

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

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

01.01.2011 - 30.06.2011

12 Ağustos 2011



İÇİNDEKİLER

Bölümler

Sayfa No:

1.	Faaliyet Konusu	2
2.	Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyeleri	2
3.	Yönetim Kadrosu	2
4.	Vizyon-Misyon	3
5.	Sermaye ve Ortaklık Yapısı	3
6.	Kar Dağıtım Politikası	3-4
7.	Sermaye Artırımı	4
8.	Alınan Ödüller ve İmzalanan Distribütörlük Anlaşmaları	5
9.	Yatırımcı Bilgileri	6
10.	Finansal Performans Değerlendirmesi	7-14
11.	Kurumsal Yönetim Uyum Raporu	15-22



FAALİYET KONUSU

Armada, bilgi teknolojileri sektöründe faaliyet göstermekte olup bilgisayar, sunucu, depolama, güvenlik, yazıcı, taşınabilir bilgisayar, el terminalleri, yazılım, bilgisayar üreticilerinin üretim aşamasında kullandıkları ürün ve parçalarının ithalatını, bilgisayar firmalarına satışını, pazarlama ve projelendirmesini yapan bir dağıtım şirketidir. Tüm bu hizmetler birbirlerinden farklılaşmış satış ve pazarlama kanalları aracılığıyla yapılmaktadır. Bu kanallar, Armada'nın dağıtımını yaptığı ürünleri kendi çözümleri ve hizmetleriyle birleştirerek son tüketiciye sunmaktadır.

YÖNETİM KURULU VE DENETİM KOMİTESİ ÜYELERİ

18 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurul'umuzda göreve getirilen,

Yönetim Kurulu Üyelerimiz;

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

Denetim Komitesi Üyelerimiz;

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

YÖNETİM KADROSU

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

Kürşad Öztürk, Genel Müdür Yardımcısı: 1997 yılında Armada Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret 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, denetim ve vergi danışmanlığı görevlerinde çalışmıştır. 2007-2008 yılları arasında aynı şirketin Lüksemburg ofisinde de görev alan Dernek, 2010 yılı Mayıs ayından bu yana Armada Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret 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 Haziran 2011 tarihi itibarıyla sermayemizi temsil eden ortaklarımız, payları ve sermayedeki oranları aşağıdaki gibidir (TL):

Ortak Adı	Tutar	%
Halka açık	10.806.750	45,02
Mustafa Sulhi Güven	4.980.000	20,75
Ahmet Ziyaeddin Türkeş	3.360.000	14,00
Ahmet Umur Serter	2.209.338	9,21
Alvi Mazon	2.205.768	9,19
Mehmet Betil	438.144	1,83
Toplam	24.000.000	100

KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Yönetim Kurulumuz, 7 Nisan 2011 ve 26 Nisan 2011 tarihlerinde yaptığı toplantılarda, 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'na 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.
- 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 dağıtılabilir hükümleri yer almaktadır.
- Kar Payı ödemelerimizin yasal süreler içerisinde en kısa sürede yapılmasına özen gösterilmektedir.
- Bu şekilde tespit edilen kar dağıtım politikamız şirket hedefleri ve fonlara göre Yönetim Kurulu tarafından her yıl gözden geçirilebilir.



Yönetim Kurulumuz aynı tarihli toplantılarda Genel Kurula teklif edilmek üzere aşağıdaki kar dağıtım önerisi kararını almışlardır:

