkeler ile karşılaştırıldığında halen oldukça geride kaldığı görülmektedir. Benzer şekilde ülkemizdeki internet kullanımında son yıllarda artan gelişmeye karşın, batı Avrupa kullanımları ile karşılaştırıldığında kat etmesi gereken yol olduğu açıktır. Bu veriler ışığında, son yıllarda artan BT harcamalarına rağmen, pazardaki büyüme potansiyelinin uzun vadede devam edeceği sonucu ortaya çıkmaktadır.



Türkiye BT Sektörünün Büyümesini Tetikleyen Etkenler

a. Hızla Artan Teknoloji Kullanımı:

Teknolojik araçları kullanarak şirket kaynaklarının etkin ve verimli kullanılması, üretkenliği geliştirme, iş hacmini büyütme, müşteri ihtiyaçlarını analiz edebilme şirketlerin rekabet gücünü artırmaktadır.

b. Ekonomik Performans:

Yabancı sermaye yatırımlarını teşvik etmesi, talep istikrarı ve kamu yatırımlarının devamlılığı açısından olumlu etkilere sahiptir.

c. Değişen Ekonomik Yapı:

- Kamu hizmetlerinin kalitesinde ve e-devlet ilişkili yatırımlarda artış,
- Hizmet sektöründeki büyüme ile perakende, toptancı, profesyonel hizmetler ve kişisel hizmetler ile ilgili bilişim yatırımlarındaki artış,
- Ticari sektörlerde örgütsel olgunluğu orta ve uzun vadede artırma ve iş süreçlerinin otomasyonu,
- Altyapı yatırımlarına ek olarak müşteri ilişkileri yönetimi ve tedarik zinciri üzerinde artan odaklanmayı gerektiren, endüstri ve hizmet sektörlerindeki rekabetçi yatırımlar,
- Ürün gelişimi ve ar-ge'ye artan odaklanma ve böylece sektöre has çözümlere daha fazla yatırım,
- İnsan kaynakları kalitesine ve yönetimine yapılacak yatırımlar

Türkiye'deki bilgi teknolojileri yatırımlarını olumlu yönden etkileyecektir.

d. Özelleştirme:

Özelleştirme ile birlikte şirketlerde artan verimlilik endişeleri ve teknoloji araçlarının daha iyi kullanımına ilişkin talepler bilişim teknolojileri yatırımlarını olumlu yönde etkilemektedir.

e. Sektörel Gelişmeler:

İnşaat, Sağlık, Turizm, Güvenlik, Eğitim, Telekomünikasyon, Lojistik ve Perakende sektörlerinde yaşanan büyümenin BT yatırımlarını teşvik edeceği öngörülmektedir.

f. Tüketici Elektronik Pazarı:

Bilişim teknolojisi ürünleri eğitim, iş ve sosyal yaşamda önemli ve vazgeçilmez bir yer işgal etmektedir. Sosyal paylaşım siteleri, e-ticaret, ses ve görüntülü iletişim tüketici elektronik pazarının büyümesine olumlu katkıda bulunmaktadır.



VİZYON - MİSYON

Armada, Bilişim Teknolojileri alanında teknolojiyi yakından takip eden ve katma değer katan bir dağıtım şirkettir. Faaliyetlerini deneyimli ve uzman kadrosu, gelişmiş alt yapısı ile uluslararası standartlarda, T.C. kanun, mevzuat, yönetmelik ve iş etik kurallarına uygun olarak sürdürmeyi değişmez ilke edinmiştir.

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla sermayemizi temsil eden ortaklarımız, payları ve sermayedeki oranları aşağıdaki gibidir (TL):

Ortak Adı	Tutar	%
Halka açık	10.144.321	42,27
Mustafa Sulhi Güven	5.356.481	22,32
Ahmet Ziyaeddin Türkeş	3.360.000	14,00
Alvi Mazon	2.783.813	11,60
Ahmet Umur Serter	2.355.385	9,81
Toplam	24.000.000	100

Şirket'in hisseleri A ve B olmak üzere iki gruba ayrılmıştır. Şirket ana sözleşmesindeki 8. madde gereği yönetim kurulunun 5 veya 6 üyeden oluşması durumunda 4 üye, 7 üyeden oluşması durumunda 5 üye A grubu hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmektedir.

31 Aralık 2013 ve 2012 tarihleri itibarıyla A grubu payların toplam tutarı 1.268.261 TL olup hissedarlara göre dağılımı ekte sunulmuştur:

A grubu paylar	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Mustafa Sulhi Güven	596.385	469.800
Ahmet Umur Serter	335.938	209.356
Alvi Mazon	335.938	209.356
Mehmet Betil	-	379.749
	1.268.261	1.268.261

YÖNETİM KURULU VE DENETİM KOMİTESİ ÜYELERİ

23 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulumuzda göreve getirilen,

Yönetim Kurulu Üyelerimiz;

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Mustafa Sulhi Güven	Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür	1 Yıl
Ahmet Umur Serter	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl
Alvi Mazon	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl
Kürşad Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı	1 Yıl
Nail Haluk Maga	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl
Kadir Duran	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl

Adı Soyadı	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
Mustafa Sulhi Güven	Yoktur
Ahmet Umur Serter	Global Emlak Yapı Turizm ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi
Alvi Mazon	Rome Management Investment Ltd. Yönetim Kurulu Üyesi
Kürşad Öztürk	Yoktur
Nail Haluk Maga	Yoktur
Kadir Duran	Karsu Turizm İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı

Denetim Komitesi Üyelerimiz;

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Kadir Duran	Başkan	1 Yıl
Nail Haluk Maga	Üye	1 Yıl

YÖNETİM KADROSU

Mustafa Sulhi Güven, Yönetim Kurulu Başkanı ve Genel Müdür: Mustafa Sulhi Güven kurucu ortağı olduğu Armada'nın Genel Müdürlük görevini sürdürmektedir. Mustafa Sulhi Güven İTÜ'den Yüksek Elektronik Mühendisi olarak mezun olmuştur.

Kürşad Öztürk, Genel Müdür Yardımcısı: 1997 yılında Armada'da çalışmaya başlayan Kürşad Öztürk, 2004 yılından bu yana Genel Müdür Yardımcılığı görevini sürdürmektedir. Kürşad Öztürk İTÜ Bilgisayar Mühendisliği mezunudur.

Fırat Dernek, Mali İşler Direktörü: 2002-2010 yılları arasında PricewaterhouseCoopers şirketinde, vergi denetimi ve danışmanlığı hizmetlerinde bulunmuştur. 2007-2008 yılları arasında aynı şirketin Lüksemburg ofisinde de görev alan Dernek, 2010 yılı Mayıs ayından bu yana Armada'da Mali İşler Direktörlüğü görevini sürdürmektedir. Fırat Dernek Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümü mezunudur.

KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Yönetim Kurulumuz, 30 Nisan 2013 tarihinde yaptığı toplantıda, Ortaklar Genel Kuruluna sunulmak üzere Kar Dağıtım Politikasının aşağıdaki şekilde olmasına oybirliği ile karar vermiştir.

- Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi, şirket pay sahiplerinin beklentileri ile şirketin mevcut ekonomik koşullar içinde sağlıklı büyümesi ve finansal verimliliği arasındaki hassas dengeler ile karlılık durumuna uygun bir kar dağıtım politikası şeklinde hazırlanmaktadır.
- Yönetim Kurulu'nca fevkalade durumlar dışında dağıtılabilir karın en az %20'sinin nakden ve/veya bedelsiz pay dağıtılması şeklinde benimsenmiştir.
- Şirket Sermayesi içinde kardan pay alma konusunda imtiyazlı pay bulunmamaktadır.
- Şirket Ana Sözleşmesinin 14 no'lu Kar Dağıtım maddesinde, Genel Kurul Kararı ile Yönetim Kurulu Üyeleri ile çalışanlara, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara kar payı verilebilir hükmü ile SPK düzenlemelerine uygun olarak kar payı avansı dağıtılabilir hükümleri yer almaktadır.
- Kar Payı ödemelerinin yasal süreler içerisinde en kısa sürede yapılmasına özen gösterilecektir.
- Bu şekilde tespit edilen kar dağıtım politikamız şirket hedefleri ve fonlara göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilir.

Yönetim Kurulumuz aynı tarihli toplantılarda Genel Kurula teklif edilmek üzere;

- Şirketimizin, 2012 yılı faaliyeti sonucunda, SPK hükümleri uyarınca hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş konsolide mali tablolarında dönem net karının 9.479.246 TL, yasal kayıtlarına göre hazırlanan mali tablolarda ise 11.205.857 TL olduğuna,
- SPK hükümlerine göre hesaplanan net dönem karının yasal hükümlere göre hazırlanan tutardan daha düşük olması nedeniyle kar dağıtımının SPK hükümlerine göre hesaplanan net dağıtılabilir kar tutarı üzerinden yapılmasına,
- SPK hükümlerine göre hesaplanmış 9.479.246 TL net dönem karından T.T.K hükümlerine göre 560.293 TL Genel Kanuni Yedek Akçe'nin düşülmesi ve yapılan 125 TL tutarındaki bağışın eklenmesi sonucunda hesaplanan net dağıtılabilir kar tutarı olan 8.919.078 TL üzerinden 3.600.000 TL temettünün ortaklara dağıtılması ve ilaveten 240.000 TL Genel Kanuni Yedek Akçe ayrılması hususlarının Ortaklar Genel Kurul onayına sunulmasına,

karar vermiştir.

