

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

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN
HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

01.01.2010 - 30.09.2010

2 Kasım 2010



İÇİNDEKİLER

Bölümler

Sayfa No:

1.	Faaliyet Konusu	2
2.	Yönetim ve Denetim Kurulu Üyeleri	2
3.	Yönetim Kadrosu	2-3
4.	Vizyon-Misyon	3
5.	Sermaye ve Ortaklık Yapısı	3
6.	Kar Dağıtım Politikası	3-4
7.	Yıl İçerisinde Alınan Ödüller ve İmzalanan Anlaşmalar	5
8.	Yatırımcı Bilgileri	6
9.	Finansal Performans Değerlendirmesi	7-12
10.	Kurumsal Yönetim Uyum Raporu	13-20



FAALİYET KONUSU

Armada, bilgisayar, sunucu, depolama, bilgisayar ağ iletişim ve bilgisayar parçalarının ithalatını, bilgisayar firmalarına satışını, pazarlama ve satış sonrası garanti kapsamında teknik desteğini sağlayan bir dağıtım şirkettir. Tüm bu hizmetler birbirlerinden farklılaşmış satış ve pazarlama kanalları aracılığıyla yapılmaktadır. Bu kanallar, Armada'nın dağıtımını yaptığı ürünleri kendi çözümleri ve hizmetleriyle birleştirerek kurumsal ve bireysel nihai kullanıcılara sunmaktadır.

YÖNETİM VE DENETİM KURULU ÜYELERİ

25 Mayıs 2010 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'umuzda göreve getirilen,

Yönetim Kurulu Üyelerimiz;

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Alvi Mazon	Yönetim Kurulu Başkanı	1 Yıl
Ahmet Umur Serter	Yönetim Kurulu Üyesi	1 Yıl
Mustafa Sulhi Güven	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür	1 Yıl
Kürşad Öztürk	Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı	1 Yıl
Denetçiler	Ayşegül Başar ve Gülay Can	1 Yıl

Denetim Kurulu Üyelerimiz;

Adı Soyadı	Görevi	Görev Süresi
Alvi Mazon	Üye	1 Yıl
Ahmet Umur Serter	Üye	1 Yıl

YÖNETİM KADROSU

Mustafa Sulhi Güven, Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür: Mustafa Sulhi Güven kurucu ortağı olduğu Armada Bilgisayar Sistemleri ve Sanayi A.Ş.'nin Genel Müdürlük görevini sürdürmektedir. Mustafa Sulhi Güven İTÜ'den Y. Elektronik Mühendisi olarak mezun olmuştur.

Kürşad Öztürk, Genel Müdür Yardımcısı: 1997 yılında Ürün Yöneticisi olarak Armada Bilgisayar Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.'de 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 Pricewaterhouse Coopers şirketinde Mali ve Hukuk hizmetleri departmanında, danışmanlığı yapılan şirketlerin, denetim, YMM tasdik hizmetleri ve vergi danışmanlığı görevlerinde sorumlu müdür olarak çalışmıştır. 2007-2008 yılları arasında aynı şirketin Lüksemburg ofisinde de görev alan Dernek, 2010 yılı Mayıs ayından bu yana Armada Bilgisayar Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.'de Mali İşler Direktörlüğü görevini sürdürmektedir. Fırat Dernek Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümü mezunudur.

VİZYON - MİSYON

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

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla sermayemizi temsil eden ortaklarımız, payları ve sermayedeki oranları aşağıdaki gibidir (TL):

Ortak Adı	Tutar	%
Halka açık	4.998.375	41,65
Mustafa Sulhi Güven	2.490.000	20,75
Ahmet Ziyaeddin Türkeş	1.680.000	14,00
Ahmet Umur Serter	1.104.669	9,21
Alvi Mazon	1.102.884	9,19
Mehmet Betil	624.072	5,20
Toplam	12.000.000	100

KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Yönetim Kurulumuz, 05.05.2010 tarihinde yaptığı toplantıda, Ortaklar Genel Kurul'una sunulmak üzere Kar Dağıtım Politikasının aşağıdaki şekilde olmasına oybirliği ile karar vermiştir.

- Yönetim Kurulu'nun kar dağıtım önerisi, şirket pay sahiplerinin beklentileri ile şirketimizin 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 şeklinde dağıtılması benimsenmiştir.
- Şirket Sermayesi içinde kardan pay alma konusunda imtiyazlı pay bulunmamaktadır.



- d) 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 temettü avansı dağıtılabılır hükümleri yer almaktadır.
- e) Kar Payı ödemelerimizin yasal süreler içerisinde en kısa sürede yapılmasına özen gösterilmektedir.
- f) Bu şekilde tespit edilen kar dağıtım politikamız şirket hedefleri ve fonlara göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilir.