- 1) Şirketimizin, 2010 yılı faaliyeti sonucunda, SPK hükümleri uyarınca hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş konsolide mali tablolarında dönem net karının 5.737.908 TL, yasal kayıtlarına göre hazırlanan mali tablolarda ise 6.959.720,40 TL olduğuna,
- 2) SPK hükümlerine göre hesaplanan net dönem karının yasal hükümlere göre hazırlanan tutardan daha düşük olması nedeniyle kar dağıtımının SPK hükümlerine göre hesaplanan net dağıtılabilir kar tutarı üzerinden yapılmasına,
- 3) SPK hükümlerine göre hesaplanmış 5.737.908 TL net dönem karından T.T.K hükümlerine göre 347.986,02 TL Birinci Tertip Yedek Akçe'nin düşülmesi ve yapılan 500 TL tutarındaki bağışın eklenmesi sonucunda hesaplanan 2010 yılı net dağıtılabilir dönem karı tutarı olan 5.390.421,98 TL üzerinden 1.492.795,44 TL temettünün nakden, 3.807.847 TL'nin ise şirket sermayesine ilave edilmek suretiyle bedelsiz olarak ortaklara payları oranında dağıtılması ve 89.279,54 TL İkinci Tertip Yedek Akçe ayrılması hususlarının Ortaklar Genel Kurul onayına sunulmasına,
- 4) Bu doğrultuda brüt temettü tutarı 1.492.795,44 TL'nin (net 1.268.876,12) (beher 1 TL'lik hisse başına brüt temettü oranı %12,4400, net %10,5740) (beher 1 TL'lik hisse başına brüt 0,12439962 TL, 0,10573968 TL net) pay sahiplerine ödenmesine, (temettünün gerçek kişilere %15 stopaj yapıldıktan sonra, tüzel kişilere ise stopaj yapılmadan ödenmesine) karar verilmiştir.

SERMAYE ARTIRIMI

Yönetim Kurulumuz 7 Nisan 2011 ve 25 Nisan 2011 tarihlerinde yaptığı toplantılarda; Şirket sermayesinin 12.000.000 TL'den 24.000.000 TL'ye artırılmasına, artırılan 12.000.000 TL'nin 3.807.847 TL'lik kısmının 2010 yılı net dağıtılabilir dönem karından, 5.027.484 TL'lik kısmının olağanüstü yedeklerden ve 3.164.669 TL'lik kısmının hisse senedi ihraç primlerinden karşılanmasına, artırılan 12.000.000 TL tutarında sermayenin şirket ortaklarına payları oranında bedelsiz pay olarak dağıtılmasına ve bu kararın Ortaklar Genel Kurulu'nun onayına sunulmasına karar vermiştir.

18 Mayıs 2011 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulumuzda;Sermaye Piyasası Kurulu'nun 12.05.2011 tarih ve 15/449 sayılı kararı ile uygun görüş verdiği Sanayi Ticaret Bakanlığı'nın 16.05.2011 tarih ve 2790 sayılı yazısı ile izin verilen Şirket sermayesinin 12.000.000 TL'den 24.000.000 TL'ye artırılması ve Şirket Ana sözleşmesinin 6.Maddesinin tadil edilmesine oy birliği ile karar verildi. Söz konusu tadil 8 Haziran 2011 tarihinde tescil edilmiştir. Sermaye artırımına ilişkin ana sözleşme tadil metinleri şirket web sitesinin (www.armada.com.tr) yatırımcı köşesi bölümünde 2010 yılı Genel Kurul toplantı tutanakları ile birlikte sunulmuştur.



ALINAN ÖDÜLLER VE İMZALANAN DİSTRİBÜTÖRLÜK ANLAŞMALARI

Alınan Ödüller

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

Tarih : 21 Ocak 2011

Şirketimiz, 21 Ocak 2011 tarihinde İstanbul'da düzenlenen Dell İş Ortakları Toplantısında, "Yılın En Çok Satış Yapan Dağıtıcısı" ödülünü almıştır. Armada'ya bu ödül, 2010 yılında Dell kurumsal ürünlerinde göstermiş olduğu yüksek ciro, büyüme ve satış yapılan bayi sayısı artışındaki performansından dolayı verilmiş olup, Dell Türkiye Kurumsal Ürünlerden Sorumlu Ülke Müdürü Murat Mediceler tarafından Şirketimize takdim edilmiştir.

ABD merkezli olan Dell Inc. (NASDAQ: Dell); 50 milyar USD'nin üzerindeki cirosu, 96.000 çalışanı ve her yıl ortalama 600 milyon USD Ar-Ge harcamaları ile lider Bilişim Teknolojileri üreticisidir.

İmzalanan Distribütörlük Anlaşmaları

Sözleşmeye Taraf Şirket : Riverbed Technology, Inc.

