



ISO 9001  
Certificate No:38471



**LINK**<sup>®</sup>  
**BİLGİSAYAR**

# FAALİYET RAPORU 2007

---

---

Nisan 2008



## ÖNSÖZ

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

Bugün, sayısı 100'ü aşkın nitelikli personelimizle, en yeni bilişim teknolojilerini kullanarak, işletmelere Kurumsal Kaynak Planlaması, İnternet Uygulamaları, İnsan Kaynakları Yönetim Sistemleri gibi kurumsal çözümler sunmaktayız. Gerek Microsoft, Oracle, Computer Associates gibi firmalarla gerçekleştirdiğimiz çözüm ortaklıkları, gerekse sayıları Türkiye genelinde 500'ü aşan dağıtım kanalı üyelerimiz sayesinde, hizmet ağımız her geçen gün daha da genişlemektedir.

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

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

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

Saygılarımla

Murat KASAROĞLU  
Yönetim Kurulu Başkanı

# İÇİNDEKİLER

<b>BÖLÜM I</b>	<b>1</b>
<b>GENEL BİLGİLER</b>	<b>1</b>
1.1. Link Bilgisayar'ın Vizyonu	1
1.2- Link Bilgisayar'ın Misyonu	2
1.3- Link Bilgisayar'ın Kalite Anlayışı	3
1.4- Ortaklık ve Yönetim Yapısı	4
1.5- Finansman, Temettü ve Yatırım Politikası	5
1.5.1- İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler ve Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler	5
1.5.2- İşletmenin Finansman Kaynakları, Risk Yönetim Politikaları, Yatırım ve Temettü Politikası	8
1.5.3- İşletmenin Kurulun Muhasebe Standartları Çerçevesinde Mali Tablolara Alınmayan Değerleri	9
1.5.4- Hesap Dönemi Sonu ile Genel Kurul Tarihi Arasında Meydana Gelen Önemli Olaylar	9
1.6 - Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler	9
1.7 - Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği Ve Tutarı	9
<b>BÖLÜM II</b>	<b>10</b>
<b>FAALİYETLER VE YATIRIMLAR</b>	<b>10</b>
2.1 – Sabit Sermaye Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu	10
2.2 – ArGe Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu	10
2.3- İşletmenin Üretim Birimleri	11
2.4- Mal / Hizmet Üretim ve Satışları	11
2.5 - Satış Fiyatlarındaki Gelişmeler	12
2.6 - Satış Koşullarındaki Gelişmeler	12
2.7- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler ve Temel Rasyolar	13
2.7.1.Likitide Oranları:	13
2.4.2.Faaliyet Oranları:	13
2.7.3.Finansal Yapı Oranları:	13
2.7.4. Kârlılık Oranları:	14
2.7.5. Pay Başına Kârlılık Oranları:	14
2.7.6. Büyüme Oranları:	14
2.7.7. Ortaklığın Mali Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler	14
2.8- Personel ve İşçi Hareketleri Hakkında Bilgi	15
<b>BÖLÜM III</b>	<b>16</b>
<b>KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM</b>	<b>16</b>
3.1- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı	16
3.2- Pay Sahipleri	16
3.2.1.Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi	16
3.2.2.Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme ve İnceleme Hakkı	16
3.2.3.Genel Kurul Bilgileri	17
3.2.4.Oy Hakları	18
3.2.5.Kâr Dağıtım Politikası ve Kâr Dağıtım Zamanı	18
3.2.6.Payların Devri	18
3.3- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık	19
3.3.1.Şirket Bilgilendirme Politikası	19
3.3.2.Özel Durum Açıklamaları	19
3.3.3.Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği	19
3.3.4.Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi /Sahiplerinin Açıklanması	20
3.3.5.İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması	20
3.4- Menfaat Sahipleri	20
3.4.1.Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi	20
3.4.2.Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı	20
3.4.3.İnsan Kaynakları Politikası	21
3.4.4.Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler	21
3.4.5.Sosyal Sorumluluk	21
3.5-Yönetim Kurulu	21
3.5.1.Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler	21
3.5.2.Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri	22
3.5.3.Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri	22
3.5.4.Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması	22
3.5.5.Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları	22
3.5.6.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	23
3.5.7.Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı	23
3.5.8.Etik Kurallar	24
3.5.9.Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı	24
3.5.10.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar	24
<b>BÖLÜM IV</b>	<b>25</b>
<b>KÂR DAĞITIM ÖNERİSİ</b>	<b>25</b>

---

---

# BÖLÜM I

## GENEL BİLGİLER

---

---

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

Link yazılım ürünleri, bir işletmedeki satış, pazarlama, satın alma, stok yönetimi, depo-mağaza yönetimi, cari hesaplar, finans, muhasebe, üretim, bütçe planlama, insan kaynakları, sabit kıymetler takibi için gerekli olan ve birbirleriyle entegre çalışan modüllerden oluşmaktadır. Geliştirilmiş olan bu ürünler İngilizce, Almanca, Rusça ve Azerice'ye çevrilmiştir.

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

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

Ayrıca, Link paket programı kullanan işletmelerin çeşitli yazılım ihtiyaçlarını karşılamak için entegre özel yazılım çözümleri geliştiren veya kendi dikey sektör çözümlerini Link paket programlarına entegre ederek sektörel çözümler sunan İş ortağı firmalar da Link Bilgisayar dağıtım kanalı üyeleri arasındadır. Bunun yanında, kullanıcıların eğitim ihtiyacını karşılamak üzere yurt çapında faaliyet gösteren 100 civarında Yetkili Eğitim Merkezi bulunmaktadır.