05 Mayıs 2010 tarihinde yapılan yönetim kurulu toplantısında ayrıca,

- a) Şirketimizin, 2009 yılı faaliyeti sonucunda, SPK hükümleri uyarınca hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş konsolide mali tablolarında dönem net karının 3.198.872 TL, yasal kayıtlarına göre hazırlanan mali tablolarda ise 3.683.001,35 TL olduğuna,
- b) SPK hükümlerine göre hesaplanan net dönem karının yasal hükümlere göre hazırlanan tutardan daha düşük olması nedeniyle kar dağıtımının SPK hükümlerine göre hesaplanan net dağıtılabılır kar tutarı üzerinden yapılmasına,
- c) SPK hükümlerine göre hesaplanmış 3.198.872 TL net dönem karından T.T.K hükümlerine göre 184.150,07 TL Birinci Tertip Yedek Akçe'nin düşülmesi ve yapılan 200 TL tutarındaki bağışının eklenmesi sonucunda hesaplanan net dağıtılabılır kar tutarı olan 3.014.721,93 TL üzerinden %40 oranında 1.205.968,77 TL temettü hesaplanarak ortaklara dağıtılmasına, 60.596,88 TL İkinci Tertip Yedek Akçe ayrılmasına, kalan 1.748.156,28 TL'nin de Olağanüstü yedeklere aktarılmasına ve bu hususun Ortaklar Genel Kurul onayına sunulmasına karar vermiştir.

Bu doğrultuda brüt temettü tutarı 1.205.968,77 TL'nin (net 1.025.073,46) (pay başına brüt temettü oranı %10,0497, net %8,5423) (pay başına brüt 0,100497 TL, 0,085423 TL net) pay sahiplerine ödenmesine, (temettünün gerçek kişilere %15 stopaj yapıldıktan sonra, tüzel kişilere ise stopaj yapılmadan ödenmesine) karar verilmiştir.

Şirketimizde 2010 yılında ana sözleşme değişikliği yapılmamıştır.



Yıl İçerisinde Alınan Ödüller

Alınan Ödül : Intel – Katma Değerli Distribütörlük Ödülü
Tarih : 12 Mart 2010

Şirketimiz, 12 Mart 2010 tarihinde Barcelona'da düzenlenen Intel'in yıllık distribütör etkinliğinde, 2009 yılı Intel sunucu ürünlerinde gösterdiği başarılı iş geliştirme faaliyetlerinden dolayı EMEA (Avrupa, Orta Doğu ve Afrika) bölgesinin en katma değerli distribütörü ödülüne layık görülmüştür.

Intel'in 2009 yılı için halka açıklamış olduğu cirosu 35,1 milyar ABD dolarıdır.

Alınan Ödül : Cisco – Yılın Şirketi Ödülü
Tarih : 14 Ocak 2010

Şirketimiz, 14 Ocak 2010 tarihinde İstanbul'da düzenlenen Cisco İş Ortakları ödül töreninde, Türkiye'de 2009 yılı küçük ve orta ölçekli işletmelere yapılan satışlarda gösterdiği başarıdan dolayı yılın Şirketi ödülüne layık görülmüştür.

Bilgisayar ağ ve iletişim ürünleri konusunda dünyanın lider firmalarından biri olan Cisco'nun 2009 yılı için halka açıklamış olduğu net satış tutar 36,1 milyar ABD dolarıdır.

Yıl İçerisinde İmzalanan Distribütörlük Anlaşmaları

Sözleşmeye Taraf Şirket : Avaya
Tarih : 26.05.2010

Şirketimiz dünyanın önde gelen teknoloji ve hizmet şirketlerinden Avaya ile "Kurumsal İletişim Ürünleri" konusunda distribütörlük anlaşması imzalanmıştır.

Kökenleri Alexander Graham Bell' in kurduğu AT&T'ye dayanan Avaya, kurumsal iletişim sistemleri alanında liderdir. Avaya, hem FORTUNE 500 listesinde yer alan şirketlerin %90'ının da aralarında bulunduğu büyük firmalara hem de KOBİ'lere iş ortakları aracılığıyla birleşik iletişim, çağrı merkezleri ile mobilite çözümleri ve ilgili hizmetleri sunmaktadır.

Dünya genelinde 3.400 araştırma ve geliştirme uzmanı dahil yaklaşık 20,000 çalışanı istihdam etmekte olan Avaya, Aralık 2010'da satın alımını tamamladığı Nortel Kurumsal Çözümler Bölümünün ürün portföyünü de kendi bünyesine katarak yoluna devam etmektedir.

Sözleşmeye Taraf Şirket : Bosch Group
Tarih : 26.02.2010

Şirketimiz dünyanın önde gelen teknoloji ve hizmet şirketlerinden Bosch grubu ile "Güvenlik Sistemleri Ürünleri" konusunda distribütörlük anlaşması imzalamıştır.

Bosch Grubu, Robert Bosch GmbH'in yanı sıra, grubun 60'ın üzerinde ülkedeki yaklaşık 300 yan kuruluşu ve yerel şirketi kapsamaktadır. Satış ve hizmet ortakları sayesinde, yaklaşık 150 ülkede temsil edilmektedir. Bosch Grubu, Türkiye'de toplam 8.000'den fazla çalışanı, 1,6 milyar euro cirosu, 187 milyon euro yatırımı ve 971 milyon euro ihracatı ile Türkiye ekonomisine değer katan şirketler arasında bulunmaktadır.