Tarih : 17 Mart 2011

Şirketimizin 14 Mart 2011 tarihinde açıklamış olduğu, dünyanın önde gelen teknoloji ve hizmet şirketlerinden Riverbed Technology, Inc. ile distribütörlük görüşmeleri olumlu sonuçlanmış olup Riverbed şirketi ile distribütörlük anlaşması imzalanmıştır.

Riverbed, 2002 yılında San Francisco, California'da kurulmuş olup 1,000'den fazla çalışanı 8,700'ü aşkın müşteri portföyü ile Wan optimizasyonu alanında faaliyet gösteren küresel lider teknoloji şirkettir. Riverbed, yazılım erişim performansını arttırarak network ve uygulama vizibilitesi sağlamaktadır. Bu nedenle dünyanın önde gelen finans, üretim ve çok uluslu şirketleri Riverbed çözümlerini kullanarak BT yapılarını hızlandırmakta, maliyeti düşürürken uygulama ve network'ün verimliliğini arttırmaktadır. 2010 verilerine göre Riverbed'in yıllık cirosu 552 milyon USD'dir (NASDAQ:RVBD).

Sözleşmeye Taraf Şirket : Lenovo

Tarih : 24 Haziran 2011

Şirketimizin 21 Haziran 2011 tarihinde açıklamış olduğu, dünyanın önde gelen notebook, tablet PC, masaüstü bilgisayar ve server üreticilerinden Lenovo ile distribütörlük görüşmeleri olumlu sonuçlanmış olup Lenovo ile distribütörlük anlaşması imzalanmıştır.

Lenovo 100'den fazla ülkede 27.000 çalışanı ile bilgisayar endüstrisinde "yaratıcılık ilkesi" ile mobil internet, dijital ev ve bulut bilişim alanlarında ürün ve çözümleriyle faaliyet gösteren global bir şirkettir. Lenovo, 2005 yılında IBM'in kişisel bilgisayarlar bölümünü satın aldıktan sonra satışları ile dünyada dördüncü büyük bilgisayar üreticisi durumuna gelmiştir. 31 Mart 2011 tarihinde sona eren yılda satış gelirleri 21,6 milyar ABD doları olmuştur. Bu sonuçlara göre dünyada ilk 5 PC üreticisi içerisinde pazar payını en hızlı yükselten marka olmayı 6 çeyrek boyunca üst üste korumayı başarmış olup, 4. çeyrek sonuçları ise yıllık bazda %16'lık bir büyüme göstermiştir.

Lenovo ile ilgili detaylı bilgiye www.lenovo.com ve www.lenovo.com/tr web adreslerinden erişilebilir.

YATIRIMCI BİLGİLERİ

Kuruluş : 16.03.1993
Hisse sayısı : 2.400.000.000 (Payın nominal değeri 1 Kuruş'tur)
Halka açılma tarihi : 02.06.2006
Halka açıklık oranı : %45,02
İştirak ve Oranı : Supernet Systems Limited - %100

2011 1. Yarı Yıl Hisse Performansı

Hisse		Kapanış		Değişim %	En Düşük*	En Yüksek*
		31.12.2010	30.06.2011			
ARMDA	▲	1,39	1,54	10,79	1,23	2,00
İMKB-100	▼	66.004	63.269	-4,14	58.068	70.336
USD	▲	1,5460	1,6302	5,45	1,4955	1,6354
Euro	▲	2,0491	2,3492	14,65	2,0201	2,3492

*Seçilen tarihler arasındaki en düşük/yüksek değer



Bağımsız Denetçi:

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

İletişim:

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

FİNANSAL PERFORMANS DEĞERLENDİRMESİ

2Ç 2011'e Ait Önemli Gelişmeler

- Şirket'in bu çeyrekteki net satışları bir önceki çeyreğe kıyasla %4,2 artışla 96,9 milyon TL olmuştur.
- Brüt kar marjı, etkin maliyet ve stok yönetimi sonucu bu yılın ilk çeyreğine göre %10,2 oranında artış göstermiştir.
- Toplam genel yönetim ve pazarlama giderlerinin net satışlara oranının, bu yılın ilk çeyreğine göre %3,8 oranında artış göstermesine karşın, faaliyet karı, yüksek brüt karlılığın bir neticesi olarak geçen çeyreğe kıyasla %15,8 oranında artış göstermiştir. Bununla birlikte FAVÖK, geçen çeyreğe göre %15,2 artışla 3 milyon 255 bin TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2011'in ilk çeyreğinde 1 milyon 903 bin TL olan net kar rakamı, bu yılın ikinci çeyreğinde %8,3'lük azalışla 1 milyon 744 bin TL olmuştur.