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

### 1.1. Link Bilgisayar'ın Vizyonu

---

---

Link Bilgisayar, kurulduğu 1984 yılından bu yana dijital işletme anlayışının alt yapısını oluşturacak yazılımlar üretmekte, bilginin daha hızlı ve paylaşılabılır şekilde yönetilmesini sağlayıcı çözümler sunmaktadır. Bir teknoloji sağlayıcısı olarak vizyon ve hedeflerini teknolojik gelişmeler doğrultusunda belirlemek Link Bilgisayar'ın temel prensiplerindendir.

Günümüzde teknolojik gelişmelere paralel olarak kişilerin ve işletmelerin yaşam şekilleri radikal bir biçimde değişmekte, yaşanan bu köklü değişim kendisini adeta 'yeni bir çağa geçiş' şeklinde hissettirmektedir. Tarım toplumundan endüstri toplumuna doğru yaşanan değişim süreci ile kıyaslandığında, çok daha kısa sürede daha çok daha etkileyici değişimler yaşadığına tanık olduğumuz bu yeni topluma 'bilgi toplumu', bu topluma hakim olan ekonomiye ise 'yeni ekonomi' veya 'dijital ekonomi' adını veriyoruz.

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

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

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

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

## 1.2- Link Bilgisayar'ın Misyonu

---

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

- **Bilgi kaynağından toplanır :**

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

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

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

- ***Dağıtık işletmelerde bilgi merkezi olmalıdır :***

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

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

### **1.3- 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 bulundurmuştur. 20 yıllık birikim ve tecrübenin sağlamış olduğu gelişmede, Link Bilgisayar'ın kalite politikasının da çok büyük bir payı olmuştur.

- 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 hızla 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' ın kalite politikasını oluşturan temel ilkelerdir.

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 9001:2001 Kalite Yönetim Sistemi belgesini almıştır.

## 1.4- Ortaklık ve Yönetim Yapısı

Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne ait bu yıllık faaliyet raporu 01.01.2007 – 31.12.2007 dönemini kapsamaktadır.

Şirket, 2007 yılı içerisinde sermaye artırımını gerçekleştirilmemiştir.

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

ORTAKLAR	Hisse Adedi	Beher Hissenin Değeri	Tutarı (YTL)	% Sermaye Payı
Link Holding A.Ş.	2.058.541.000	0,001 Krş	2.058.541	37,43%
Murat Kasaroğlu	1.140.699.000	0,001 Krş	1.140.699	20,74%
Halka Arz Ortakları	1.674.216.000	0,001 Krş	1.674.216	30,44%
Diğer	626.544.000	0,001 Krş	626.544	11,39%
<b>Toplam</b>	<b>5.500.000.000</b>		<b>5.500.000</b>	<b>100%</b>

Ortaklığımızın 22.05.2007 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda aşağıda isimleri yer alan ortaklarımız bir yıl süre ile yönetim kuruluna seçilmişler ve görev dağılımı şu şekilde gerçekleşmiştir.

Üyenin Adı	Görevi	Görev Süresi (Başlangıç-Bitiş)	Yetki Sınırları
Murat Kasaroğlu	Başkan	22.05.2007 – 22.05.2008	1. Derece- Tam Yetki
Hayguyi Antikacıoğlu	Başkan Vekili	22.05.2007 – 22.05.2008	1. Derece- Tam Yetki
K.Şima Akça	Üye	22.05.2007 – 22.05.2008	2. Derece – Sınırlı Yetki
Feride Aksoy	Üye	22.05.2007 – 22.05.2008	2. Derece – Sınırlı Yetki
Selma Günaydın	Üye	22.05.2007 – 22.05.2008	2. Derece – Sınırlı Yetki
Hakan Tüzün	Üye	22.05.2007 – 22.05.2008	2. Derece – Sınırlı Yetki
Tamer Kırılı	Üye	22.05.2007 – 22.05.2008	2. Derece – Sınırlı Yetki

Şirketimiz organizasyon ve yönetim yapısında Murahhas Üyelik bulunmamaktadır.

Ortaklığımız 2007 yılı üst yönetimini oluşturan Yönetim Kurulu üyeleri Murat Kasaroğlu (Yönetim Kurulu Başkanı-Genel Müdür) ve Hayguyi Antikacıoğlu (Yönetim Kurulu Başkan Vekili -Genel Koordinatör) 2007 faaliyet döneminde de görevlerine devam etmektedirler. Anılan yöneticilere ilave olarak, ortaklığımızın kurumsal yönetim ilkelerine uyumunu sağlamak üzere 2003 yılında Yönetim Kuruluna seçilen ve ortaklığımızın profesyonel yönetici kadrolarında yer alan Marmara Bölge Satış Müdürü K. Şima Akça ve Orta Anadolu Satış Bölge Müdürü Feride Aksoy 22.05.2007 tarihli Genel Kurulumuzda yönetim kurulu üyeliklerine tekrar seçilmişlerdir. Ayrıca 22.05.2007 tarihli Genel Kurul da kabul edilen Anasözleşme tadili ile Türkiye genelinde beş yüzü aşkın dağıtım kanalı üyeleri ile

yaklaşık yüz kişilik çalışan kadrosunun Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum doğrultusunda Şirket Yönetim Kurulu'nda temsilini sağlamak amacıyla üye sayısı beş kişiden yedi kişiye yükseltilmiştir. Buna bağlı olarak şirketimizin Muhasebe Müdürü Selma Günaydın ve Özel Projeler Müdürü Hakan Tüzün, ayrıca dağıtım kanalı üyelerinden Tamer Kırılı yönetim kurulu üyeliklerine seçilmişlerdir.