Bu doğrultuda brüt temettü tutarı olan 3.600.000 TL'nin (net 3.060.000) (beher 1 TL'lik hisse başına brüt temettü oranı %15,00 net %12,75) (beher 1 TL'lik hisse başına brüt 0,1500 TL, 0,1275 TL net) pay sahiplerine ödenmesine, (temettünün gerçek kişilere %15 stopaj yapıldıktan sonra, tüzel kişilere ise stopaj yapılmadan ödenmesine)

karar verilmiştir.

Şirketimizin son beş yıl içerisinde dağıtmış olduğu kar payı bilgileri aşağıda yer almaktadır:

(TL)	Nakit Temettü	Bedelsiz Hisse	Bedelsiz Hisse %	Sermaye (*)	Özkaynaklar (*)
2009	-	-	-	12.000.000	25.043.511
2010	1.205.969	-	-	12.000.000	30.477.332
2011	1.492.795	12.000.000	% 100	24.000.000	43.844.305
2012	1.920.000	-	-	24.000.000	48.967.282
2013	3.600.000	-	-	24.000.000	64.193.695

(*) 31.12.2013 değerlerini göstermektedir.

ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ

Yönetim Kurulumuz 8 Nisan 2013 tarihinde yaptığı toplantıda; şirketin ana sözleşmesindeki “Kuruluş” başlıklı 1. maddenin, “Ünvan” başlıklı 2. maddenin, “Amaç ve Konu” başlıklı 3. maddenin, “Şirketin Sermayesi” başlıklı 6. maddenin, “Payların Devri” başlıklı 7. maddenin, “Şirket’in Temsil ve İlzamı” başlıklı 9. maddenin “Murakıplar ve Görevleri” başlıklı 10. maddenin, “Genel Kurul” başlıklı 11. maddenin, “Hesap Dönemi” başlıklı 13. maddenin, “Karın Dağıtımı” başlıklı 14. maddenin, “İhtiyat Akçesi” başlıklı 15. maddenin, “İhtilafların Halli” başlıklı 16. maddenin, “Kanuni Hükümler” başlıklı 17. maddenin, “Müdür Atanması” başlıklı 18. maddenin ve “Tahvil ve Diğer Menkul Kıymetler İhracı” başlıklı 19. maddenin tadiline ve “Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık” başlıklı 20. maddenin ve “Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum” başlıklı 21. maddenin ana sözleşmeden çıkarılmasına ve bu kararın ilk Genel Kurulun onayına sunulmasına karar vermiştir.

Ana sözleşme tadil metinleri şirket web sitesinin (www.armada.com.tr) yatırımcı köşesi bölümünde Genel Kurul toplantı tutanakları ile birlikte sunulmuştur.

ALINAN ÖDÜLLER VE İMZALANAN DİSTRİBÜTÖRLÜK ANLAŞMALARI

Alınan Ödüller

Alınan Ödül : Riverbed – Yılın Distribütörü Ödülü

Tarih : 16 Ocak 2013

Şirketimiz, 16 Ocak 2013 tarihinde San Francisco'da düzenlenen Riverbed Global Toplantısında, "EMEA Emerging Markets (Avrupa-Ortadoğu-Afrika Gelişmekte olan Pazarlar) Yılın Distribütörü" ödülünü almıştır. Armada'ya bu ödül 2012 yılında gerçekleştirdiği ciro, küçük ve orta ölçekli işletmelerdeki iş geliştirme çalışmaları ve servis satışlarındaki başarılarından dolayı verilmiştir.

Riverbed, 2002 yılında San Francisco, California'da kurulmuş olup 1.600'den fazla çalışanı 19.000'i aşkın müşteri portföyü ile Wan optimizasyonu alanında faaliyet gösteren küresel lider teknoloji şirkettir. Riverbed Wan optimizasyon çözümleri, şirketlerin bilişim, yazılım ve erişim performanslarını arttırarak network ve uygulama vizibilitesi sağlar. Dünyada birçok şirket Riverbed çözümlerini kullanarak BT yapılarını hızlandırmakta, maliyeti düşürürken uygulama ve network'e erişimi arttırmaktadır. 2012 verilerine göre Riverbed'in yıllık cirosu 837 milyon USD'dir (NASDAQ:RVBD).

Alınan Ödül : HP – En Yüksek Ciro Yapan Distribütör Ödülü

Tarih : 1 Mart 2013

Şirketimiz 1 Mart 2013 tarihinde düzenlenen HP Kurumsal Kanal Toplantısında, "HP Networking ürün grubunda en yüksek ciro yapan distribütör" ödülünü almıştır.

1939 yılında kurulmuş olan HP Networking 170'den fazla ülkede faaliyet göstermektedir. Şirket'in 2012 verilerine göre yıllık cirosu 120,4 milyar USD'dir.



Alman Ödül : Cisco – Yılın Distribütörü Ödülü

Tarih : 4 Mayıs 2013

Şirketimiz, 4 Mayıs 2013 tarihinde Bodrum'da düzenlenen Cisco İş Ortakları Zirvesinde, "Yılın En İyi Distribütörü" ödülünü almıştır. Armada'ya bu ödül 2012 yılında gerçekleştirdiği yüksek ciro, küçük ve orta ölçekli işletmelerdeki iş geliştirme çalışmaları ve bilişim pazarının geliştirilmesine olan katkılarından dolayı verilmiştir.

ABD merkezli olan Cisco Systems (NASDAQ : CSCO); 46 milyar USD'nin üzerindeki cirosu, 73.500 çalışanı, her yıl 5 milyar USD Ar-Ge harcamaları ile lider Bilişim ve İletişim Teknolojileri üreticisidir.

Alman Ödül : Dell – Yılın En Çok Satış Yapan Dağıtıcısı Ödülü

Tarih : 14 Mayıs 2013

Şirketimiz, 14.05.2013 tarihinde İstanbul'da düzenlenen Dell İş Ortakları Toplantısında, "Yılın En Çok Satış Yapan Dağıtıcısı" ödülünü almıştır. Armada'ya bu ödül, 2012 yılında Dell kurumsal ürünlerinde göstermiş olduğu yüksek ciro, büyüme ve satış yapılan bayi sayısı artışındaki performansından dolayı verilmiş olup, Dell Türkiye Ülke Müdürü Murat Mediceler tarafından Şirketimize takdim edilmiştir.

İmzalanan Distribütörlük Anlaşmaları

Sözleşmeye Taraf Şirket : EMC Corporation

Tarih : 14 Şubat 2013

Şirketimizin 29 Ocak 2013 tarihinde açıklamış olduğu bulut bilişimin lider teknoloji şirketlerinden olan EMC Corporation ("EMC") ile distribütörlük görüşmeleri olumlu sonuçlanmış olup distribütörlük anlaşması imzalanmıştır.

EMC işletmelerin ve hizmet sağlayıcılarının faaliyetlerini bulut bilişim yoluyla dönüştürmelerine ve BT'yi bir hizmet olarak sunmalarına yardımcı olan dünyanın lider teknoloji şirketlerinden biridir. Yenilikçi ürün ve hizmetler aracılığıyla EMC, bulut bilişime geçiş yolculuğunu hızlandırmakta; BT departmanlarının en önemli varlıkları olan verilerini daha hızlı, güvenilir ve maliyet-etkin şekilde depolamalarına, yönetmelerine, korumalarına ve analiz etmelerine yardımcı olmaktadır. 1979 yılında kurulmuş olan EMC'nin dünya çapında yaklaşık 53.500 çalışanı bulunmaktadır. 2012 verilerine göre yıllık cirosu 21.7 milyar USD olarak gerçekleşmiştir (NASDAQ: EMC).

Sözleşmeye Taraf Şirket : Fortinet

Tarih : 13 Mart 2013

Şirketimizin 6 Mart 2013 tarihinde açıklamış olduğu ağ güvenlik ürünlerinin önde gelen üreticilerinden Fortinet ile distribütörlük görüşmeleri olumlu sonuçlanmış olup distribütörlük anlaşması imzalanmıştır.