2011 Yılı İlk 6 Ayına İlişkin Gelişmeler

- Şirket'in bu yılın ilk altı ayındaki net satışları bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %47,7 artışla 189 milyon 825 bin TL olmuştur.
- Brüt kar marjı, geçen yılın aynı dönemine göre %24,5 oranında artış göstermiştir.
- Faaliyet karı geçen yılın aynı çeyreğine göre %73,3 oranında artışla 5 milyon 822 bin TL'ye ulaşmıştır. FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre %66,9 artışla 6 milyon 82 bin TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2010'un ilk yarısında 2 milyon 264 bin TL olan net kar rakamı, bu yılın ilk yarısında %61,1'lik artış sağlayarak 3 milyon 647 bin TL'ye ulaşmıştır.

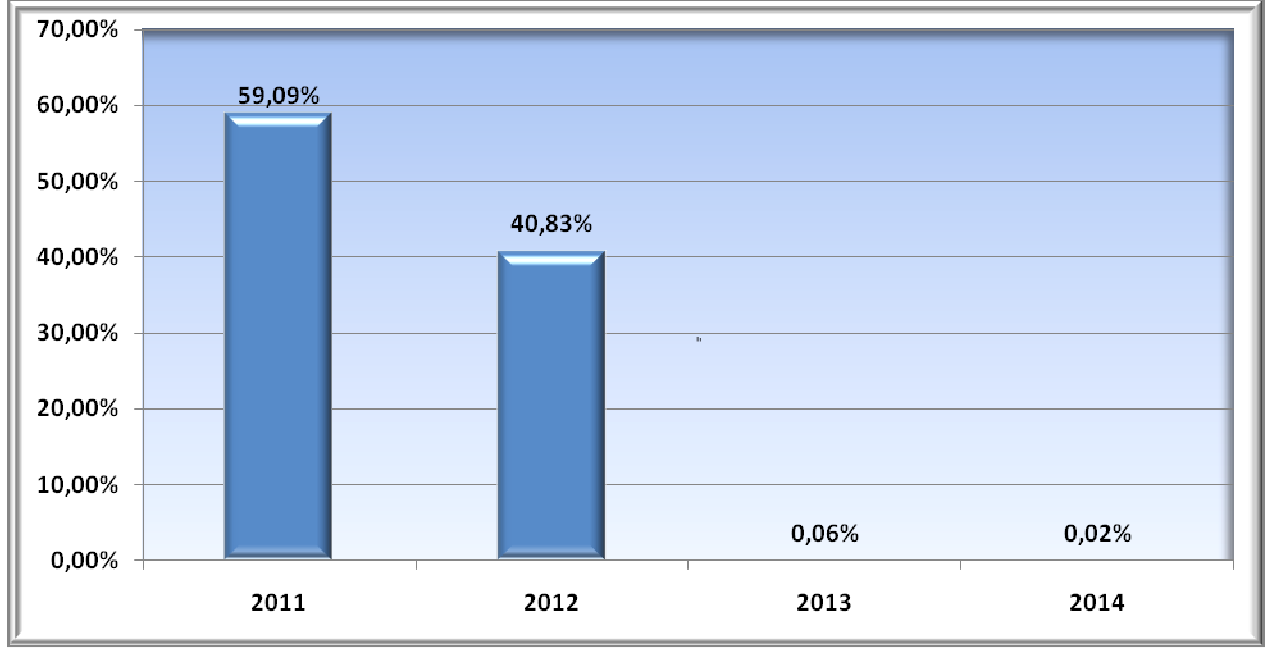
Finansal Detaylar

Borç Yapısı

31 Aralık 2010 tarihi itibarıyla 25 milyon 214 bin TL olan konsolide toplam finansal borç rakamı, 30 Haziran 2011 tarihi itibarıyla 32 milyon 137 bin TL'ye yükselmiştir. Toplam borcun %99,92'sinin vadesi 2011 ve 2012'de gelecek olup geri kalan kısmın vadesi 2013 ve 2014 yıllarındadır.