YATIRIMCI BİLGİLERİ

Kuruluş : 16.03.1993
Hisse sayısı : 1.200.000.000 (Payın nominal değeri 1 Kuruş'tur)
Halka açılma tarihi : 02.06.2006
Halka açıklık oranı : %41,65
İştirak ve Oranı : Supernet Systems Limited - %100

2010 Yılı 3. Çeyrek Hisse Performansı

Hisse		Kapanış			En Düşük*	En Yüksek*	İşlem Adedi		
		01.07.2010	30.09.2010	Değişim %			01.07.2010	30.09.2010	Değişim %
ARMDA	▲	1,59	1,82	14,47	1,58	1,99	200.365	483.130	141,12
İMKB-100	▲	54.534	65.774	20,61	53.911	66.122	343.458.962	536.912.828	56,32
USD	▼	1,5830	1,4470	-8,59	1,4470	1,5840			
Euro	▲	1,9670	1,9740	0,35	1,9150	1,9950			

*Seçilen tarihler arasındaki en düşük/yüksek değer



Bağımsız Denetçi:

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.
 An affiliated firm of Ernst&Young International
 Büyükdere Cad. Beytem Plaza Kat: 10 Şişli 34381 İstanbul

İletişim:

Armada Bilgisayar Sistemleri San. ve Tic. A.Ş.
 Maltepe Caddesi No:10/B Bayrampaşa İSTANBUL
 Tel: 0 212 467 38 00 Faks: 0 212 493 00 82 duyuru@armada.com.tr

FİNANSAL PERFORMANS DEĞERLENDİRMESİ

3Ç 2010'a Ait Önemli Gelişmeler

- Şirketin bu çeyrekteki net satışları bir önceki çeyreğe kıyasla %13,98 artışla 70,2 milyon TL olmuştur.
- Brüt kar marjı, etkin maliyet ve stok yönetimi sonucu bu yılın ikinci çeyreğine göre %5,6 oranında artış göstermiştir.
- Faaliyet karı genel yönetim ve pazarlama giderlerinin etkin yönetiminin bir sonucu olarak geçen çeyreğe göre %36,9 oranında artışla 2 milyon 51 bin TL olarak gerçekleşmiştir. FAVÖK bir önceki çeyreğe göre %33,3 artışla 2 milyon 184 bin TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2009'un üçüncü çeyreğinde 1 milyon 454 bin TL olan net kar rakamı, bu yılın üçüncü çeyreğinde %33'lük artış sağlayarak 1 milyon 935 bin TL'ye ulaşmıştır.

2010 Yılı İlk 9 Ayına İlişkin Gelişmeler

- Şirketin bu yılın ilk üç çeyreğindeki net satışları bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %31,43 artışla 198 milyon 719 bin TL olmuştur.
- Brüt kar marjı, geçen yılın aynı dönemine göre %1,51 oranında artış göstermiştir.
- Faaliyet karı geçen yılın aynı çeyreğine göre %97,5 oranında artışla 5 milyon 410 bin TL'ye ulaşmıştır. FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre %83,1 artışla 5 milyon 827 bin TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2009'un ilk üç çeyreğinde 1 milyon 954 bin TL olan net kar rakamı, bu yılın ilk üç çeyreğinde %115'lik artış sağlayarak 4 milyon 199 bin TL'ye ulaşmıştır.

Finansal Detaylar

Borç Yapısı

31 Aralık 2009 tarihi itibarıyla 5 milyon 31 bin TL olan konsolide toplam finansal borç rakamı, 30 Eylül 2010 tarihi itibarıyla 8 milyon 212 bin TL'ye yükselmiştir. Toplam borcun %22'sinin vadesi 2010'da olup geri kalan kısmın vadesi 2011 - 2014 arasındadır.

30 Eylül 2010 itibarıyla mevcut borcun vade yapısı şu şekildedir:

Vade Tarihi	2010	2011	2012	2013	2014
Borcun %'si	22,49%	76,98%	0,22%	0,23%	0,08%

FİNANSAL GÖSTERGELER

A. Bilanço ve Gelir Tablosu Ana Kalemleri

GELİR TABLOSU	30 Eylül 2010	Değişim	30 Eylül 2009
Net Satışlar	198.718.996	31%	151.196.649
Brüt Karı	15.173.984	33%	11.373.690
Faaliyet Karı	5.409.891	98%	2.739.009
Net Dönem Karı	4.199.203	115%	1.953.879

BİLANÇO	30 Eylül 2010	Değişim	31 Aralık 2009
Dönen Varlıklar	78.990.042	13%	69.673.245
Duran Varlıklar	1.908.328	-15%	2.243.200
Kısa Vadeli Yükümlülükler	53.636.666	15%	46.598.994
Uzun Vadeli Yükümlülükler	213.805	-22%	273.940
Özsermaye	27.047.899	8%	25.043.511