Fortinet Inc., 2000 yılında kurulmuş olup 2.000 civarı çalışanı, 150.000'i aşkın müşteri portföyü ile ağ güvenlik ürünleri alanında faaliyet gösteren küresel bir teknoloji şirkettir. Yüksek performanslı ağ güvenliği çözümlerinde öncü olan Fortinet, bütünleşik güvenlik sistemleri pazarında lider konumdadır. Fortinet, ürünleri ve güncelleme hizmetleri sayesinde, şirketlerin, servis sağlayıcıların ve devlet kuruluşlarının BT güvenliği altyapısını sadeleştirirken, güvenlik tehditlerine karşı kapsamlı, bütünleşik ve yüksek performanslı koruma sağlamaktadır. 2012 verilerine göre Fortinet'in yıllık cirosu 533,6 milyon USD'dir (NASDAQ:FTNT).

ArmAdA

Sözleşmeye Taraf Şirket : Panasonic
Tarih : 3 Ocak 2014

Şirketimizin 26 Aralık 2013 tarihinde açıklamış olduğu dünyanın önde gelen teknoloji şirketlerinden Panasonic ile distribütörlük görüşmeleri olumlu sonuçlanmış olup distribütörlük anlaşması imzalanmıştır.

1913 yılında kurulmuş olan Panasonic dünya çapında 500'ün üzerinde konsolide şirketle faaliyet göstermektedir. Yaklaşık 300.000 çalışana sahip olan Panasonic, 31 Mart 2013 tarihinde sona eren mali yıl için 7,3 trilyon yen (68 milyar Euro) ciro açıklamıştır. Şirketimiz'in, 2010 yılından itibaren Türkiye'de faaliyet göstermeye başlayan Panasonic Türkiye ile yaptığı anlaşma, "Kurumsal Mobil Çözümleri" kapsamaktadır. Bu segmentte, Toughbook ve Toughpad markaları ile kurumsal son kullanıcıların hayatlarını kolaylaştıran dayanıklı tablet ve dizüstü bilgisayarlar bulunmaktadır.

YATIRIMCI BİLGİLERİ

Kuruluş : 16.03.1993
Hisse sayısı : 2.400.000.000 (Payın nominal değeri 1 Kuruş'tur)
Halka açılma tarihi : 02.06.2006
Halka açıklık oranı : %42,27
İştirak ve oranı : Supernet Systems Limited - % 100

2013 Hisse Performansı

Hisse		Kapanış		Değişim %	En Düşük*	En Yüksek*
		31.12.2012	31.12.2013			
ARMDA	↓	1,96	1,70	-13,27	1,54	2,44
BİST-100	↓	77.903	67.802	-12,97	63.885	93.179
USD	↑	1,7826	2,1343	19,73	1,7459	2,1604
EURO	↑	2,3517	2,9365	24,87	2,3118	2,9844

*Seçilen tarihler arasındaki en düşük/yüksek değer



Bağımsız Denetçi:

Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

A member of PricewaterhouseCoopers

Süleyman Seba Cad. BJK Plaza No:48 B Blok, Kat 9 Akaretler 34357 Beşiktaş-İstanbul

İletişim:

Armada Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş.

Orta Mahalle Topkapı Maltepe Caddesi No:10/B Bayrampaşa İSTANBUL

Tel: 0 212 467 38 00 Faks: 0 212 493 00 82 yatirimci.iliskileri@armada.com.tr

FİNANSAL PERFORMANS DEĞERLENDİRMESİ

2013 Yılına İlişkin Gelişmeler

- Şirketin bu yıl gerçekleşen net satışları bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %6,2 artışla 538 milyon 608 bin TL olmuştur.
- Brüt kar marjı, %5,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Faaliyet karı %17 artışla 15 milyon 977 bin TL, FAVÖK (Faiz, amortisman, vergi öncesi kar) ise 16 milyon 829 bin TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2012 yılında 9 milyon 479 bin TL olan net kar rakamı, bu dönem 8 milyon 723 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansal Detaylar

Borç Yapısı

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 7 milyon 300 bin TL olan konsolide toplam finansal borç rakamı, 31 Aralık 2013 tarihi itibarıyla 27 milyon 860 bin TL'dir. Toplam borcun tamamının vadesi 2014'tür. 31 Aralık 2013 itibarıyla mevcut borcun vade yapısı şu şekildedir:

Vade Tarihi	2014-Q1	2014-Q2
Borç Yüzdesi	%99,99	%0,01

FİNANSAL GÖSTERGELER

A. Bilanço ve Gelir Tablosu Ana Kalemleri

GELİR TABLOSU	31 Aralık 2013	Değişim	31 Aralık 2012
Net Satışlar	538.607.667	6,20%	507.142.430
Brüt Kar	31.077.742	-1,92%	31.684.961
Faaliyet Karı	15.977.420	16,51%	13.713.622
Net Dönem Karı	8.722.903	-7,98%	9.479.246

BİLANÇO	31 Aralık 2013	Değişim	31 Aralık 2012
Dönen Varlıklar	211.045.581	23,97%	170.239.641
Duran Varlıklar	3.754.804	21,89%	3.080.375
Kısa Vadeli Yükümlülükler	149.584.639	27,89%	116.964.618
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.022.051	-86,17%	7.388.116
Özsermaye	64.193.695	31,10%	48.967.282

B. Başlıca Finansal Göstergeler

KARLILIK ORANLARI	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Brüt Kar Marjı (Brüt Kar/Hasılat)	5,77%	6,25%
Faaliyet Karı Marjı (Esas Faaliyet Karı/Hasılat)	2,97%	2,70%
Net Kar Marjı (Dönem Karı/Hasılat)	1,62%	1,87%
Özsermaye Karlılığı (Dönem Karı/Özkaynaklar)	13,59%	19,36%

FAALİYET ORANLARI	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi (gün)	88,90	64,43
Stokların Ortalama Dönüş Süresi (gün)	26,96	24,99
Borçların Ortalama Ödeme Süresi (gün)	82,22	62,58

MALİ ORANLAR	31 Aralık 2013	31 Aralık 2012
Finansal Kaldıraç (Yabancı Kaynaklar / Aktif Toplam)	0,70	0,72
Özsermaye / Yabancı Kaynaklar	0,43	0,39
Kısa Vadeli Yabancı Kaynak / Toplam Kaynak	0,70	0,67