30 Haziran 2011 itibarıyla mevcut borcun vade yapısı şu şekildedir:

Vade Tarihi	2011	2012	2013	2014
Borç Yüzdesi	%59,09	%40,83	%0,06	%0,02



FİNANSAL GÖSTERGELER

A. Bilanço ve Gelir Tablosu Ana Kalemleri

GELİR TABLOSU	30 Haziran 2011	Değişim	30 Haziran 2010
Net Satışlar	189.825.448	%48	128.535.955
Brüt Kar	17.364.740	%84	9.440.503
Faaliyet Karı	5.822.499	%73	3.359.307
Net Dönem Karı	3.646.783	%61	2.263.749

BİLANÇO	30 Haziran 2011	Değişim	31 Aralık 2010
Dönen Varlıklar	127.436.890	%1	126.554.846
Duran Varlıklar	2.031.189	%5	1.942.575
Kısa Vadeli Yükümlülükler	90.407.850	-%7	97.701.425
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.709.203	%1378	318.664
Özsermaye	34.351.026	%13	30.477.332

B. Başlıca Finansal Göstergeler

KARLILIK ORANLARI	30.06.2011	30.06.2010
Brüt Kar Marjı	%9,15	%7,34
Faaliyet Karı Marjı	%3,07	%2,61
Net Kar Marjı	%1,92	%1,76
Özsermaye Karlılığı	%10,62	%8,28

FAALİYET ORANLARI	30.06.2011	31.12.2010
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi (gün)	75,80	73,43
Stokların Ortalama Dönüş Süresi (gün)	33,32	35,88
Borçların Ortalama Ödeme Süresi (gün)	67,42	70,63

MALİ ORANLAR	30.06.2011	31.12.2010
Finansal Kaldıraç (Yabancı Kaynaklar / Aktif Toplam)	0,73	0,76
Özsermaye / Yabancı Kaynaklar	0,36	0,31
Kısa Vadeli Yabancı Kaynak / Toplam Kaynak	0,70	0,76

