

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

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

01.01.2012 - 31.03.2012

16 Mayıs 2012



İÇİNDEKİLER

Bölümler

Sayfa No:

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



FAALİYET KONUSU

Armada Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Armada”), Bilgi Teknolojileri sektöründe faaliyet göstermekte olup dörtbini aşan bilgisayar firmasına notebook, bilgisayar, sunucu, depolama, sanallaştırma, ağ iletişim, IP PBX, video konferans, güvenlik ve altyapı ürünleri, yazıcılar, el terminalleri, yazılım ve bilgisayar üreticilerinin üretim aşamasında kullandıkları ürün ve parçaların satışını, pazarlama ve projelendirmesini yapmaktadır. Tüm bu hizmetler birbirlerinden farklılaşmış ve Bilgi Teknolojileri alanında faaliyet gösteren şirketlerden oluşan satış kanalları üzerinden 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 Kurulumuzda göreve getirilen,

Yönetim Kurulu Üyelerimiz;

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

Adı Soyadı	Son Durum İtibariyle Ortaklık Dışında Aldığı Görevler
Mustafa Sulhi Güven	Yoktur
Ahmet Umur Serter	Yoktur
Alvi Mazon	Airties Kablosuz İletişim Sanayi ve Dış Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi-Rome Management Investment LTD Yönetim Kurulu Üyesi
Kürşad Öztürk	Yoktur

Denetim Komitesi Üyelerimiz;

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

Denetçiler	Ayşegül Başar ve Gülay Can	1 Yıl
------------	----------------------------	-------



YÖNETİM KADROSU

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

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

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

VİZYON - MİSYON

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

SERMAYE VE ORTAKLIK YAPISI

31 Mart 2012 tarihi itibarıyla sermayemizi temsil eden ortaklarımız, payları ve sermayedeki oranları aşağıdaki gibidir (TL):

Ortak Adı	Tutar	%
Halka açık	10.374.750	43,22
Mustafa Sulhi Güven	4.980.000	20,75
Ahmet Ziyaeddin Türkeş	3.360.000	14,00
Alvi Mazon	2.637.768	10,99
Ahmet Umur Serter	2.209.338	9,21
Mehmet Betil	438.144	1,83
Toplam	24.000.000	100



KAR DAĞITIM POLİTİKASI

Yönetim Kurulumuz, 30 Nisan 2012 tarihinde yaptığı toplantıda, Ortaklar Genel Kuruluna sunulmak üzere Kar Dağıtım Politikasının aşağıdaki şekilde olmasına oybirliği ile karar vermiştir.

- a) 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.
- b) Yönetim Kurulu'nca fevkalade durumlar dışında dağıtılabilir karın en az %20'sinin nakden ve/veya bedelsiz pay şeklinde dağıtılması benimsenmiştir.
- c) 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 dağıtılabilir 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.

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

- 1) Şirketimizin, 2011 yılı faaliyeti sonucunda, SPK hükümleri uyarınca hazırlanmış olan bağımsız denetimden geçmiş konsolide mali tablolarında dönem net karının 7.239.553 TL, yasal kayıtlarına göre hazırlanan mali tablolarda ise 11.078.437,53 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 7.239.553 TL net dönem karından T.T.K hükümlerine göre 553.921,88 TL Birinci Tertip Yedek Akçe'nin düşülmesi ve yapılan 10.150 TL tutarındaki bağışın eklenmesi sonucunda hesaplanan net dağıtılabilir kar tutarı olan 6.695.781,12 TL üzerinden 1.920.000 TL temettünün ortaklara dağıtılması ve 72.000 TL İkinci Tertip Yedek Akçe ayrılması hususlarının Ortaklar Genel Kurul onayına sunulmasına,

Bu doğrultuda brüt temettü tutarı 1.920.000 TL'nin (net 1.632.000) (beher 1 TL'lik hisse başına brüt temettü oranı %8, net %6,8) (beher 1 TL'lik hisse başına brüt 0,080 TL, 0,068 TL net) pay sahiplerine ödenmesine, (temettünün gerçek kişilere %15 stopaj yapıldıktan sonra, tüzel kişilere ise stopaj yapılmadan ödenmesine) karar verilmiştir.