Yönetimde söz sahibi olan ortaklarımız / personelimizle 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
Hakan Tüzün	Özel Projeler Müdürü	Bilgisayar Mühendisi	Özel Projeler Müdürü
Tamer Kırılı	Yetkili Satıcı	İşletmeci	Dağıtım Kanalı Üyesi

## 1.5- Finansman, Temettü ve Yatırım Politikası

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

#### 1.5.1.1- Dünya Genelinde Bilişim Pazarı ve Büyüme Eğilimleri

**EITO** (European Information Technology Observatory) kataloğuna göre, dünya bilişim pazarı, durgun ekonomilere rağmen büyümeye devam ediyor. Ancak büyüme rakamları çok dramatik değil. 2006 yılında 2 milyar 33 milyon Euro olan dünya bilişim pazarı, 2007 yılında 2 milyar 115 milyon Euro, 2008 yılında da 2 milyar 195 milyon Euro'ya ulaşması bekleniyor. Pazarın 2007'den 2008'e yüzde 3,8 oranında büyüyeceği öngörülmüyor. Bilişimin büyüdüğü coğrafyalara bakıldığında en büyük yüzdeyi Avrupa bölgesinin aldığı (pazar büyüklüğü 2006 yılında 680,0 milyar Euro, tahmini rakamlara göre 2007 yılında 699,5, 2008 yılında 719,5 milyar Euro), onu ABD'nin takip ettiği görülüyor<sup>1</sup>

2006 yılında, ekonomide yavaş yavaş görülen gelişmeler ve iş güveni, bilişim pazarının özellikle yazılım ve profesyonel servisler gibi, bazı alanları üzerine olumlu etki bıraktı. 2007 yılında bilgisayar donanımı, yazılım ve BT sistemlerine sürekli talep, bilişim pazarının daha da büyüyeceğine işaret ediyor<sup>2</sup>

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>3</sup>

<sup>1</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2006 – Sayfa 8, İnterpro Yayıncılık, Araştırma ve Org. Hiz. A.Ş.

<sup>2</sup> age – Sayfa 11

<sup>3</sup> age Sayfa 17



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

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>4</sup>

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

Türkiye bilişim pazarının büyüme alanlarına baktığımızda yazılım ve hizmetin ön plana çıktığını görüyoruz. 2006 yılında Türkiye bilişim pazarı beklenenden daha az bir büyüme oranı sergiledi. Pazar 2005 yılı sonunda yüzde 23 büyümüştü. Buna karşılık 2006 yılının sonunda yüzde 11,6 büyüyerek pazar büyüklüğü 20,9 milyar dolar oldu. 2006 yılında en fazla büyüyen pazar grubu yazılım ( % 42,5) oldu. 2006 yılına baktığımızda sektörel yazılım, ERP ( kurumsal kaynak planlaması), mobil uygulama ve veritabanı yazılımlarının daha fazla büyüdüğünü görüyoruz<sup>5</sup>

Türkiye Bilişim Pazarı (bin USD)<sup>6</sup>

	2004	2005	2006	Değişim (%) 2004/2005	Değişim (%) 2005/2006
BT Donanım	1,767,867	2,226,775	2,857,517	26.0	28.3
<b>Yazılım</b>	<b>452,231</b>	<b>617,955</b>	<b>880,387</b>	<b>36.6</b>	<b>42.5</b>
Hizmet	1,121,743	1,412,040	1,619,170	25.9	14.7
T.Malzemeleri	113,302	140,567	169,055	24.1	20.3
Bilgi Teknolojileri	3,455,143	4,397,337	5,526,129	27.3	25.7
Telekom Donanımı	1,663,414	2,108,161	2,430,081	26.7	15.3
Taşıyıcı Hizmetler	10,151,676	12,271,827	12,995,600	20.9	5.9
İletişim Teknolojileri	11,815,090	14,379,988	15,425,681	21.7	7.3
TOPLAM	15,270,233	18,777,325	20,951,810	23.0	11.6

**Yazılımın** Türkiye Bilişim Pazarındaki payının 2006 yılında % 4 olduğunu görmekteyiz.

**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>

<sup>4</sup> age, Sayfa 18

<sup>5</sup> age, Sayfa 20

<sup>6</sup> age, Sayfa 21

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

- 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

### 1.5.1.3- 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 2006 yılı sonuçlarına göre, toplam 124,97 Milyon YTL'lik ERP yazılım gelirlerinden 3,4 Milyon YTL'lik ( % 2,7) payla 7.sırada yer almaktadır.<sup>8</sup>

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

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

<sup>8</sup> İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2004, sayfa 48

Yukarıda aktarılan genel tablo çerçevesinde, 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 (% 7-8 gibi) öngörülmektedir. Ancak, savaş, genel ekonomik kriz gibi bunalımların ise büyüme performansını aşağıya çekebileceği düşünülmektedir.

### **1.5.2- 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, 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 yada nakit sermaye artırımını tercih edilmektedir. Şirketimiz, kuruluşundan bu yana geçen yaklaşık 23 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 dağıtımını 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"nın asgari %20'si nakit veya bedelsiz hisse şeklinde dağıtılır.