C. Bilanço Analizi

Karşılaştırmalı Bilançolar Dikey ve Yatay Analizi

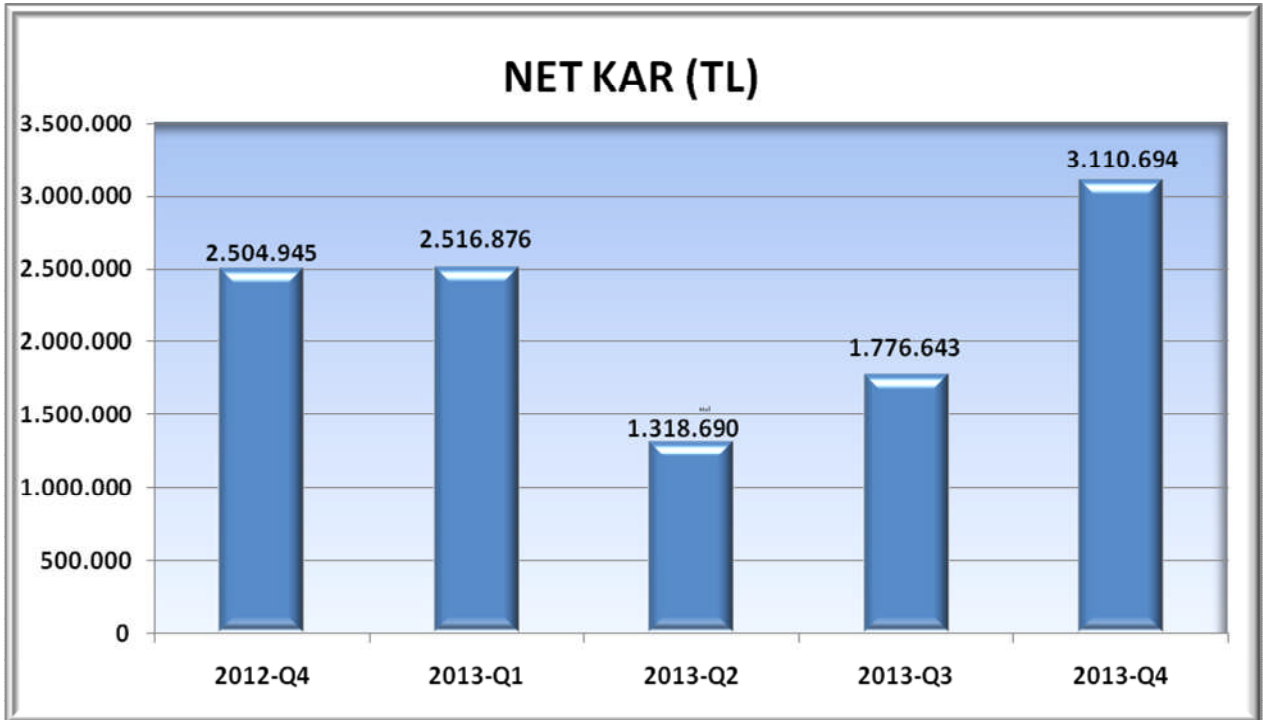
VARLIKLAR	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012		Değişim
Dönen Varlıklar	211.045.581	%98,3	170.239.641	%98,2	%24,0
Nakit ve Nakit Benzerleri	16.981.238	%7,9	21.347.074	%12,3	-%20,5
Ticari Alacaklar					
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	158.892.994	%74,0	107.117.702	%61,8	%48,3
Diğer Alacaklar					
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	21.418	%0,0	68.039	%0,0	-%68,5
Stoklar	35.015.667	%16,3	40.994.397	%23,7	-%14,6
Diğer Dönen Varlıklar	134.264	%0,1	712.429	%0,4	-%81,2
Duran Varlıklar	3.754.804	%1,7	3.080.375	%1,8	%21,9
Maddi Duran Varlıklar	3.628.562	%1,7	2.822.666	%1,6	%28,6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar					
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	126.242	%0,0	24.210	%0,0	%421,4
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	%0,0	233.499	%0,2	-%100,0
Toplam Varlıklar	214.800.385	%100,0	173.320.016	%100,0	%23,9
KAYNAKLAR	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012		Değişim
Kısa Vadeli Yükümlülükler	149.584.639	%69,6	116.964.618	%67,5	%27,9
Kısa Vadeli Borçlanmalar	27.860.029	%13,0	160.515	%0,1	%17256,7
Ticari Borçlar					
- İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	118.264.086	%55,0	113.555.815	%65,5	%4,1
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	962.391	%0,4	1.161.347	%0,7	-%17,1
Kısa Vadeli Karşılıklar					
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	170.516	%0,1	612.686	%0,4	-%72,2
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	496.349	%0,2	414.558	%0,2	%19,7
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.831.268	%0,9	1.059.697	%0,6	%72,8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.022.051	%0,5	7.388.116	%4,2	-%86,2
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	-	7.139.832	%4,1	-%100,0
Uzun Vadeli Karşılıklar					
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	374.258	%0,2	248.284	%0,1	%50,7
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	647.793	%0,3	-	-	%100,0
Özkaynaklar	64.193.695	%29,9	48.967.282	%28,3	%31,1
Ödenmiş Sermaye	24.000.000	%11,2	24.000.000	%13,8	%0,0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					
- Aktüeryal Kayıp/Kazanç Fonu	6.782	%0,0	-	-	%100,0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					
- Yabancı Para Çevrim Farkları	19.287.983	%9,0	9.191.255	%5,3	%109,9
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.403.442	%1,1	1.603.149	%0,9	%49,9
Geçmiş Yıllar Karları	9.772.585	%4,5	4.693.632	%2,7	%108,2
Net Dönem Karı	8.722.903	%4,1	9.479.246	%5,4	-%8,0
Toplam Kaynaklar	214.800.385	%100,0	173.320.016	%100,0	%23,9

D. Gelir Tablosu Analizi

	1 Ocak - 31		1 Ocak - 31		Değişim
	Aralık 2013	%	Aralık 2012	%	
Hasılat	538.607.667	%100,0	507.142.430	%100,0	6,2%
Satışların Maliyeti (-)	(507.529.925)	-%94,2	(475.457.469)	-%93,8	6,7%
Brüt Kar	31.077.742	%5,8	31.684.961	%6,2	-1,9%
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(9.412.645)	-%1,7	(9.832.491)	-%1,9	-4,3%
Genel Yönetim Giderleri (-)	(7.061.013)	-%1,3	(9.347.152)	-%1,8	-24,5%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.886.377	%0,5	2.668.766	%0,5	8,2%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.513.041)	-%0,3	(1.460.462)	-%0,3	3,6%
Esas Faaliyet Karı	15.977.420	%3,0	13.713.622	%2,7	16,5%
Finansman Gelirleri	2.099.956	%0,4	2.521.995	%0,5	-16,7%
Finansman Giderleri (-)	(5.190.838)	-%1,0	(4.636.469)	-%0,9	12,0%
Vergi Öncesi Kar	12.886.538	%2,4	11.599.148	%2,3	11,1%
Dönem Vergi Gideri	(3.338.383)	-%0,6	(3.152.875)	-%0,6	5,9%
Ertelemiş Vergi Gelir / (Gideri)	(825.252)	-%0,2	1.032.973	%0,2	-179,9%
Dönem Karı	8.722.903	%1,6	9.479.246	%1,9	-8,0%
Hisse Başına Kar (*)	0,0036		0,0039		

(*) Payın nominal değeri 1 Kuruş'tur.

TL	2013		2013		2013		2013		2013	
	4. çeyrek	%	3. çeyrek	%	2. çeyrek	%	1. çeyrek	%		%
Hasılat	156.683.816	%100,0	130.419.092	%100,0	116.223.507	100,0	135.281.252	%100,0	538.607.667	%100,0
Satışların Maliyeti (-)	(147.865.155)	-%94,4	(123.764.926)	-%94,9	(108.068.436)	-93,0	(127.831.408)	-%94,5	(507.529.925)	-%94,2
Brüt Kar	8.818.661	%5,6	6.654.166	%5,1	8.155.071	%7,0	7.449.844	%5,5	31.077.742	%5,8
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.522.406)	-%1,6	(2.040.316)	-%1,6	(2.617.781)	-%2,3	(2.232.142)	-%1,7	(9.412.645)	-%1,7
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.763.125)	-%1,1	(1.764.877)	-%1,4	(1.682.773)	-%1,4	(1.850.238)	-%1,4	(7.061.013)	-%1,3
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.067.772	%0,7	863.857	%0,7	402.930	%0,3	551.818	%0,4	2.886.377	%0,5
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(289.999)	-%0,2	(300.819)	-%0,2	(580.675)	-%0,5	(341.548)	-%0,3	(1.513.041)	-%0,3
Esas Faaliyet Karı	5.310.903	%3,4	3.412.011	%2,6	3.676.772	%3,2	3.577.734	%2,6	15.977.420	%3,0
Finansman Gelirleri	797.916	%0,5	461.044	%0,4	485.602	%0,4	355.394	%0,3	2.099.956	%0,4
Finansman Giderleri (-)	(1.713.459)	-%1,1	(1.027.347)	-%0,8	(1.771.695)	-%1,5	(678.337)	-%0,5	(5.190.838)	-%1,0
Vergi Öncesi Kar	4.395.360	%2,8	2.845.708	%2,2	2.390.679	%2,1	3.254.791	%2,4	12.886.538	%2,4
Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(810.840)	-%0,5	(1.264.562)	-%1,0	(517.413)	-%0,4	(745.568)	-%0,6	(3.338.383)	-%0,6
Ertelemiş Vergi Gelir / (Gideri)	(473.826)	-%0,3	195.497	%0,1	(554.576)	-%0,5	7.653	%0,0	(825.252)	-%0,2
Dönem Karı	3.110.694	%2,0	1.776.643	%1,4	1.318.690	%1,1	2.516.876	%1,9	8.722.903	%1,6



E. USD Bilanço Dikey ve Yatay Analizi

VARLIKLAR	31 Aralık 2013		31 Aralık 2012		Değişim
Dönen Varlıklar	98.882.810	%98,3	95.500.752	%98,2	%3,5
Nakit ve Nakit Benzerleri	7.956.350	%7,9	11.975.246	%12,3	-%33,6
Ticari Alacaklar					
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	74.447.357	%74,0	60.090.711	%61,8	%23,9
Diğer Alacaklar					
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10.035	%0,0	38.168	%0,0	-%73,7
Stoklar	16.406.160	%16,3	22.996.969	%23,7	-%28,7
Diğer Dönen Varlıklar	62.908	%0,1	399.658	%0,4	-%84,3
Duran Varlıklar	1.759.267	%1,7	1.728.023	%1,8	%1,8
Maddi Duran Varlıklar	1.700.118	%1,7	1.583.454	%1,6	%7,4
Maddi Olmayan Duran Varlıklar					
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	59.149	%0,0	13.581	%0,0	%335,5
Ertelenen Vergi Varlığı	-	%0,0	130.988	%0,2	-%100,0
Toplam Varlıklar	100.642.077	%100,0	97.228.775	%100,0	%3,5
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	70.086.043	%69,6	65.614.618	%67,5	%6,8
Kısa Vadeli Borçlanmalar	13.053.474	%13,0	90.045	%0,1	%14396,5
Ticari Borçlar					
-İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	55.411.182	%55,0	63.702.353	%65,5	-%13,0
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	450.917	%0,4	651.490	%0,7	-%30,8
Kısa Vadeli Karşılıklar					
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	79.893	%0,1	343.704	%0,4	-%76,8
-Diğer Kısa Vadeli karşılıklar	232.558	%0,2	232.558	%0,2	-%0,0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	858.019	%0,9	594.468	%0,6	%44,3
Uzun Vadeli Yükümlülükler	478.869	%0,5	4.144.573	%4,2	-%88,4
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	%0,0	4.005.291	%4,1	-%100,0
Uzun Vadeli Karşılıklar					
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	175.354	%0,2	139.282	%0,1	%25,9
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	303.515	%0,3	-	%0,0	%100,0
Özkaynaklar	30.077.165	%29,9	27.469.584	%28,3	%9,5
Ödenmiş Sermaye	18.777.997	%18,7	18.777.997	%19,3	%0,0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					
- Aktüeryal Kayıp/Kazanç Fonu	3.563	%0,0	-	%0,0	%100,0
Geçmiş Yıllar Karları	6.763.099	%6,7	3.398.124	%3,5	%99,9
Net Dönem Karı	4.532.506	%4,5	5.293.463	%5,5	-%14,4
Toplam Kaynaklar	100.642.077	%100,0	97.228.775	%100,0	%3,5