B. Başlıca Finansal Göstergeler

KARLILIK ORANLARI	30.09.2010	30.09.2009
Brüt Kar Marjı (Gross Margin)	7,64%	7,52%
Faaliyet Karı Marjı	2,72%	1,81%
Net Kar Marjı (Net Profit Margin)	2,11%	1,29%
Özsermaye Karlılığı	15,52%	8,35%

FAALİYET ORANLARI	30.09.2010	31.12.2009
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	69,62	65,43
Stokların Ortalama Dönüş Süresi	36,21	41,25
Borçların Ortalama Ödeme Süresi	64,02	65,65

MALİ ORANLAR	30.09.2010	31.12.2009
Finansal Kaldıraç (Yabancı Kaynaklar / Aktif Toplam)	67%	65%
Özsermaye / Yabancı Kaynaklar	50%	53%
Kısa Vadeli Yabancı Kaynak / Toplam Kaynak	66%	65%

C. Bilanço Analizi

Karşılaştırmalı Bilançolar Dikey ve Yatay Analizi

VARLIKLAR	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009		Değişim
Cari/Dönen Varlıklar	78.990.042	97,6%	69.673.245	96,9%	13%
Nakit ve Nakit Benzerleri	2.475.061	3,1%	4.797.855	6,7%	-48%
Ticari Alacaklar	51.283.717	63,4%	39.297.415	54,6%	31%
Diğer Alacaklar (net)	45.920	0,1%	47.136	0,1%	-3%
Stoklar (net)	24.733.569	30,4%	24.866.920	34,5%	-1%
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	114.287	0,3%	313.756	0,6%	-43%
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	337.488	0,4%	350.163	0,5%	-4%
Cari Olmayan/Duran Varlıklar	1.908.328	2,4%	2.243.200	3,1%	-15%
Maddi Varlıklar (net)	1.809.315	2,2%	2.228.220	3,1%	-19%
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	31.920	0,0%	14.980	0,0%	113%
Ertelenen Vergi Varlıkları	67.093	0,1%	-	0,0%	100%
Toplam Varlıklar	80.898.370	100,0%	71.916.445	100,0%	12%
YÜKÜMLÜLÜKLER					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	53.636.666	66,3%	46.598.994	64,8%	15%
Finansal Borçlar (net)	8.164.594	10,1%	5.030.617	7,0%	62%
Diğer Finansal Yükümlülükler (net)	-	0,0%	10.692		-100%
Ticari Borçlar (net)	43.521.970	53,8%	39.429.289	54,8%	10%
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	260.706	0,3%	527.848	0,7%	-51%
Borç Karşılıkları	120.387	0,1%	74.171	0,1%	62%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler (net)	1.569.009	1,9%	1.526.377	2,1%	3%
Uzun Vadeli Yükümlülükler	213.805	0,3%	273.940	0,4%	-22%
Finansal Borçlar (net)	47.543	0,1%	-	0,0%	100%
Kıdem Tazminatı Karşılığı	166.262	0,2%	131.634	0,2%	26%
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	-	0,0%	142.306	0,2%	-100%
ÖZKAYNAKLAR	27.047.899	33,4%	25.043.511	34,8%	8%
Sermaye	12.000.000	14,8%	12.000.000	16,7%	0%
Hisse Senedi İhraç Primleri	3.164.669	3,9%	3.164.669	4,4%	0%
Yabancı Para Çevrim Farkları	2.116.581	2,6%	3.105.427	4,3%	-32%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	539.962	0,7%	295.215	0,4%	83%
Geçmiş Yıl Kar/ Zararları	5.027.484	6,2%	3.279.328	4,6%	53%
Net Dönem Karı/ Zararı	4.199.203	5,2%	3.198.872	4,4%	31%
TOPLAM KAYNAKLAR	80.898.370	100,0%	71.916.445	100,0%	12%

D. Gelir Tablosu Analizi

TL	01 Ocak - 30 Eylül 2010	%	01 Ocak - 30 Eylül 2009	%	Değişim
Satış Gelirleri	198.718.996	100,00%	151.196.649	100,00%	31,23%
Satışların Maliyeti (-)	-183.545.012	-92,36%	-139.822.959	-92,48%	31,05%
Brüt Kar/Zarar	15.173.984	7,64%	11.373.690	7,52%	33,42%
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-5.393.164	-2,71%	-3.660.784	-2,42%	39,11%
Genel Yönetim Giderleri (-)	-4.551.501	-2,29%	-5.059.038	-3,35%	-4,08%
Diğer Faaliyet Gelirleri	463.646	0,23%	117.255	0,08%	295,42%
Diğer Faaliyet Giderleri	-283.074	-0,14%	-32.114	-0,02%	781,47%
Faaliyet Karı / (Zararı)	5.409.891	2,72%	2.739.009	1,81%	97,52%
Finansal Gelirler	341.026	0,17%	130.753	0,09%	160,99%
Finansal Giderler (-)	-698.640	-0,35%	-485.388	-0,32%	43,99%
Sürdürülebilir Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	5.052.277	2,54%	2.384.374	1,58%	111,89%
— Dönem vergi gelir / gideri	-1.066.190	-0,54%	-478.614	-0,32%	123,18%
— Ertelenmiş vergi gelir / gideri	213.116	0,11%	48.119	0,03%	343,74%
Dönem Karı / (Zararı)	4.199.203	2,11%	1.953.879	1,29%	114,84%
Hisse Başına Kar (*)	0,00350		0,00163		

(*) Payın nominal değeri 1 Kuruş'tur.