C. Bilanço Analizi

Karşılaştırmalı Bilançolar Dikey ve Yatay Analizi

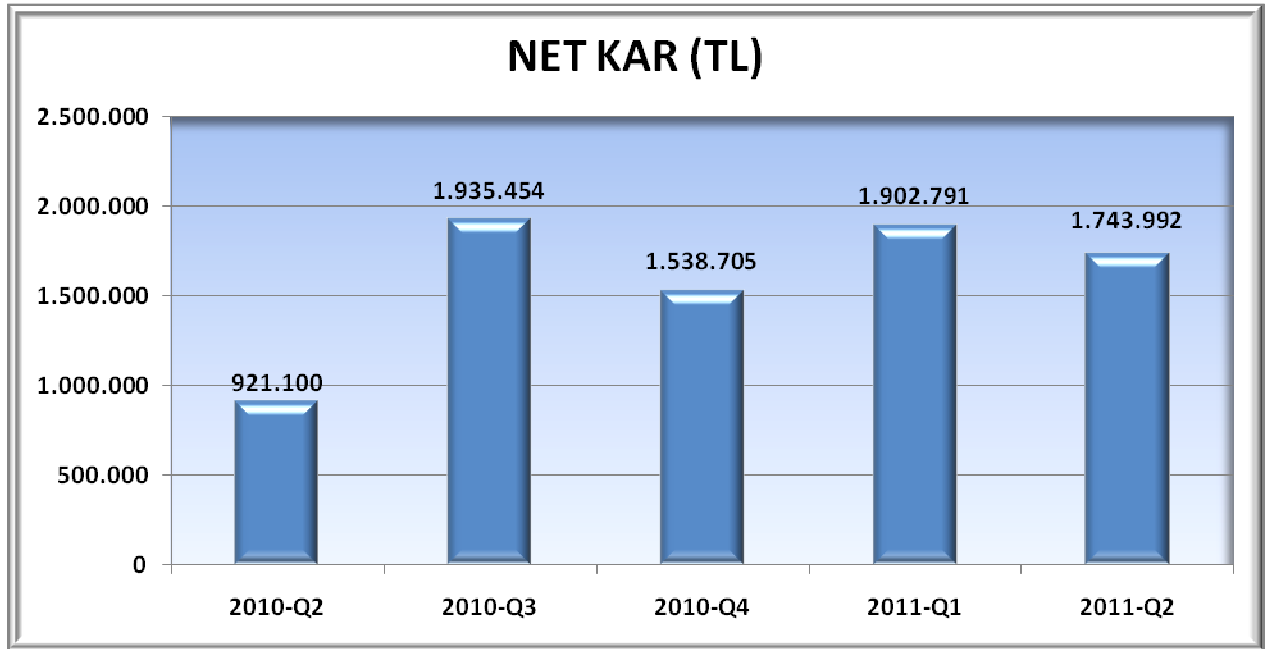
VARLIKLAR	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010		Değişim
Dönen Varlıklar	127.436.890	%98,4	126.554.846	%98,5	%0,7
Nakit ve Nakit Benzerleri	14.885.548	%11,5	13.025.859	%10,1	%14,3
Ticari Alacaklar	77.171.481	%59,6	82.705.487	%64,4	-%6,7
Diğer Alacaklar	234.835	%0,2	101.991	%0,1	%130,3
Stoklar	33.580.954	%25,9	30.276.800	%23,6	%10,9
Diğer Dönen Varlıklar	1.184.956	%0,9	85.174	%0,1	%1291,2
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	379.116	%0,3	359.535	%0,3	%5,4
Duran Varlıklar	2.031.189	%1,6	1.942.575	%1,5	%4,6
Maddi Duran Varlıklar	2.008.712	%1,6	1.908.174	%1,5	%5,3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22.477	%0,0	34.401	%0,0	-%34,7
Toplam Varlıklar	129.468.079	%100,0	128.497.421	%100,0	%0,8
YÜKÜMLÜLÜKLER					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	90.407.850	%69,8	97.701.425	%76,0	-%7,5
Finansal Borçlar	28.026.867	%21,6	25.172.476	%19,6	%11,3
Ticari Borçlar	60.072.694	%46,4	69.116.302	%53,8	-%13,1
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	390.374	%0,3	771.025	%0,6	-%49,4
Borç Karşılıkları	160.257	%0,1	121.802	%0,1	%31,6
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.757.658	%1,4	2.519.820	%2,0	-%30,2
Uzun Vadeli Yükümlülükler	4.709.203	%3,6	318.664	%0,2	%1377,8
Finansal Borçlar	4.110.483	%3,2	41.292	%0,0	%9854,7
Kıdem Tazminatı Karşılığı	197.645	%0,2	202.959	%0,2	-%2,6
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	401.075	%0,3	74.413	%0,1	%439,0
Özkaynaklar	34.351.026	%26,5	30.477.332	%23,7	%12,7
Ödenmiş Sermaye	24.000.000	%18,5	12.000.000	%9,3	%100,0
Hisse Senedi İhraç Primleri	-	%0,0	3.164.669	%2,5	-%100,0
Yabancı Para Çevrim Farkları	5.727.015	%4,4	4.007.309	%3,1	%42,9
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	977.228	%0,8	539.962	%0,4	%81,0
Geçmiş Yıllar Karları	-	%0,0	5.027.484	%3,9	-%100,0
Net Dönem Karı	3.646.783	%2,8	5.737.908	%4,5	-%36,4
Toplam Kaynaklar	129.468.079	%100,0	128.497.421	%100,0	%0,8