E. USD Gelir Tablosu Dikey ve Yatay Analizi

	01 Ocak - 31	%	01 Ocak - 31	%	Değişim
	Aralık 2013		Aralık 2012		
Hasılat	282.238.473	%100,0	283.284.094	100,0%	-0,4%
Satışların Maliyeti (-)	(265.894.728)	-%94,2	(265.614.288)	-93,8%	0,1%
Brüt Kar	16.343.745	%5,8	17.669.806	6,2%	-7,5%
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(4.963.813)	-%1,8	(5.498.092)	-1,9%	-9,7%
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.712.453)	-%1,3	(5.215.800)	-1,8%	-28,8%
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.504.408	%0,5	1.503.739	0,5%	0,0%
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	(796.693)	-%0,3	(822.705)	-0,3%	-3,2%
Esas Faaliyet Karı	8.375.194	%3,0	7.636.948	2,7%	9,7%
Finansman Gelirleri	1.092.663	%0,4	1.413.693	0,5%	-22,7%
Finansman Giderleri (-)	(2.721.312)	-%1,0	(2.575.254)	-0,9%	5,7%
Vergi Öncesi Kar	6.746.545	%2,4	6.475.387	2,3%	4,2%
Dönem Vergi Gideri	(1.780.426)	-%0,6	(1.758.296)	-0,6%	1,3%
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(433.613)	-%0,2	576.372	0,2%	-175,2%
Dönem Karı	4.532.506	%1,6	5.293.463	1,9%	-14,4%

Finansal tablolara ve dipnotlara aşağıdaki adresten ulaşabilirsiniz:

<http://www.armada.com.tr/ArmadaCorporate/financialreports.do>

ŞİRKET ALEYHİNE DAVALAR

Şirket'in alacaklarına karşılık müşterilerinden devir aldığı ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklara sınıflandırılmış olan gayrimenkuller ile ilgili olarak, söz konusu müşteriden alacaklı olan bir banka tarafından tasarrufun iptali istemiyle Şirket'e dava açılmış olup yapılan yargılama neticesinde dava kaybedilmiştir. Temyiz süreci henüz tamamlanmamış olmakla birlikte, tasarrufun iptalinin muhtemel olması sebebiyle 31 Aralık 2012 tarihli mali tablolarda söz konusu gayrimenkullerin defter değeri olan 414.558 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. Söz konusu davanın 2014 yılında sonuçlanması beklenmektedir.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı

Şirketimiz, SPK tarafından 03.01.2014 tarihinde 28871 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren II-17.1 sayılı “Kurumsal Yönetim Tebliği” kapsamında uyulması zorunlu olan yükümlülüklerle uyum için gerekli çalışmaları yapmıştır. Bu doğrultuda, Şirketimiz Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkeleri’nde yer alan prensiplerden uygulanması zorunlu olanlara uyum sağlanmıştır. Uygulanması zorunlu olmayan prensiplerin uygulanması için gerekli özen ve dikkat gösterilmekte olup, uyum sağlanamayan konularda ise gerekçeleri, var ise çıkar çatışmaları raporun ilgili bölümlerinde açıklanmaktadır. Şirket, Kurumsal Yönetim İlkeleri’ne uyum konusunda, eksikliklerin giderilmesi ve uyum seviyesinin artırılması hususunda gelişen koşullara bağlı olarak çalışmalarına devam etmektedir. Şirketimiz ilişkide olduğu pay sahipleri, çalışanları ve tüm ilgili olduğu kurum ve kuruluşlar ile olan ilişkilerini bu prensipler çerçevesinde yürütmektedir.

BÖLÜM I – PAY SAHIPLERİ

2. Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Şirketimizde, pay sahipleri ile ilişkiler, Genel Müdür Mustafa Güven’e bağlı olarak çalışan “Yatırımcı İlişkileri Bölümü” tarafından yürütülmektedir.

Yatırımcı ilişkileri bölümünün iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Fatma Betül Akova
Yatırımcı İlişkileri Bölümü Yöneticisi
Tel: +90 212 467 38 00
Faks: +90 212 493 47 27
E-posta: bakova@armada.com.tr
Lisans Belge No:113511

2013 yılı Ocak-Aralık dönemi içinde yatırımcılardan gelen 36 adet bilgi talebi telefon ya da elektronik posta yolu ile yanıtlanmıştır. Bunun yanı sıra, Şirketimizin web sitesinde borsa duyurularının tümü ile halka açıklanan finansal raporlar ve diğer kurumsal bilgiler yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirketimize ulaşan sorular, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, gerek telefon gerekse elektronik posta yolu ile yanıtlanmaktadır. Yıl içerisinde pay sahiplerini ilgilendirecek her türlü bilgi Kamu Aydınlatma Platformu aracılığı ile yapılan özel durum açıklamaları ile duyurulmuş ve www.armada.com.tr adresinde yayınlanmıştır. Web sitemizde ayrıca Şirket bilgileri, finansal tablolar, özel durum açıklamaları da yer almaktadır.

Ana sözleşmede özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak ayrıca düzenlenmemiştir. Faaliyet döneminde yatırımcılar tarafından Şirketimize iletilen özel denetçi tayini talebi olmamıştır.



4. Genel Kurul Toplantıları

Şirketimizin, 23 Mayıs 2013 tarihinde gerçekleştirilen 2012 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısı, Şirket'in genel merkezinde, toplam 2.400.000.000 adet hissenin 1.031.724.770 (%42,99) adetinin temsili ile toplanmıştır. Toplantılara pay sahipleri ve Genel Kurula bilgi verilmesi ve genel kurulun ilgili kanun ve mevzuata uygun bir şekilde yönetilmesi için hazır bulunması uygun görülen şirket personeli dışında katılım olmamıştır.

Toplantının günü, saati, yeri ve gündemi Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nin 8314 sayılı ve 7 Mayıs 2013 tarihli nüshasında ve Şirket'in internet sitesi www.armada.com.tr adresinde yayımlanmıştır. Kamu Aydınlatma Platformu ve internet sitemizde aynı zamanda toplantılara vekâleten katılım için gerekli olan vekâlet formları da toplantıya katılımı kolaylaştırmak amacı ile hazır bulundurulmuştur.

Genel Kurul esnasında pay sahipleri soru sorma hakkını kullanmamışlardır ve gündem maddeleri haricinde bir öneri verilmemiştir. Dönem içinde yapılan bağış ve yardımlar hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiştir.

Olağan Genel Kurul toplantısına ait tutanak ve Hazirun Cetveli aşağıdaki linkte yer almaktadır:

http://www.armada.com.tr/ArmadaCorporate/yatirimci_kosesi/genelkurul.jsp

5. Oy Hakları ve Azlık Hakları

Şirketimiz sermayesi içinde herhangi bir sermayeyi temsil eden hisse senedi bulunmamaktadır. Bununla birlikte paylar (A) ve (B) grubuna ayrılmıştır. (A) grubu paylar nama, (B) grubu paylar hamiline yazılıdır. (A) grubu payların Yönetim Kurulu seçiminde imtiyaz hakkı vardır. Söz konusu imtiyaza göre; yönetim kurulunun 5 veya 6 üyeden oluşması durumunda en az 4 üye, 7 üyeden oluşması durumunda en az 5 üye A grubu hisse sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmektedir.

6. Kar Payı Hakkı

Pay sahiplerinin kara katılım konusunda herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır. Şirket pay sahipleri, genel kurulda kar dağıtım kararı verildiğinde, hisse oranına göre kardan pay almaktadır.

Şirket hedefleri ve fonlara göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilen kar dağıtım politikası Genel Kurul'un onayına sunulmakta olup faaliyet raporunda ve internet sitesinde yer almaktadır.