Yukarıdaki esaslara göre hesaplanan dağıtılacak karın, çıkarılmış sermayenin %5'inden az olması halinde kar dağıtımını yapılmaz.

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 yapılır.

Ortaklığımızın 22.05.2007 tarihinde gerçekleştirilen olağan genel kurulunda, 2006 takvim yılı faaliyetlerinin zararlı sonuçlanmış olması nedeniyle, 2007 yılı içerisinde nakit veya hisse senedi şeklinde herhangi bir temettü dağıtımı gerçekleştirilmemiştir. Daha önceki yıllarda gerçekleştirilen kâr dağıtımları ise TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde yasal sùrelerde sonuçlandırılmıştır. 2007 yılına ilişkin genel kurulun ise 28 Mayıs 2008 tarihinde gerçekleştirilmesi planlanmaktadır. 2007 yılı faaliyetleri zararlı sonuçlanmış olduğundan, dağıtılabilir kar bulunmamaktadır. Konuya ilişkin Yönetim Kurulu teklifine *Bölüm 4'*de yer verilmiştir.

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.

### **1.5.3- 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 yansımadağı herhangi bir değeri, yükümlülüğü ya da riski bulunmamaktadır. Kurumsal yönetim ilkelerinin bir gereğı olarak, Pay sahipliğı haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan, tam ve gerçeğı dürüst bir şekilde yansıtan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

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

Şirketimizin 2007 hesap dönemine ilişkin olarak düzenlenmiş ve bağımsız denetimden geçmiş olan mali tablolarında yer alan bilgileri dışında, bu raporun düzenlendiğı tarihe kadar oluşan ve açıklanmasını gerektiren önemli bir olay ( yeni faaliyetlere girişilmesi, faaliyetlerin tasfiyesi, önemli personel hareketleri, şirket aleyhine veya lehine açılan önemli davalar, yeni işbirlikleri gibi) yoktur.

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

---

Ortaklığımızın 22.05.2007 tarihli Olağan Genel Kurul toplantısında, ana sözleşmesinin Yönetim Kurulu Yetkileri ve Ödevleri başlıklı 10.maddesinde değişiklik yapılmak suretiyle; en çok seçilebilecek üye sayısı beş üyeden yedi üyeye çıkarılmıştır.

Bahsi geçen ana sözleşme değışikliğı, SPK ve Sanayi ve Ticaret Bakanlığı görüş ve izinleri doğrultusunda gerçekleştirilmiş olup, 2007 yılı içerisinde Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayımlanarak yürürlüğe girmiş bulunmaktadır.

### **1.7 - Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliğı Ve Tutarı**

---

Şirketimizin, İMKB'de işlem gören hisseleri dışında 2007 ve önceki yıllarda çıkarmış bulunduğu sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

## **BÖLÜM II**

### **FAALİYETLER VE YATIRIMLAR**

#### **2.1 – Sabit Sermaye Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu**

Yatırım İndirimine ilişkin mevzuatta 2004 yılında yapılan değişiklik sonucu, yatırım indiriminin Hazine Müsteşarlığı'ndan alınacak Teşvik Belgesine bağlanması gerekliliğinin kaldırılmış olması ve Şirketimizin sabit sermaye yatırım gereksiniminin az olması yanında yatırımlara sağlanan yatırım indirimi dışındaki teşviklere (gümrük muafiyeti, Katma Değer Vergisi istisnası ve benzeri) ihtiyaç duymaması nedeniyle, cari yılda yeni bir Belge başvurusu yapılmamıştır.

Ortaklığımızca 2007 yılında toplam 32.575 YTL 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 2007 yılında da ar-ge yatırımlarına çok önemli bir kaynak ayırmıştır.

Ortaklığımız 2006 yılında devam ArGe projelerine ayırmış ve kullanmış olduğu toplam kaynak 1.353.286 YTL'dir. Gerçekleştirilen ArGe harcamalarının tamamı doğrudan gider yazılmıştır. (Bakınız ek mali tablolar not 37)

Söz konusu ArGe projeleri, ilkeleri Resmi Gazetenin 11.01.1995 tarih ve 22168 sayılı nüshasında yayımlanan 94/6401 sayılı İhracata Yönelik Devlet Yardımları Kararı ve bu karara istinaden Para Kredi ve Koordinasyon Kurulunca 01.06.1995 tarih ve 22300 sayılı Resmi Gazete de yayımlanan ArGe Yardımına İlişkin Karar ile belirlenmiş olan ArGe Teşvikinden yararlanabilmektedir. 2001-2002 yıllarını kapsayan “ Web Güneş Sistemi” ve “ İnsan Kaynakları Yönetim Sistemi” ArGe projeleri, TÜBİTAK incelemesi sonucunda söz konusu devlet yardımından yararlanmaya hak kazanmıştır.

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

Ortaklığımız anılan teşvik kapsamında “ TİDEB 3010090 İnsan Kaynakları Yönetim Sistemi” projesi ile ilgili olarak 2004 yılında 2001/I-II , 2002/II dönemleri için toplam 341.727 YTL geri ödemesiz ArGe yardımı almaya hak kazanmıştır. Bu kapsamda 2007 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 itibariyle 95 kişi olan ortalama personel sayısının söz konusu birimlerde istihdam edilen kısmı ise 57 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
- Özel Programlar,
- Sektörel Programlar.