D. Gelir Tablosu Analizi

	1 Ocak - 30 Haziran 2011		1 Ocak - 30 Haziran 2010		Değişim
		%		%	
Satış Gelirleri	189.825.448	%100,0	128.535.955	%100,0	%47,7
Satışların Maliyeti (-)	(172.460.708)	-%90,9	(119.095.452)	-%92,7	%44,8
Brüt Kar	17.364.740	%9,1	9.440.503	%7,3	%83,9
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(7.273.554)	-%3,8	(3.472.522)	-%2,7	%109,5
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.531.157)	-%1,9	(2.753.520)	-%2,1	%28,2
Diğer Faaliyet Gelirleri	57.474	%0,0	160.284	%0,1	-%64,1
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(795.004)	-%0,4	(15.438)	-%0,0	%5049,6
Faaliyet Karı	5.822.499	%3,1	3.359.307	%2,6	%73,3
Finansal Gelirler	313.373	%0,2	299.802	%0,2	%4,5
Finansal Giderler (-)	(1.229.539)	-%0,6	(557.070)	-%0,4	%120,7
Sürdürülebilir Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	4.906.333	%2,6	3.102.039	%2,4	%58,2
Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(950.022)	-%0,5	(766.104)	-%0,6	%24,0
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(309.528)	-%0,2	(72.186)	-%0,1	%328,8
Dönem Karı	3.646.783	%1,9	2.263.749	%1,8	%61,1
Hisse Başına Kar (*)	0,00152		0,00094		

(*) Payın nominal değeri 1 Kuruş'tur.

TL	2011 2. çeyrek	%	2011 1. çeyrek	%	2011 1. yarı yıl	%
Satış Gelirleri	96.875.255	%100,0	92.950.193	%100,0	189.825.448	%100,0
Satışların Maliyeti (-)	(87.592.732)	-%90,4	(84.867.976)	-%91,3	(172.460.708)	-%90,9
Brüt Kar	9.282.523	%9,6	8.082.217	%8,7	17.364.740	%9,1
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(3.650.168)	-%3,8	(3.623.386)	-%3,9	(7.273.554)	-%3,8
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.964.908)	-%2,0	(1.566.249)	-%1,7	(3.531.157)	-%1,9
Diğer Faaliyet Gelirleri	40.257	%0,0	17.217	%0,0	57.474	%0,0
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(583.439)	-%0,6	(211.565)	-%0,2	(795.004)	-%0,4
Faaliyet Karı	3.124.265	%3,2	2.698.234	%2,9	5.822.499	%3,1
Finansal Gelirler	161.078	%0,2	152.295	%0,2	313.373	%0,2
Finansal Giderler (-)	(772.576)	-%0,8	(456.963)	-%0,5	(1.229.539)	-%0,6
Sürdürülebilir Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	2.512.767	%2,6	2.393.566	%2,6	4.906.333	%2,6
Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(344.464)	-%0,4	(605.558)	-%0,7	(950.022)	-%0,5
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(424.311)	-%0,4	114.783	%0,1	(309.528)	-%0,2
Dönem Karı	1.743.992	%1,8	1.902.791	%2,0	3.646.783	%1,9



E. USD Bilanço Dikey ve Yatay Analizi

VARLIKLAR	30 Haziran 2011		31 Aralık 2010		Değişim
Dönen Varlıklar	78.172.550	%98,4	81.859.537	%98,5	-%4,5
Nakit ve Nakit Benzerleri	9.131.118	%11,5	8.425.523	%10,1	%8,4
Ticari Alacaklar	47.338.659	%59,6	53.496.434	%64,4	-%11,5
Diğer Alacaklar	144.053	%0,2	65.971	%0,1	%118,4
Stoklar	20.599.285	%25,9	19.583.958	%23,6	%5,2
Diğer Dönen Varlıklar	726.877	%0,9	55.093	%0,1	%1219,4
Satış Amacıyla Elde Tutulan Duran Varlıklar	232.558	%0,3	232.558	%0,3	%0,0
Duran Varlıklar	1.245.976	%1,6	1.256.516	%1,5	-%0,8
Maddi Duran Varlıklar	1.232.188	%1,6	1.234.265	%1,5	-%0,2
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13.788	%0,0	22.251	%0,0	-%38,0
Toplam Varlıklar	79.418.526	%100,0	83.116.053	%100,0	-%4,4
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	55.458.135	%69,8	63.196.263	%76,0	-%12,2
Finansal Borçlar	17.192.288	%21,6	16.282.326	%19,6	%5,6
Ticari Borçlar	36.849.892	%46,4	44.706.534	%53,8	-%17,6
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	239.464	%0,3	498.723	%0,6	-%52,0
Borç Karşılıkları	98.305	%0,1	78.785	%0,1	%24,8
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.078.186	%1,4	1.629.895	%2,0	-%33,8
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.888.727	%3,6	206.122	%0,2	%1301,5
Finansal Borçlar	2.521.459	%3,2	26.709	%0,0	%9340,5
Kıdem Tazminatı Karşılığı	121.240	%0,2	131.280	%0,2	-%7,6
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	246.028	%0,3	48.133	%0,1	%411,1
Özkaynaklar	21.071.664	%26,5	19.713.668	%23,7	%6,9
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar					
Ödenmiş Sermaye	18.777.997	%23,6	9.777.377	%11,8	%92,1
Hisse Senedi İhraç Primleri	-	%0,0	2.053.703	%2,5	-%100,0
Geçmiş Yıllar Karları	-	%0,0	4.031.094	%4,8	-%100,0
Net Dönem Karı	2.293.667	%2,9	3.851.494	%4,6	-%40,4
Toplam Kaynaklar	79.418.526	%100,0	83.116.053	%100,0	-%4,4