Kar dağıtımı; TTK ve SPK'nın düzenlemeleri doğrultusunda gerçekleştirilmektedir. Şirket ana sözleşmesinin "Karın tespiti ve dağıtımını" düzenleyen 14. maddesinde kar dağıtımının, TTK ve Sermaye Piyasası Kurumu düzenlemeleri doğrultusunda gerçekleştirileceği ifade edilmiştir.

Dağıtılmasına karar verilen karın, dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine Genel Kurul tarafından kararlaştırılır ve yasal süreler içinde gerçekleştirilir.

Kar dağıtımına ilişkin detay bilgiler "kar dağıtım politikası" bölümünde yer almaktadır.

7. Payların Devri

Payların devrine ilişkin ana sözleşme maddesi aşağıdaki gibidir:

“(A) grubu nama yazılı payların devredilebilmesi için, öncelikle devredilmek istenen payların mevcut diğer (A) grubu pay sahiplerine satın alınması için teklif edilmesi zorunludur. Teklif konusu payların devir bedelinin belirlenmesinde; Şirket’in Borsa İstanbul’da işlem gören paylarının, teklif tarihinden bir gün önceki borsa kapanış fiyatı dikkate alınır. Teklifin noter kanalıyla (A) grubu nama yazılı pay sahiplerinin tamamına resmi olarak iletilmesi esastır. Teklifi alan (A) grubu pay sahiplerinden herhangi biri teklif tarihinden itibaren otuz gün içerisinde söz konusu payları işbu maddede belirlenen bedel üzerinden satın almayı kabul etmezse, (A) grubu nama yazılı paylar üçüncü kişilere satılabilir. Teklif edilen paylar aynı anda birden fazla (A) grubu pay sahibi tarafından satın alınmak istenirse, söz konusu paylar bu pay sahiplerine eşit adetlerde paylaştırılmak suretiyle satılır.

(B) grubu hamiline yazılı paylar Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak serbestçe devredilebilir.”

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Bilgilendirme Politikası

Şirketimiz, SPK düzenlemelerinin öngördüğü şekil ve sürelerde kamuyu aydınlatmak için yapılan özel durum açıklamaları ile, Şirket faaliyet sonuçlarını gösteren dönemsel mali tablolar ve bunlara ilişkin bağımsız denetim raporlarının yayınlanması için gerekli önem ve hassasiyeti göstermektedir.

Şirketimiz bu politika doğrultusunda, gerektiği durumlarda kamuoyuna bir önceki senenin değerlendirmesi ile gelecek yıllara yönelik hedef ve projeksiyonlar hakkında bilgiler vermektedir. Bilgilendirme politikasının bir gereği olarak yapılan basın açıklamaları, Şirketimiz Genel Müdürlüğüne yürütülmektedir. Şirketimiz bu doğrultuda, internet sitemizde de yayınlanan bir “Bilgilendirme Politikası” oluşturmuştur.

Şirketimiz, kamuya yapılacak açıklamaların şeffaf, doğru, kolayca anlaşılabilir, tarafsız, zamanında ve tutarlı olmasını ilke edinmiş ve bunları yürürlükteki yönetmeliklerde açıklandığı koşullarda yapmaktadır.

Bilgilendirme politikasının yürütülmesinden sorumlu kişiler aşağıdadır:

Adı Soyadı	Ünvanı
Mustafa Sulhi Güven	Genel Müdür
Kürşad Öztürk	Genel Müdür Yardımcısı
Fırat Dernek	Mali İşler Direktörü
Betül Akova	Finansal Raporlama ve İç Denetim Müdürü

Şirketimiz Ocak-Aralık 2013 dönemi içinde 22 özel durum açıklaması yapmıştır. Şirketimiz yurtdışı borsalara kote olmadığından SPK ve BİST dışında özel durum açıklama yapma zorunluluğu yoktur. Özel durum açıklamaları, SPK düzenlemelerine uygun süreler içinde yapıldığından SPK tarafından herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır.



Şirketimiz SPK mevzuatı çerçevesinde 2013 yılı içerisinde içeriden öğrenebilecek durumda olan kişilerin listesini ayrıca kamuya duyurmamıştır. Ancak Şirketimiz internet sitesinde “www.armada.com.tr” üst düzey yöneticileri ile kamuya iletişim kuracak personel bilgilerini yayınlamıştır.

İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişiler Aşağıdadır:

Adı Soyadı	Ünvanı
Mustafa Sulhi Güven	Genel Müdür / Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Umur Serter	Yönetim Kurulu Üyesi
Alvi Mazon	Yönetim Kurulu Üyesi
Nail Haluk Maga	Yönetim Kurulu Üyesi
Kadir Duran	Yönetim Kurulu Üyesi
Kürşad Öztürk	Genel Müdür Yardımcısı / Yönetim Kurulu Üyesi
Fırat Dernek	Mali İşler Direktörü
Betül Akova	Finansal Raporlama ve İç Denetim Müdürü
Volkan Ateş	Muhasebe Müdürü
Samet Arslan	Finansal Raporlama Müdür Yardımcısı
Mehmet Demirhas	Yazılım Uzmanı

9. Kurumsal İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet adresi www.armada.com.tr’dir. İnternet sitemizde Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda; SPK standartlarına göre hazırlanmış periyodik mali tablolar, faaliyet raporları, güncel ortaklık ve yönetim kurulu yapısı, hisse hareketlerine ilişkin genel bilgiler, özel durum açıklamaları, genel kurul tarih ve tutanakları, halka açılmaya ilişkin izahname ve sirküler seti ile Şirketin ana sözleşmesi yer almaktadır. Ayrıca İngilizce finansal raporlar da internet sitemizde yer almaktadır.

10. Faaliyet Raporu

Şirketimizin faaliyet raporları kamuoyunun Şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda, ilgili mevzuatta ve Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen hususları içerecek şekilde hazırlanmaktadır.

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri, Şirketin hedeflerine ulaşmasında veya faaliyetlerinde ilgisi olan çalışanlar, alacaklılar, müşteriler, tedarikçiler gibi kişi, kurum veya çıkar gruplarıdır. Şirketimiz işlem ve faaliyetlerinde menfaat sahiplerinin mevzuat ve karşılıklı sözleşmelerle düzenlenen haklarını koruma altına alır. Bu hakların mevzuat ve karşılıklı sözleşmeler ile korunmadığı durumlarda ise menfaat sahiplerinin çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde ve Şirket imkanları ölçüsünde korunmasına azami özen gösterir. Şirketimiz menfaat sahipleriyle ilişkilerinde Kurumsal Yönetim İlkelerine uygun olarak hareket etmekte ve bunun için gerekli tüm mekanizmaları oluşturmuş bulunmaktadır.

Menfaat sahipleri düzenli olarak kendilerini ilgilendiren konularda yürürlükteki mevzuata uygun olarak yapılan açıklamalarla, Şirket tarafından bilgilendirilmektedir. Bilgilendirmelerin çoğu Kamuyu Aydınlatma Platformu aracılığıyla, internet sitemiz üzerinden veya elektronik posta ile yapılmaktadır.



Menfaat sahiplerinin Şirket'in mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmesi için gerekli mekanizmalar Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından oluşturulmaktadır.

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Menfaat sahiplerinin yönetime katılımı, genel kurul toplantılarında ve çeşitli iletişim kanalları vasıtasıyla şirket faaliyetlerini ilgilendiren her konuda gelişimi sağlayacak teklif ve önerilerin ilgili birimlerce değerlendirilmesi ile gerçekleştirilmektedir.

Müşteriler ve tedarikçiler tarafından çeşitli iletişim araçları vasıtasıyla sağlanan geri bildirimler yönetim tarafından değerlendirilmekte ve uygun görüldüğü takdirde gerekli aksiyonlar alınmaktadır.

Yapmış olduğumuz düzenli bayi ziyaretleriyle, Şirketimize ulaşan şikayetler titizlikle dikkate alınmakta ve müşteri memnuniyetinin en üst düzeyde tutulması hedeflenmektedir.

Şirketimiz tedarikçilerle yapılan sözleşmelerde belirtilen koşul ve hedefleri zamanında gerçekleştirmek için gereken her türlü çabayı azami şekilde göstererek tüm iş akış ve organizasyonunu, bu hedefler doğrultusunda şekillendirir.

Menfaat sahipleri olarak Şirket çalışanlarının karar süreçlerine katılımlarının en üst düzeyde tutulması için gayret edilmektedir.

13. İnsan Kaynakları Politikası

Armada'da İnsan Kaynakları Politikasını, "Çalışanlarımız Şirketimizi farklılaştıran ana unsur olarak kabul edilir" ilkesi oluşturur. Şirketimiz bu anlayışla, sorumluluklarını yerine getiren, T.C. kanun, yönetmelik ve iş etiği kurallarına tam uyumlu ve sosyal sorumluluk sahibi çalışan profiline oluşturulması ve "tercih edilen şirket" olmayı amaçlar.

Hedeflerine bağlı, katma değeri yüksek, iç ve dış müşterilerin beklentilerine ve ihtiyaçlarının çözümüne odaklı çalışanlar Şirketin kilit varlığı olarak görülür.