TL	2010 3. çeyrek	%	2010 2. çeyrek	%	2010 1. çeyrek	%	2010 ilk üç çeyrek	%
Satışların Gelirleri	70.183.041	100,00%	61.575.734	100,00%	66.960.221	100,00%	198.718.996	100,00%
Satışların Maliyeti (-)	-64.449.560	-91,83%	-56.812.951	-92,27%	-62.282.501	-93,01%	(183.545.012)	-92,36%
Brüt Kar/Zarar	5.733.481	8,17%	4.762.783	7,73%	4.677.720	6,99%	15.173.984	7,64%
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-1.920.642	-2,74%	-2.009.715	-3,26%	-1.462.807	-2,18%	(5.393.164)	-2,71%
Genel Yönetim Giderleri (-)	-1.797.981	-2,56%	-1.383.509	-2,25%	-1.370.011	-2,05%	(4.551.501)	-2,29%
Diğer Faaliyet Gelirleri	303.362	0,43%	139.430	0,23%	20.854	0,03%	463.646	0,23%
Diğer Faaliyet Giderleri	-267.636	-0,38%	-10.879	-0,02%	-4.559	-0,01%	(283.074)	-0,14%
Faaliyet Karı / (Zararı)	2.050.584	2,92%	1.498.110	2,43%	1.861.197	2,78%	5.409.891	2,72%
Finansal Gelirler	41.224	0,06%	296.916	0,48%	2.886	0,00%	341.026	0,17%
Finansal Giderler (-)	-141.570	-0,20%	-420.531	-0,68%	-136.539	-0,20%	(698.640)	-0,35%
Sürdürülebilir Faaliyetler Vergi Öncesi Karı / (Zararı)	1.950.238	2,78%	1.374.495	2,23%	1.727.544	2,58%	5.052.277	2,54%
— Dönem vergi gelir / gideri	-300.086	-0,43%	-392.787	-0,64%	-373.317	-0,56%	(1.066.190)	-0,54%
— Ertelenmiş vergi gelir / gideri	285.302	0,41%	-60.608	-0,10%	-11.578	-0,02%	213.116	0,11%
Dönem Karı / (Zararı)	1.935.454	2,76%	921.100	1,50%	1.342.649	2,01%	4.199.203	2,11%

E. USD Bilanço Dikey ve Yatay Analizi

VARLIKLAR	30 Eylül 2010		31 Aralık 2009		Değişim
Cari/Dönen varlıklar	54.430.844	97,64%	46.273.077	96,88%	18%
Nakit ve Nakit Benzerleri	1.705.527	3,06%	3.186.462	6,67%	-46%
Ticari Alacaklar	35.338.835	63,39%	26.099.100	54,64%	35%
Diğer Alacaklar (net)	31.643	0,06%	31.388	0,07%	1%
Stoklar (net)	17.043.529	30,57%	16.454.969	34,45%	4%
Diğer Cari/Dönen Varlıklar	78.752	0,14%	268.600	0,56%	-71%
Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar	232.558	0,42%	232.558	0,49%	0%
Cari Olmayan/Duran Varlıklar	1.315.001	2,36%	1.489.806	3,12%	-12%
Maddi Varlıklar (net)	1.246.772	2,24%	1.479.857	3,10%	-16%
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	21.996	0,04%	9.949	0,02%	121%
Ertelenen Vergi Varlıkları	46.233	0,08%	-	0,00%	100,0%
Toplam varlıklar	55.745.845	100,00%	47.762.883	100,00%	17%
KAYNAKLAR					
Kısa vadeli yükümlülükler	36.960.217	66,30%	30.948.391	64,80%	19%
Finansal Borçlar (net)	5.626.098	10,09%	3.341.048	7,00%	68%
Diğer finansal yükümlülükler	-	0,00%	7.101	0,01%	-100,00%
Ticari Borçlar (net)	29.990.332	53,80%	26.186.683	54,83%	15%
Dönem karı vergi yükümlülüğü	179.649	0,32%	350.567	0,73%	-49%
Borç karşılıkları	82.957	0,15%	49.260	0,10%	68%
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler (net)	1.081.181	1,94%	1.013.732	2,12%	7%
Uzun vadeli yükümlülükler	147.330	0,26%	181.936	0,38%	-19%
Finansal Borçlar (net)	32.761	0,06%	-	0,00%	100%
Kıdem tazminatı karşılığı	114.569	0,21%	87.424	0,18%	31%
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	-	0,00%	94.512	0,20%	-100%
Özkaynaklar	18.638.298	33,43%	16.632.556	34,82%	12%
Ana ortaklığa ait özkaynaklar					
Sermaye	9.777.377	17,54%	9.777.377	20,47%	0%
Hisse Senedi İhraç Primleri	2.053.703	3,68%	2.053.703	4,30%	0%
Yabancı Para Çevrim Farkları	-	0,00%	-	0,00%	0%
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	-	0,00%	-	0,00%	0%
Geçmiş Yıl Kar/ Zararları	4.031.094	7,23%	2.648.222	5,54%	52%
Net Dönem Karı/ Zararı	2.776.124	4,98%	2.153.254	4,51%	29%
TOPLAM KAYNAKLAR	55.745.845	100,00%	47.762.883	100,00%	17%