F. USD Gelir Tablosu Dikey ve Yatay Analizi

	01 Ocak - 30		01 Ocak – 30		
	Haziran 2011	%	Haziran 2010	%	Değişim
Satış Gelirleri	121.431.383	%100,0	84.663.557	%100,0	%43,4
Satışların Maliyeti (-)	(110.341.859)	-%90,9	(78.441.990)	-%92,7	%40,7
Brüt Kar	11.089.524	%9,1	6.221.567	%7,3	%78,2
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(4.677.728)	-%3,9	(2.170.256)	-%2,6	%115,5
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.256.625)	-%1,9	(1.933.837)	-%2,3	%16,7
Diğer Faaliyet Gelirleri	36.744	%0,0	104.553	%0,1	-%64,9
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(501.332)	-%0,4	(10.650)	-%0,0	%4607,3
Faaliyet Karı	3.690.583	%3,0	2.211.377	%2,6	%66,9
Finansal Gelirler	199.667	%0,2	196.307	%0,2	%1,7
Finansal Giderler (-)	(779.665)	-%0,6	(362.480)	-%0,4	%115,1
Sürdürülebilir Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	3.110.585	%2,6	2.045.204	%2,4	%52,1
Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(619.023)	-%0,5	(504.355)	-%0,6	%22,7
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(197.895)	-%0,2	(47.607)	-%0,1	%315,7
Dönem Karı	2.293.667	%1,9	1.493.242	%1,8	%53,6

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 SAHIPLERİ

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. 2011 yılı Ocak-Haziran dönemi içinde yatırımcılardan gelen bilgi talepleri telefon ya da elektronik posta yolu ile yanıtlanmıştır. Bunun yanı sıra, Şirketimizin web sitesinde borsa duyurularının tümü ile halka açıklanan finansal raporlar ve diğer kurumsal bilgiler yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Şirketimize ulaşan sorular, gizli ve ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere, gerek telefon gerekse elektronik posta yolu ile yanıtlanmaktadır. Yıl içerisinde pay sahiplerini ilgilendirecek her türlü bilgi 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, 18 Mayıs 2011 tarihinde gerçekleştirilen 2010 faaliyet yılına ilişkin Olağan Genel Kurul toplantısına ait tutanak ve Hazirun Cetveli’ne 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 tarafından 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, internet sitemizde de yayınlanan bir “Bilgilendirme Politikası” oluşturmuştur.

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



Bilgilendirme politikasının yürütülmesinden sorumlu kişiler aşağıdadır;

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

9. Özel Durum Açıklamaları

Şirketimiz Ocak-Haziran 2011 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 Haziran 2011 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 2011 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 Başkanı
Ahmet Umur Serter	Yönetim Kurulu Üyesi
Alvi Mazon	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 ve İç Denetim 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 oluşturulmuştur.

Şirket çalışanlarının her türlü ayrımcılıkla ilgili bugüne kadar yönetime intikal etmiş herhangi bir şikayeti 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. 2011 yılı Ocak-Haziran 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
Mustafa Sulhi Güven	Genel Müdür / Yönetim Kurulu Başkanı
Ahmet Umur Serter	Yönetim Kurulu Üyesi
Alvi Mazon	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 mevzuatı 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 sekreteryaya 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 2011 yılı içinde Şirketle muamele yapmamıştır.

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 uygular 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.