Şirket, çalışanlarının gelişebilecekleri ve verimli çalışabilecekleri huzurlu bir iş ortamı sunmayı hedeflemektedir.

Çalışanlar ile ilişkiler İnsan Kaynakları Birimi tarafından yürütülmekte olup ayrıca bir çalışan temsilcisi atanmasına; Şirket'in tek bir lokasyonda faaliyet göstermesi ve çalışanların yönetime ulaşımının Şirket kültürü açısından kolay olması nedeniyle gerek duyulmamıştır.

Çalışanların hedeflerinin ve başarı kriterlerinin belirlenmesinde ve ölçülmesinde açıklık ve dürüstlük ilkesine uyulur. Şirket, çalışanların performans ölçümlerinin şeffaf ve sorgulanabilir olmasına özen gösterir ve geri bildirimlerle çalışanların kişisel gelişimlerine katkıda bulunmaktadır. Çalışanların görev tanımları, performans ve ödüllendirme kriterleri çalışanlara duyurulmaktadır.

Şirket faaliyet veya sorunlarıyla ilgili olarak çalışanların yönetime kolay ulaşabilme ve düşüncelerini söyleyebilme olanağı sağlanmıştır.



Şirketimiz işe alma, terfi ve diğer konularda ayrımcılık yapmamaktadır. Dönem içerisinde, çalışanlardan ayrımcılık konusunda şikayet alınmamıştır.

Şirketimiz İnsan Kaynakları sorumlusu, adaylar arasından işe uygun kişilerin seçimi, çalışanların kişisel gelişiminin planlanması ve sorunlarının çözümü ile görevlidir.

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Armada Bilgi Teknolojileri sektöründe genç insanların eğitilmesini ve sektöre kazandırılmasını ilke edinmiştir. Armada çalışanları, edindikleri teknik bilgi ve beceriyi, sektöre ve son kullanıcılara aktarmak için eğitim, seminer ve tanıtım faaliyetleri düzenler. Şirketimiz, sektördeki görevlerini ve faaliyetlerini yerine getirirken iş ahlakı, etik değerlere saygılı, güvenilir ve dürüst işletme davranışı sergilemeyi taahhüt eder. Armada çalışmalarında çevreye duyarlı olmayı ve zarar vermemeyi ilke edinmiştir. 2013 yılı Ocak-Aralık dönemi içerisinde, faaliyetlerimize ilişkin olarak herhangi bir kamu otoritesinden çevreye verdiğimiz zarar dolayısıyla açılmış bir dava sözkonusu değildir. Şirketimiz toplumun gelişmesine katkıda bulunacak sağlık ve eğitim projelerine destek olmayı ilke edinmiştir.

Yönetim tarafından Şirket ve çalışanları için etik kurallar oluşturulmuştur. Bu kurallar internet sitemizde (www.armada.com.tr) ve Halka Arz'da yayımlanan izahnamede yer almıştır. Tüm bu etik kurallar ile Şirketin insan kaynakları politikaları, personel yönetmeliğinde de açıklanmaktadır.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim Kurulu üyeleri aşağıda yer almakta olup görev süreleri 1 yıldır. Üyeler arasında akrabalık bağı mevcut değildir ve beraber hareket eden üye bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerimizden Mustafa Sulhi Güven, Genel Müdür sıfatıyla ve Kürşad Öztürk, Genel Müdür Yardımcısı sıfatıyla icracı üye olarak görev yapmaktadırlar.

Adı Soyadı	Ünvanı	Bağımsız YK Üyesi Olup Olmadığı
Mustafa Sulhi Güven	Genel Müdür / Yönetim Kurulu Başkanı	Üye
Ahmet Umur Serter	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye
Alvi Mazon	Yönetim Kurulu Üyesi	Üye
Kürşad Öztürk	Genel Müdür Yardımcısı / Yönetim Kurulu Üyesi	Üye
Nail Haluk Maga	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye
Kadir Duran	Bağımsız Yönetim Kurulu Üyesi	Bağımsız Üye

Yönetim Kurulu üyelerimizin Şirket dışında başka görevler almasını bağlayan kurallar bulunmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışında aldığı görevler Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi bölümünde yer almaktadır. Yönetim Kurulu üyelerinin özgeçmişleri ve bağımsız üyelerin bağımsızlık beyanları Şirket internet sitemizde yer almaktadır.

Aday Gösterme Komitesi'nin görevini yürütmekte olan Kurumsal Yönetim Komitesi'ne 2013 yılı için sunulan bağımsız üye adayı sayısı 2 olup, bu kişilerin adaylık beyanları ve özgeçmişleri Kurumsal Yönetim Komitesi'nin 29 Nisan 2013 tarihli ve Yönetim Kurulu'nun 30 Nisan 2013 tarihli toplantılarında değerlendirilerek tamamının bağımsız üye adayı olarak belirlenmelerine karar verilmiştir. 2013 yılı faaliyet dönemi itibarıyla, bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır.

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Şirket Yönetim Kurulu, görevlerini etkin olarak yerine getirebileceği sıklıkta toplanır. Yönetim Kurulu toplantı tarihi, önceki Yönetim Kurulu toplantısında üyelerin mutabakatı ile belirlenir. Yönetim Kurulu Başkanı ve diğer Yönetim Kurulu Üyeleri Yönetim Kurulu toplantılarının gündemini belirler. Yönetim Kurulu gündemi, ortaya çıkan gerekler doğrultusunda oluşturulmaktadır. Üyeler her toplantıya katılmaya ve görüş bildirmeye özen gösterir. Yönetim Kurulu Toplantısı gündeminde yer alan konular ile ilgili bilgi ve belgeler, eşit bilgi akışı sağlanmak suretiyle, toplantıdan yeterli zaman önce Yönetim Kurulu Üyeleri'nin incelemesine sunulur. Yönetim Kurulu 2013 yılı içerisinde 13 defa toplanmıştır ve toplantılara çoğunluğun katılımı sağlanmaktadır.

Yönetim Kurulu Toplantı ve karar nisabı Türk Ticaret Kanunu hükümlerine tabidir. Yönetim Kurulu üyeleri eşit oy hakkına sahip olmakla birlikte, olumsuz veto hakları bulunmamaktadır.

Şirketin önemli nitelikte ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin yönetim kurulu kararlarında bağımsız üyelerin çoğunluğunun onayı aranır. Bağımsız üyelerin çoğunluğunun söz konusu işlemi onaylamaması halinde, bu durum işleme ilişkin yeterli bilgiyi içerecek şekilde kamuyu aydınlatma düzenlemeleri çerçevesinde kamuya duyurulur ve işlem genel kurul onayına sunulur. 2013 yılında bu kapsamda bir işlem bulunmamaktadır.

17. Yönetim Kurulu Bünyesinde Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili mevzuat uyarınca denetim komitesi, kurumsal yönetim komitesi ve riskin erken saptanması komitesi kurmuştur.

Denetim komitesi icrada görevli olmayan bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Komite başkanlığını Kadir Duran yürütmekte olup, Nail Haluk Maga ise komite üyesidir. 2013 yılında denetim komitesi 4 toplantı gerçekleştirmiştir ve Şirket'in mali tabloları, dipnotları ve açıklamalarının doğruluğu, muhasebe sisteminin uygulanması ve etkinliği, iç denetiminin uygulanması ve etkinliği alanlarında faaliyet göstermiştir.

Kurumsal yönetim komitesi Şirket'in Kurumsal Yönetim İlkelerine uyumunu izlemek ve henüz uygulamaya konulmamış ilkelerin uygulanamama gerekçelerini incelemek ve Yönetim Kurulu'na uygulamaları iyileştirici önerilerde bulunmak üzere oluşturulmuştur. Mevcut durumda bağımsız üyelerden Nail Haluk Maga başkan, Alvi Mazon ise üye olarak bulunmaktadır. Komite, kendisine verilen görevin gerektirdiği sıklıkta toplanmaktadır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkelerinde Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi'ne verilen görevler halihazırda Kurumsal Yönetim Komitesi tarafından yerine getirilmektedir.

Riskin erken saptanması komitesi iki üyeden oluşmaktadır. Komite başkanlığını bağımsız üye Kadir Duran yürütmekte olup, Alvi Mazon ise komite üyesidir. Komitenin amacı; şirketin varlığını, gelişmesini ve devamını tehlikeye düşürebilecek stratejik, operasyonel, finansal, hukuki ve sair her türlü riskin erken tespiti, değerlendirilmesi, etki ve olasılıklarının hesaplanması, bu risklerin Şirketin kurumsal risk alma profiline uygun olarak yönetilmesi, raporlanması, tespit edilen risklerle ilgili gerekli önlemlerin uygulanması, karar mekanizmalarında dikkate alınması ve bu doğrultuda etkin iç kontrol sistemlerinin oluşturulması ve entegrasyonu konularında Yönetim Kuruluna tavsiye ve önerilerde bulunmaktır.