F. USD Gelir Tablosu Dikey ve Yatay Analizi

TL	01 Ocak - 30 Eylül 2010	%	01 Ocak - 30 Eylül 2009	%	Değişim
Satış Gelirleri	131.107.198	100,00%	97.792.913	100,00%	34,07%
Satışların Maliyeti (-)	-121.157.118	-92,41%	-90.465.412	-92,51%	33,93%
BRÜT KAR/ZARAR	9.950.080	7,59%	7.327.501	7,49%	35,79%
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	-3.361.176	-2,56%	-2.271.893	-2,32%	47,95%
Genel Yönetim Giderleri (-)	-3.208.884	-2,45%	-3.294.953	-3,37%	-2,61%
Diğer Faaliyet Gelirleri	308.526	0,24%	70.751	0,07%	336,07%
Diğer Faaliyet Giderleri	-190.168	-0,15%	-19.397	-0,02%	880,40%
FAALİYET KARI / (ZARARI)	3.498.378	2,67%	1.812.009	1,85%	93,07%
Finansal Gelirler	297.821	0,23%	84.385	0,09%	252,93%
Finansal Giderler (-)	-457.655	-0,35%	-312.908	-0,32%	46,26%
SÜRDÜRÜLEBİLİR FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI / (ZARARI)	3.338.544	2,55%	1.583.486	1,62%	110,84%
— Dönem vergi gelir / gideri	-703.165	-0,54%	-304.999	-0,31%	130,55%
— Ertelenmiş vergi gelir / gideri	140.745	0,11%	30.668	0,03%	358,93%
DÖNEM KARI / (ZARARI)	2.776.124	2,12%	1.309.155	1,34%	112,05%

Finansal tablolara ve dipnotlara aşağıdaki adresten ulaşabilirsiniz:

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

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı

Şirketimiz, SPK tarafından 04.07.2003 tarih ve 35/835 sayılı kararı ile kabul edilen ve Temmuz 2003’de kamuoyuna ilk olarak açıklanan ve Mayıs 2005’te revize edilmiş olan “ Kurumsal Yönetim İlkelerine” uymayı bir hedef olarak belirlemiştir. Şirketimiz ilişkide olduğu pay sahipleri, çalışanları ve tüm ilgili olduğu kurum ve kuruluşlar ile olan ilişkilerini bu prensipler çerçevesinde yürütmektedir.

Kurumsal Yönetim İlkelerinde yer alan hususlar Şirket yönetimi ve çalışanları tarafından benimsenmiş ve uygulanmaktadır.

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Şirketimizde, pay sahipleri ile ilişkiler, Mali İşler Departmanı ve Genel Müdürlük tarafından yürütülmektedir. Yatırımcılardan gelen bilgi edinme talepleri çok yoğun oluşmadığından Şirketimizde “ Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi” nin ayrı bir departman olarak düzenlenmesi gerekli görülmemiştir. 2010 yılı Ocak-Eylül dönemi içinde yatırımcılardan gelen bilgi talepleri telefon yada 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 İMKB’ye yapılan özel durum açıklamaları ile duyurulmuş ve www.armada.com.tr web sitemizde 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. Şirket faaliyet sonuçları Genel Kurul’da seçilen bağımsız denetim şirketi “Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.” tarafından denetlenmektedir.

4. Genel Kurul Bilgileri

Şirketimizin, 05.05.2010 tarihli 2010/05 sayılı yönetim kurulu toplantısına istinaden, 25.05.2010 tarihinde gerçekleştirilen 2009 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısına ait tutanak ve Hazirun Cetveli için aşağıdaki linkten ulaşabilirsiniz:

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



5. Oy Hakları ve Azınlık 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.

6. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

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

7. Payların Devri

Şirketimizin Ana Sözleşmesinde payların devri (madde 7)’de düzenlendiği üzere , “Paylar (A) ve (B) grubuna ayrılmıştır. (A) grubu paylar nama, (B) grubu paylar hamiline yazılıdır. (B) grubu hamiline yazılı paylar Türk Ticaret Kanunu, Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümlerine uygun olarak serbestçe devredilebilir. (A) grubu nama yazılı payların devri pay defterine kayıt ile hüküm ifade eder. Yönetim Kurulu sebep göstermeksizin dahi pay defterine kayıttan imtina edebilir.”