Ortaklığımızın fatura altı satış iskontolarını da içeren ürün bazında GAYRİSAFİ SATIŞ HASILATLARI aşağıya çıkarılmıştır.

Ürün Grupları	2006			2007		
	Satış Miktarı (Adet)	Satış Hasılatı (YTL)	Satış Hasılatı (USD)	Satış Miktarı (Adet)	Satış Hasılatı (YTL)	Satış Hasılatı (USD)
Klasik Seri	2.057	451.727	319.631	2.226	479.263	379.325
Güneş Sistemi	2.155	751.848	523.444	2.286	741.192	586.355
Yeni Nesil	2.256	596.053	412.408	4.340	956.941	745.484
MRP	12	23.108	16.455	29	30.431	24.495
İnsan Kaynakları	111	41.239	29.069	49	56.562	46.427
Progr.Kiralama Gelirl.		1.944.292	1.391.146		1.332.590	1.002.430
Sektörel				16	8.000	6.869
Özel Programlar	19	19.201	13.643	12	20.234	17.373
Diğer Satış Hasılatı		44.564	31.684		44.353	34.638
Enflasyon Düzeltme Farkları		0	0		0	0
<b>TOP BRÜT SATIŞ HASILATI</b>		<b>3.872.032</b>	<b>2.737.480</b>		<b>3.669.566</b>	<b>2.843.396</b>
Satış İskontoları (-)		8.550	5.334		17.646	14.377
Satış İadeleri (-)		135.505	95.877		148.596	117.664
Enflasyon Düzeltme Farkları		0	0		0	0

Vd.Satıştan kaynaklanan Faiz gelirlerinin aktarımı	-257.205	-182.986		-238.324	-204.623
<b>NET SATIŞ HASILATI</b>	<b>3.470.772</b>	<b>2.453.283</b>		<b>3.265.000</b>	<b>2.506.732</b>

## 2.5 - Satış Fiyatlarındaki Gelişmeler

Ortaklığımızın satışını gerçekleştirmiş olduğu ve Yeni 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.

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

Ortaklığımız, 2007 yılında fiyat listelerini yazılım piyasasında yaşanan durgunluk ve dönem dönem yapılan kampanyaların etkisi ile Nisan 2007 de revize etmiş bu fiyatlar Aralık 2007 sonuna kadar uygulanmıştır. Bu nedenle dönembaşıda uygulanan fiyatlar ile dönemsonunda uygulanan fiyatlar arasında önemsenecek bir değişiklik olmamıştır.

## 2.6 - Satış Koşullarındaki Gelişmeler

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

Ortaklığımız geçmiş yıllarda uygulanan ödeme şeklini oluşturan piyasa koşulları nedeniyle değiştirmiştir. Ortaklığımız 3 ana dağıtıcısı 70.000 YTL. tutarında ve en çok 120 günlük vadeli çekler ile avans ödemesi yaparak çalışmaktadırlar. Daha sonra ürünler sipariş edildikçe faturalanmakta ve cari hesap kapatılmaktadır. Her bir dağıtıcı faturalanan satışların 70.000.-YTL'nı bulduğu anda yeniden sipariş avans ödemesi yapmak durumundadır. Aksi halde, kendilerine yeni mal satışı faturalanmamaktadır. Tahsilat riskinin asgariye indirilebilmesi amacıyla, dağıtıcılar tarafından yapılacak ödemelerde, kendi müşterilerinden aldıkları çeklerin ortaklığımıza cirosu tercih edilmektedir. Bu nedenle, ortaklığımız geçmiş yıllarda olduğu gibi 2007 yılında da, alacaklarını tahsilde herhangi bir risk faktörü ile karşılaşmamıştır. İstisnai birkaç küçük montanlı alacağı dışında, kanuni takip yoluna başvurmak zorunluluğu ile karşı karşıya kalmamıştır.

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

Ortaklığımız, 2004 yılında satış politikalarında birtakım değişiklikler yapmıştır. 2007 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 hedeflemiş ve bu hedef doğrultusunda 2007 yılında da toplam gelirlerinin 1.332.590 YTL'lik kısmını kiralama anlaşmalarından sağlamıştır.

## 2.7- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler ve Temel Rasyolar

Ortaklığımızın bağımsız denetimden geçmiş 2007 yılı faaliyet dönemine ilişkin Bilanço, Gelir Tablosu, Özkaynak Hareket Tablosu ve Nakit Akım tabloları ile dipnotları raporun eklerinde yer almaktadır.

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

### 2.7.1.Likitide Oranları:

		2006	2007
a	Cari Oran ( Dönen Değerler / KV Borçlar )	10,87	4,33
b	Likidite Oranı ( DV-Stok/KV Borçlar )	10,76	4,25
c	Nakit Oranı ( Hazır Değerler+Çekler /KV Borç )	8,18	4,06

Ortaklığımızın, kısa vadeli borçlarını ödeme gücünü ve net işletme sermayesinin yeterliliğini gösteren Likitide Oranları 2007 yılında olumsuz yönde değişmiştir. Bunda, 2007 yılının zararlı sonuçlanmış olması nedeniyle dönen değerlerdeki azalma etkili olmuştur.