Yönetim Kurulu'nun üye sayısının 6 ve bağımsız üye sayısının 2 olması nedeniyle bir yönetim kurulu üyesi birden fazla komitede yer almaktadır.



18. Risk Yönetimi ve İç Kontrol Mekanizması

Şirketimiz, stoklama, borç yönetimi, teknolojik değişim, rekabet, tahsilat ve kur değişimleri risklerini taşıdığını öngörmekle birlikte, sözkonusu risklerin yaratabileceği etkileri en aza indirebilmek için gerekli kontrol mekanizmaları oluşturmuştur.

a) Sermaye Riski : Şirket, sermayesini bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak operasyonlarından sağladığı nakit ve ticari alacak ve mali ve ticari borçlarının vadelerinin incelenmesi yoluyla yönetmektedir. Şirket'in sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler Şirket'in üst yönetimi tarafından değerlendirilir ve Yönetim Kurulu'nun kararına bağlı olanları Yönetim Kurulu'nun değerlendirmesine sunar. Şirket, üst yönetim ve Yönetim Kurulu'nun değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

b) Stok Riski : Pazar taleplerini zamanında ve doğru şekilde takip edecek, rekabet analizlerini de stok politikası içinde değerlendirebilecek sipariş ve satış yönetimi oluşturulmuştur. Şirketimiz, stoklarını sürekli gözden geçirerek etkin stok yönetimini gerçekleştirmekte ve SPK mevzuatı gereği ayrılması gereken stok değer düşüklüğü karşılığını mali tablolarına yansıtılmaktadır.

Şirket stokları yurtdışından satın alındığı andan müşteriye teslim edilme anına kadar sigortalanmıştır.

c) Borç, Tahsilat Yönetimi ve Kur Riski: Şirketimiz satın alımlarını büyük ölçüde yurtdışından yapmakta ve döviz cinsinden (büyük çoğunluğu ABD Doları) borçlanmaktadır.

Buna karşılık, müşterilerimize yapmış olduğumuz satışlar, üreticiden almış olduğumuz para birimi ve vadeye uygun olarak belirlenerek, kur riski en aza indirilmeye çalışılmaktadır. Alacakların tahsil edilmeme riskine karşılık, kuvvetler ayrılığı prensibine uygun olarak, tahsilat ve kredi kontrol birimi ile satış ve pazarlama biriminin yönetim ve sorumlulukları birbirinden ayrılmıştır. Bununla birlikte şirketin satış yöneticilerinin müşterilerin kredi tespitinde söz hakları vardır.

d) Diğer Riskler: Şirketin tüm sabit kıymet ve taşınabilir değerleri her türlü maddi hasara karşı sigortalanmıştır.

Şirketimizin web sitelerine karşı yapılacak saldırılara yönelik olarak güvenlik önlemleri alınmıştır.

e) Diğer Operasyonel Denetimler: Şirketin hazır değerleri (kasa ve çek portföyü), her ay fiziki sayımlar ve banka mutabakatları finansal kontrolör tarafından denetlenir. Ayrıca ticari mal deposunun, üçer aylık dönemlerde fiziki sayımı yapılarak muhasebe kayıtlarıyla kontrolü sağlanır. Bunun yanı sıra, satış fiyatları ve karlılıklarında, personel tarafından yapılabilecek her türlü suistimal ve hataları önlemek için mali işler ve ilgili departman yönetimleri, Şirketin "SAP" Kurumsal Kaynak Yönetimi programı yardımıyla, raporlama, denetim ve kontrol yapılar.

19. Şirketin Stratejik Hedefleri

Bilişim Teknoloji ürün ve çözümleri, etkinlik ve verimliliklerini artırmak isteyen birey ve kurumların önceliklikleri arasında ilk sıralarda yer almaktadır. Ses, data ve görüntünün aynı bilgisayar ve ağ sistemleri üzerinde yakınsaması bilişim teknolojilerinin günlük yaşamımız ile bütünleşmesine neden olmuştur.

Armada, Bilişim Teknolojileri alanında gelişen teknolojiyi yakından takip eden ve bilişim sektörüne katma değer ekleyerek satış ve pazarlamasını yapan bir dağıtım şirkettir.



Armada, Bilişim Teknolojileri sektörünün ön yatırım, finansman ve uzmanlık gerektiren ürün ve teknolojilerini dünya pazarlarıyla eş zamanlı Türkiye pazarında başarıyla sunarak, iş hacmini büyütmeyi ve yaygınlaşmayı amaçlamıştır. Bu nedenle uzmanlık alanlarını artırarak, teknoloji üreten uluslararası firmalar ve BT sektöründeki şirketler arasında güçlü ekip ve alt yapısı sayesinde yarattığı katma değerler ile tercih edilen bir rolü vardır.

Yaratıcı ve yenilikçi dünya çapında önde gelen lider firmaların geliştirdikleri ağ donanım, yazılım, depolama, sunucu ve kişisel bilgisayar (masaüstü, taşınabilir ve sunucu) bileşenleri ürünlerini Armada, uzman ve deneyimli iş ortaklarıyla birlikte kurumsal ve bireysel pazarda eşzamanlı sunmayı ve en çok tercih edilen katma değerli bilişim teknoloji ürünleri dağıtıcısı görevini başarıyla sürdürmeyi hedeflemektedir.

Şirketin misyon ve vizyonu yönetim kurulu tarafından belirlenmiş olup Şirketin internet sitesinde kamuya açıklanmıştır.

Şirketin hazırladığı stratejik iş planı gelir, gider ve yapılacak yatırımları içerir. Hazırlanan plan her ay yönetim kuruluna raporlanmakta ve yönetim kurulu toplantılarında değerlendirilmektedir. Aynı toplantılarda Şirketin faaliyetleri ve geçmiş performansı gözden geçirilmektedir.

20. Mali Haklar

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan huzur hakkı bedeli, Şirket ana sözleşmesine göre Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenmektedir. Şirketimiz, herhangi bir yönetim kurulu üyesine veya yöneticilerine borç vermemiş olup, herhangi bir kredi kullanımı ya da kefalet verilmesi de söz konusu olmamıştır.

1 Ocak – 31 Aralık 2013 döneminde üst düzey yöneticilere yapılan toplam brüt ödemeler 1.781.576 TL'dir. Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar maaş, prim, huzur haklarını içermekte olup bu tutar yönetim kurulu, genel müdür, genel müdür yardımcısı ve mali işler direktörüne yapılan ödemeleri içermektedir.

21. Şirket İle İlişkili Taraflar Arasındaki Yaygın ve Süreklilik Arz Eden İşlemlere İlişkin Bilgi

a. İlişkili Taraf Hakkında Bilgi:

Supernet Systems Limited ("Supernet"): İngiltere'de yerleşik bir şirket olup, 100% oranında Armada'nın iştirakidir. Supernet, Armada'nın yurtdışı alımlarına aracılık etmek, yurtdışı piyasalarda finans gücünün yaratılması ve yurtdışı satışlarının yapılması görevini yürütür. Supernet'in toplam ticari faaliyetinin önemli bir kısmını Armada'ya mal tedariki yapmak oluşturmaktadır.

b. İlişkili İşlemlerin Niteliği:

Supernet ile Armada arasındaki ilişkili işlemler, bilgisayar, sunucu, depolama, güvenlik ve altyapı ürünleri, yazıcı, taşınabilir bilgisayar, el terminali, yazılım gibi bilgisayar ürün ve malzemelerinin alımından ibaret bulunmaktadır.



c. İlişkili İşlemlerin Hacmi:

2013 yılı içerisinde Armada'nın Supernet'ten yapmış olduğu alımların tutarı aşağıdaki gibidir:

- Armada'nın toplam alım tutarı: 504.910.485 TL
- Armada'nın Supernet'ten yaptığı alımların tutarı: 216.885.548 TL
- İlişkili işlemlerin toplam alımlara oranı: %42,96
- İlişkili işlemlerin 2013 yılı aktif toplamına oranı: %100,97
- İlişkili işlemlerin 2013 yılı satışlarına oranı: %40,27

d. İlişkili İşlemlerin Şartları:

Armada, Supernet'ten satın aldığı ürünleri peşin ithalat yoluyla almaktadır.

e. İlişkili İşlemlerin Piyasa Koşulları İle Karşılaştırılması:

Alımlarda uygulanan fiyat veya bedel, tamamen işlem anındaki koşullar altında oluşan piyasa ya da pazar fiyatıdır. Bu fiyat veya bedel, alım esnasında hiçbir etki olmaksızın objektif olarak belirlenen en uygun tutar olarak gerçekleşmektedir.

Bu doğrultuda, Armada'nın Supernet'ten yapmış olduğu ürün alımlarında uygulanan fiyatlar piyasadaki emsallerine uygun bulunmaktadır.