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Şirket 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 gereği, 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 Müdürlüğünce yürütülmektedir. Şirketimiz bu doğrultuda, 2009 yılı içinde almış olduğu kararla kamuya duyurulmak üzere, internet sitemizde de yayınlanan bir “Bilgilendirme Politikası” oluşturmuştur.

Armada A.Ş., 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

9. Özel Durum Açıklamaları

Şirketimiz Ocak-Eylül 2010 dönemi içinde 11 özel durum açıklaması yapmıştır. Şirketimiz yurtdışı borsalara kote olmadığından SPK ve İMKB dışında özel durum açıklama yapma zorunluluğu yoktur. Özel durum açıklamaları, SPK düzenlemelerine uygun süreler içinde yapıldığından SPK tarafından herhangi bir yaptırım uygulanmamıştır.

10. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet adresi www.armada.com.tr'dir. İnternet sitemizde, SPK standartlarına göre hazırlanmış periyodik mali tablolar, 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.

11. Gerçek Kişi Nihai Hakim Pay Sahibi / Sahiplerinin Açıklaması

Şirketimiz halka arz edilirken, Şirket sermayesinin ortaklar arasındaki dağılımı, halka arz izahnamesinde yayınlanmıştır. Bunun yanı sıra Eylül 2010 dönemi sonu itibarıyla güncel pay dağılımı şirketimizce yayınlanan mali tablo dipnotlarında, faaliyet raporlarında ve internet sitesinde halka duyurulmaktadır.

12. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Şirketimiz SPK mevzuatı çerçevesinde 2010 yılı içerisinde ilgili 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 Üyesi
Alvi Mazon	Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Umur Serter	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
Süha Eser	Finansal Raporlama Müdür Yardımcısı
Mehmet Demirhas	Yazılım Uzmanı

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

13. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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

14. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket ana sözleşmesinde menfaat sahiplerinin yönetime katılmalarına ilişkin düzenleme bulunmamaktadır. Ancak bu konuda yapılacak genel düzenlemelere uyulacaktır.

15. İnsan Kaynakları Politikası

Armada’da İnsan Kaynakları Politikasını, “Çalışanlarımız Şirketimizi farklılaştıran ana unsur olarak kabul edilir” ilkesi oluşturur. Şirketimiz bu anlayışla, başarıma arzusu yüksek, Şirketin başarısı için sorumluluklarını layığıyla yerine getiren, yürürlükteki kural ve kanunlara tam uyumlu, iş ve sonuç odaklı, kendisini ve çevresini sürekli geliştiren, yeniliğe açık, çok boyutlu düşünebilen, sorumluluk alan ve yetki kullanan, hızlı, enerjik ve proaktif bir çalışan profilinin oluşturulması ve bu profil için “tercih edilen Şirket” olmayı amaçlar.

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

Şirket, çalışanlarına kendilerini geliştirebilecekleri, ifade edebilecekleri, takım çalışmasını teşvik eden ve verimli çalışabilecekleri huzurlu bir iş ortamı sunmayı hedeflemektedir. Çalışanların Şirket hedeflerinin ve başarı kriterlerinin belirlenmesinde ve ölçülmesinde açıklık ve dürüstlük ile katkıda bulunması teşvik edilir. Şirket faaliyet veya sorunlarıyla ilgili olarak çalışanların yönetime kolay ulaşabilme ve düşüncelerini söyleyebilme olanağı sağlanmıştır. Şirket, çalışanların performans ölçümlerinin şeffaf ve sorgulanabilir olmasına özen göstermekte ve geri bildirimlerle çalışanların kişisel gelişimlerine katkıda bulunmaktadır. Şirketimiz işe alma, terfi ve diğer konularda ayrımcılık yapmamaktadır.

Şirket personelinin kişisel gelişimini planlamak ve yapılan işle uyumluluğunu ölçmek, geliştirmek ve çalışanların memnuniyetini arttırmak için İnsan Kaynakları Birimi oluşturularak, çalışmalara başlanmıştır.

Şirket çalışanlarının her türlü ayrımcılıkla ilgili bugüne kadar yönetime intikal etmiş herhangi bir şikâyeti bulunmamaktadır.



16. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimiz, bilişim sektöründe ürün ve çözümlerin katma değerli dağıtımını yaparak kendisini rakiplerden farklılaştırmaktadır. Çözüm veya marka bazında uzmanlaşmış satış ve pazarlama kadroları değişik pazar segmentinde ihtiyacın oluşturulması, projelendirme, stok planlaması, karlılık hedeflerinin belirlenmesi ve satış kanallarının geliştirilmesi görevlerini tedarikçilerimizle birlikte yürütürler. Mali işler departmanı ise müşterilerin kredilendirilmesi ve projelerde finansal modeller ile Şirket etkinlik ve verimliliğine katkıda bulunur. Operasyon bölümü ise ithalat, lojistik ve destek hizmetlerinin kusursuz yürütülmesinden sorumludur.