### 2.4.2.Faaliyet Oranları:

		2006	2007
a	Aktif Devir Hızı ( Net Satış / Aktif)	0,48	0,40
b	Alacak Devir Hızı (Net Satışlar/ KV Ticari Alacak)	4,52	2,39
c	Alacakların Tahsil Süresi ( 365/Alacak Devir Hızı)	81	153
d	Stok Devir Hızı (SMM/Stok)	0,98	0,02

Ortaklığımızın, işletme faaliyetlerinde kullandığı varlıkların etkinlik derecesini ölçen faaliyet oranlarından Aktif Devir Hızı, 2007 yılında net satışlardaki düşüğe paralel olarak negatif bir gelişme göstermiştir. Alacak devir hızı ve buna bağlı olarak hesaplanan alacakların tahsil süresi oranları 2006 yılına göre bir miktar bozularak alacakların tahsil süresi 81 günden 153 güne yükselmiştir.

### 2.7.3.Finansal Yapı Oranları:

		2006	2007
a	Toplam Borçlar / Öz sermaye	0,08	0,46
b	K.V.Borçlar/Aktif Toplamı	0,05	0,11
c	Uzun Vadeli Borçlar/Aktif Toplamı	0,02	0,01
d	Maddi Duran Varlıklar/ Öz Sermaye+Uzun Vadeli Borçlar	0,40	0,42

Ortaklığımızın varlıklarının finansal kaynaklarını gösteren finansal yapı oranlarında, 2007 yılı faaliyetlerinin zararlı sonuçlanmış olması nedeniyle bir miktar bozulma olmuştur. Buna karşın Ortaklığımız, geçmiş yıllarda olduğu gibi 2007 yılında da, tüm varlıklarını öz kaynaklarını ile finanse etmiş olduğundan, yabancı kaynak kullanma



ihtiyacı duymamıştır. Ortaklığımız öz kaynaklar ile finansman, diğer bir ifade ile yabancı kaynak kullanmama politikasını 2007 yılında da devam ettirmiştir.

#### 2.7.4. Kârlılık Oranları:

		2006	2007
a	Net Dönem Kârı / Aktif Toplamı	-0,13	-0,23
b	Net Dönem Kârı / Öz sermaye	-0,14	-0,27
c	Brüt Kâr Marjı (Brüt Satış Kârı / Net Satış)	0,58	0,55
d	Ödenen Vergi vb. / Vergi Öncesi Dönem Kârı	0,00	0,00

Ortaklığımızın faaliyet kârlılığının yeterliliğini ölçen kârlılık oranlarından Brüt Kâr Marjı, 2007 yılında da net satışlardaki düşüğe karşın hizmet üretim maliyetlerinin azaltılamaması nedeniyle azalmıştır. 2007 yılında net satışlarımızda gerçekleşen düşüş Aktif ve Özsermaye kârlılığı oranlarının negatif olarak gerçekleşmesine neden olmuştur.

#### 2.7.5. Pay Başına Kârlılık Oranları:

		2006	2007
a	Pay Sayısı	550 Milyon	550 Milyon
b	Pay Başına Net Satışlar (YTL)	0,63	0,59
c	Pay Başına Net Kâr (YTL)	0	0
	-Adi Paylara	0	0
	-İmtiyazlı Paylara	0	0
d	Pay Başına Temettü (YTL)	-	-
	-Adi Paylara	-	-
	-İmtiyazlı Paylara	-	-
e	Bir Payın Defter Değeri ( Öz sermaye / Pay Sayısı )	1,46	1,14

2007 yılının zararlı sonuçlanmış olması nedeniyle, Pay Başına Kârlılık oluşmamış ve buna bağlı olarak Bir Payın Defter Değeri tutarı azalmıştır. Cari dönemin zararlı kapanması nedeniyle pay başına temettü bulunmamaktadır.

#### 2.7.6. Büyüme Oranları:

		2006 %	2007 %
a	Net Satışlar	-27,3	-0,06
b	Esas Faaliyet Kârı	-242,55	-0,14
c	Net Kâr	0	0

Büyüme oranları, net satışlardaki ve diğer faaliyet gelirlerindeki düşüğe karşın faaliyet giderlerinin azaltılmasına paralel olarak bir önceki yıla göre negatif bir gelişme göstermiş bulunmaktadır.

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

Ortaklığımızın net satışlarındaki ve diğer faaliyet gelirlerindeki düşüğe paralel olarak mali yapı rasyolarında bir miktar bozulma bulunmakla birlikte, ek bir finansman ihtiyacı duymaksızın faaliyetlerini sürdürebilir bir öz kaynak ve işletme sermayesi yapısına sahiptir. Bu nedenle şu an için mali yapı iyileştirmesine yönelik olarak satışların artırılmasına yönelik tedbirler dışında alınması gereken bir önleme ihtiyaç bulunmadığı düşünülmektedir.

## 2.8- Personel ve İşçi Hareketleri Hakkında Bilgi

Ortaklığımızın Aralık 2007 sonu itibariyle Tuzla Deri Serbest Bölge Şubesinde istihdam edilenlerde dahil olmak üzere toplam personel sayısı 81 kişidir. Yıl içinde işten ayrılmalar veya yeni girişler nedeniyle, ay bazında istihdam edilen personel sayısı maksimum 105 kişi, minimum personel sayısı ise 81 kişi olarak gerçekleşmiştir. 2006 yılı 12 aylık ortalama personel sayısı ise 95 kişi olarak gerçekleşmiştir.

Aralık 2007 ayı itibariyle istihdam edilen 81 personelin, bölgelere göre dağılımı ise şöyledir.

Personelin Bölgesel Dağılımı	
İstanbul Merkez	74
Ankara	4
İzmir	1
Tuzla Serbest Bölge	2
<b>TOPLAM</b>	<b>81</b>

Ortaklığımızın Aralık 2007 sonu itibariyle mevcut personelden kıdemleri bir ve daha fazla yıl olanlara ilişkin kıdem tazminatı yükümlülük durumu 50.988 YTL olup, söz konusu tutar mali tablolarımıza aynen yansıtılmıştır. Sermaye Piyasası Mevzuatı gereği anılan kıdem tazminatı yükümlülüğünden iptal edilen 134.221 YTL'lik kısmı 2007 yılı dönem kâr zararının tespitinde gelir olarak dikkate alınmış bulunmaktadır.

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

## **BÖLÜM III**

### **KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM**

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

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

Kurumsal Yönetim İlkelerinin bazı prensiplerine uyum kolayca sağlanabilmiş iken, bazılarının uyumu için süreye ihtiyaç bulunmaktadır. Şirketimiz, 2007 faaliyet döneminde, aşağıda belirtilen hususlar dışında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyduğunu beyan eder.

#### **3.2- Pay Sahipleri**

##### **3.2.1. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi**

Şirketimizde, pay sahipleri ile ilişkileri Mali İşler Departmanı sürdürmektedir.

Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi organizasyon yapımız içinde henüz yerini almamıştır. Sermaye Piyasası Kurulu'nun 19.03.2008 tarih ve Seri IV, No: 41 Tebliği ile zorunlu kılınması da göz önünde bulundurularak Pay Sahipleri ile İlişkiler Biriminin 2008 yılı içerisinde oluşturulması planlanmaktadır.

Yatırımcılardan telefon yoluyla gelen talepler Mali İşler Departmanı'nca karşılanmaktadır. Diğer yandan 2004 yılında ortaklığımızca "*Web İletişim Formu*" adı altında yeni bir iletişim aracı oluşturulmuştur. Ancak "*Web İletişim Formu*"nun yatırımcılar tarafından tercih edilmediği, daha ziyade yetkili kişilerle direkt iletişim sağlamak isteyen yatırımcıların telefon aracılığı ile bilgi talebinde buldukları görülmektedir. 2007 yılı içerisinde Şirketimize ulaşan bilgi talepleri, sayı ve nitelik itibariyle analiz edilmekten uzaktır.

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

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

2007 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. 2007 yılı içerisinde şirketimizden web sayfasında yayımlanan bilgilere ilave bir bilgi / bilgi dökümanı / ticari sır niteliğindeki hususlar hakkında bir yatırımcı bilgi talebi olmamıştır.

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

### **3.2.3.Genel Kurul Bilgileri**

#### **3.2.3.1- Olağan Genel Kurul**

Ortaklığımızın 2006 yılına ait Olağan Genel Kurulu 22.05.2007 tarihinde gerçekleştirilmiştir. Genel Kurula davet, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi ve iki günlük gazetede ilan edilmek suretiyle ve Ortaklığımız pay defterinde kayıtlı bulunan nama yazılı hisse senedi sahiplerine ise ayrıca davet mektubu yoluyla yapılmıştır. Genel kurula davet bilgisine yukarıdakilere ilave olarak Ortaklığımız Web sayfasında da yer verilmiştir.

Ortaklığımızın, 2007 yılında yapılan Genel Kurulu % 67 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.

Genel Kurulun tensiplerine sunulan, Anasözleşmenin 10. maddesinde yer alan Yönetim Kurulu üye sayısının beşten yediye yükseltilmesi hususu değiştirilmiştir.

Olağan genel kurula bunun dışında bir öneri getirilmemiştir.

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

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

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

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

Şirketimiz, 2007 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 vekalet yoluyla da oy kullanabilmektedirler. Bu konuda ana sözleşmemiz de sınırlayıcı bir hüküm bulunmamaktadır.

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

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

Ortaklığımız ana sözleşmesinde birikimli oy kullanımı konusunda bir hüküm olmamakla birlikte, TTK ve Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde azınlık haklarının kullanımı konusunda azami özeni göstermektedir. Azınlık payına sahip olan, Feride Aksoy, K.Şima Akça, Selma Günaydın, Hakan Tüzün ve Tamer Kırılı 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 ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde kâr dağıtımını gerçekleştirmektedir. Yönetim kurulu, kâr dağıtımını yapılması veya yapılmaması yönündeki teklifini, ilgili yılda şirketin oto finansman ihtiyaçlarını da göz önüne alarak belirler ve Genel Kurula öneri olarak sunar. Kârın dağıtılıp dağıtılmayacağı kararını Genel Kurul vermektedir. Kâr dağıtımını yapılması yönünde teklif yapılması halinde, dönem ve 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 2007 yılında herhangi bir kâr dağıtımını gerçekleştirilmemiştir. Daha önceki yıllarda gerçekleştirilen kâr dağıtımları ise TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde yasal sürelerde sonuçlandırılmıştır.