Katma değerli dağıtım anlayışımız ile müşteri ve tedarikçilerin memnuniyetini arttırarak Armada'nın tercih edilen dağıtıcı rolünü sürdürmesi hedeflenmektedir.

Şirketimiz, müşterilerine sattığı ürünlerinin büyük çoğunluğunu uluslararası üretici Şirketlerden sağlamaktadır.

Şirketimiz söz konusu ürünlerin dağıtımını, lojistik (ithalat, depolama), tanıtım, pazarlama, kredilendirme, elektronik ortamda satış ve çeşitli finansal çözümlerle tedarikçi ve müşterilerin menfaatine en uygun şekilde yapmaktadır.

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.

17. 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. 2010 yılı Ocak-Eylül dönemi içerisinde, faaliyetlerimize ilişkin olarak herhangi bir kamu otoritesinden çevreye verdiğimiz zarar dolayısıyla açılmış bir dava sözkonusu değildir. Şirketimiz toplumun gelişmesine katkıda bulunacak sağlık, eğitim ile tarihi ve sanatsal değeri olan projelere destek olmayı ilke edinmiştir.

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

18. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeleri

Yönetim Kurulu üyeleri aşağıda yer almaktadır. 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
Alvi Mazon	Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Umur Serter	Yönetim Kurulu Üyesi
Mustafa Sulhi Güven	Genel Müdür / Yönetim Kurulu Üyesi
Kürşad Öztürk	Genel Müdür Yardımcısı / Yönetim Kurulu Üyesi

Yönetim Kurulumuzda bağımsız üye bulunmamaktadır. Yönetim Kurulu üyelerimizin Şirket dışında başka görevler almasını bağlayan kurallar bulunmamaktadır.

19. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirketimizin yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2, 3.1.3, 3.1.4 ve 3.1.5 maddelerinde yer alan niteliklerle uyumludur. Şirket ana sözleşmemiz de yukarıda sözü edilen maddeler ile uyumludur.

20. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile 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 vazgeçilmez bir görev yapmaktadır.

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 değerlendirilmektedir.

21. Risk Yönetim 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) 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 muhasebe standartları gereği ayrılması gereken stok değer düşüklüğü karşılığını mali tablolarına yansıtmaktadır.

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

b) 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.

c) 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.

d) 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 yaparlar.

22. Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketin ana sözleşmesinde, yönetim kurulu üyelerinin yetki ve sorumluluklarına Türk Ticaret Kanunu hükümlerine atıfta bulunmak suretiyle yer verilmiştir. Şirket yöneticilerinin görev ve sorumluluklarına, sürekli gelişen iş yapış modelleri ve bunun doğrultusunda şekillenmek zorunda olan organizasyon modelleri gereği, Şirket ana sözleşmesinde yer verilmemiştir.

23. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim kurulu toplantılarının gündemi, Şirket ile ilgili gelişen bir konuya ilişkin ya da aylık faaliyetlerin değerlendirilmesi şeklinde belirlenmektedir. Toplantıya katılan tüm üyeler gereken önemi göstermektedir. Yönetim kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi hususu, Şirketimiz Genel Müdürü ve diğer üst düzey yöneticiler tarafından üstlenilmektedir. İletişimi sağlamak için bir sekreterya kurulmamıştır.

SPK Kurumsal Yönetim ilkeleri'nin IV. Bölümünün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konularda yönetim kurulu toplantılarına fiilen katılım sağlanmaktadır.



24. Şirketle muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Yönetim Kurulu üyeleri 2010 yılı içinde Şirketle muamele yapmamıştır. Şirket yönetim kurulu üyelerimizden icracı niteliği bulunmayan üyelerden Ahmet Umur Serter ve Alvi Mazon bilgisayar sektöründe yer alan Arena Bilgisayar Ticaret ve Sanayi A.Ş.'nin kurucu ortağı ve yönetim kurulu üyeleridir.

25. Etik Kurallar

Yönetim tarafından Şirket ve çalışanları için etik kurallar oluşturulmuştur. Bu kurallar www.armada.com.tr adresindeki internet sitemizde ve Halka Arz'da yayımlanan izahnamede yer almıştır. Armada 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 uygulamak ve bunların sorumluluğunu üstlenir.

Tüm bu etik kurallar ile Şirketin insan kaynakları politikaları, personel yönetmeliğinde de açıklanmaktadır.

26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla denetimden sorumlu komite yanında başka komitelerin oluşturulması planlanmaktadır.

27. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Şirketimiz Yönetim Kurulu üyelerine sağlanan huzur hakkı bedeli, Şirket ana sözleşmesine göre Şirket Genel Kurulu tarafından belirlenmektedir. Şirketimizin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiş olup, herhangi bir kredi kullanımı ya da kefalet verilme durumu oluşmamıştır.