### 3.2.6.Payların Devri

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

### 3.3- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık

#### 3.3.1.Şirket Bilgilendirme Politikası

Ortaklığımız, Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemelerinin öngördüğü şekillerde; Özel Durum Açıklamaları, periyodik mali tablo açıklamaları ve Web sitesi aracılığı ile kamuyu aydınlatma konusunda gerekli önem ve hassasiyeti göstermektedir. Şirketimiz K.Y.İ.'nin eşitlik, doğruluk, tarafsızlık ilkelerine uymaya çalışarak kamuoyunu bilgilendirmektedir.Bu bilgilendirme gereği olarak yapılan basın açıklamaları, Şirketimizin Yönetiminde söz sahibi personel tarafından yapılmaktadır. Bu konuda sorumlu olan kişiler şunlardır:

Adı, Soyadı	Görevi
Murat Kasaroğlu	Genel Müdür
Hayguyi Antikacıoğlu	Genel Koordinatör
Feride Aksoy	Orta Anadolu Satış Bölge Müdürü
K.Şima Akça	Marmara Satış Bölge Müdürü

#### 3.3.2.Özel Durum Açıklamaları

Yıl içinde SPK düzenlemeleri uyarınca yapılan özel durum açıklamaları sayısı 10 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 sayfasına yeni eklenmiş olan “Yatırımcı Köşesi”nde ise aşağıdaki bölümler bulunmakta ve sürekli olarak güncellenmektedir.

- Ticaret Sicil Bilgileri
- Ortaklık Yapısı
- Yönetim Kurulu Üyeleri
- İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler
- Esas Sözleşme
- Faaliyet Raporları
- Özel Durum Açıklamaları
- Kurumsal Yönetim Uyum Raporu
- Genel Kurul Katılanlar Cetveli
- Genel Kurul Toplantı Tutanakları
- Genel Kurul Toplantı Gündemleri
- Vekaleten Oy Kullanma Formu
- Periyodik Mali Tablolar ve Bağımsız Denetim Raporları
- İzahname ve Halka Arz Sirküleri
- Sıkça Sorulan Sorular
- Önemli Yönetim Kararları
- Hisse Senedi Alım-Satımları

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

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

Şirketimizin 31.12.2007 tarihi itibariyle nihai hakim pay sahibi gerçek kişiler aşağıdaki gibidir.

Hakim 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
Hakan Tüzün	Y.K.Üyesi / Özel Projeler 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.

### 3.4.3.İnsan Kaynakları Politikası

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

Üst yönetim ile çalışanlar arasındaki ilişkiler Mali İşler Müdürlüğü bünyesinde görev yapmakta olan personelden sorumlu bir ücretli ve daha genel anlamda Şirketin organizasyon yapısını oluşturan birimlerin yöneticileri vasıtasıyla sağlanmaktadır. Ancak, her çalışanın belirli konularda üst yönetim ile direkt ilişki kurmasını önleyici bir yapı da söz konusu değildir.

Çalışanlar için standartları çok yüksek bir çalışma ortamı sağlanmış bulunmaktadır.

### 3.4.4.Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Ortaklık, müşteri memnuniyeti odaklı bir hizmet politikası benimsemiştir. Zira 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 yeni bir iletişim uygulaması başlatılmış bulunmaktadır. Web İletişim Formu uygulaması 2007 yılında çok etkin bir uygulama olanağı bulmuştur. Şirket müşterileri, şirket ve ürünleri konusundaki dilek, şikayet 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 itibariyle, 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 yönetime katılımı hedeflenmiş olduğundan 2007 yılında 4 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 bir çok yolla kamuya duyurmuş olup, belirlenen vizyon ve misyonun ana hatlarına Raporun 1.1. ve 1.2. bölümlerinde yer verilmiştir.

Yönetim kurulu, şirketin hedeflerine ulaşma derecesini ve faaliyetlerini aylık olarak her ayın 3. haftasının 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.Tahsilat Riski:** Tahsil edememe riskini minimize etmek amacıyla, Ortaklığımızın 3 ana dağıtıcısı geçmiş yıllarda olduğu gibi en az 70,000.- Yeni Türk Lirası tutarında ve en çok 120 günlük vadeli çekler ile önden avans ödemesi ile çalışmaktadırlar. Daha sonra ürünler sipariş edildikçe faturalanmakta ve cari hesap kapatılmaktadır. Her bir dağıtıcı faturalanan satışların 70.000.- YTL'nı bulduğu anda yeniden sipariş avans ödemesi yapmak durumundadır. Aksi halde, kendilerine yeni mal satışı faturalanmamaktadır. Tahsilat riskinin asgariye indirilebilmesi amacıyla, dağıtıcılarca yapılacak ödemelerde, kendi müşterilerinden aldıkları çeklerin ortaklığımıza cirosu tercih edilmektedir.

**3.5.4.2.Stok Riski:** Şirketimizin faaliyet konusu gereği önemsenir düzeyde hammadde, yarı mamul ve mamul stoku 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. 2007 yılı sonu itibariyle aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 6.158.390.-YTL'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 yapıştırılmaktadır.

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

Yönetim Kurulu toplantılarında üyelerin görüş bildirmesi veya soru sormaları konusunda bir sınırlama söz konusu değildir. Ancak açıklanan tüm görüş ve soruların 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 itibariyle 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 münhasıran 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 antitröst ve rekabet kurallarına uyar.

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

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

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

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

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

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

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

### 3.5.10.Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

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

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

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

## **BÖLÜM IV**

### **KÂR DAĞITIM ÖNERİSİ**

Ortaklığımızın Maliye Bakanlığı Tekdüzen Muhasebe Sistemi hükümlerine ve SPK seri XI, No 25 sayılı Tebliğ standartlarına göre hazırlanmış ve denetimden geçmiş 2007 hesap dönemine ilişkin mali tablolarının zararlı sonuçlanmış olması nedeniyle genel kurula herhangi bir kar dağıtımı yapılmaması hususu genel kurulun takdirlerine sunulur.

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

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