Şirketimizin 2007 yılından bugüne kadar dağıttığı kar payı bilgileri aşağıda yer almaktadır:

(TL)	Nakit Temettü	Bedelsiz Hisse	Bedelsiz Hisse %	Sermaye (*)	Özkaynaklar (*)
2007	-	2.000.000	%20	12.000.000	19.078.310
2008	960.000	-	-	12.000.000	21.897.047
2009	-	-	-	12.000.000	25.043.511
2010	1.205.969	-	-	12.000.000	30.477.332
2011	1.492.795	12.000.000	%100	24.000.000	43.844.305

(*) 31.12 değerlerini göstermektedir.

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 dağıtılabılır 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 Kurulunun 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 verilmiştir. 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 : 25 Ocak 2012

Şirketimiz, 25.01.2012 tarihinde İstanbul'da düzenlenen Dell İş Ortakları Toplantısında, "Yılın En Çok Satış Yapan Dağıtıcısı " ödülünü almıştır. Armada'ya bu ödül, 2011 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.

İmzalanan Distribütörlük Anlaşmaları

Sözleşmeye Taraf Şirket : APC by Schneider Electric
Tarih : 13 Nisan 2012

Şirketimizin 19 Mart 2012 tarihinde açıklamış olduğu kritik güç ve soğutma sistemlerinde dünya lideri olan APC by Schneider Electric ile distribütörlük görüşmeleri olumlu sonuçlanmış olup distribütörlük anlaşması imzalanmıştır.

APC by Schneider Electric, kritik enerji ve soğutma servisleri alanında küresel liderliği ile ev, ofis, veri merkezleri ve fabrika uygulamaları için sektörün en kapsamlı ürün, yazılım ve sistemlerini üretmektedir. APC by Schneider Electric çözümleri arasında; kesintisiz güç kaynakları (UPS), hassas soğutma üniteleri, rack kabinetler, endüstrinin en kapsamlı entegre güç, soğutma ve yönetim yazılımı çözümü olan InfraStruXure tasarımının da dahil olduğu fiziki güvenlik tasarım ve yönetim yazılımları yer almaktadır. 100 ülkede 130.000 çalışana sahip olan Schneider Electric, 2011 yılında 22,4 milyar Euro'luk satış geliri elde etmiştir.

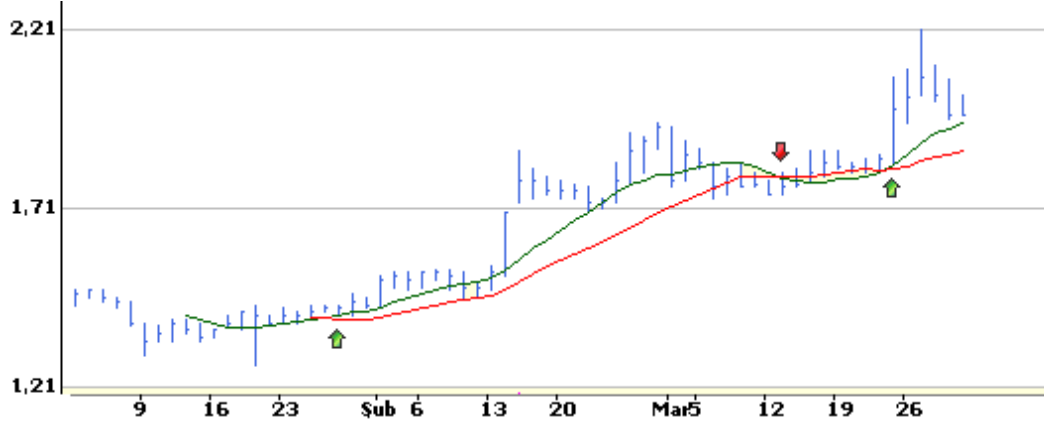
YATIRIMCI BİLGİLERİ

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 : %43,22
İştirak ve Oranı : Supernet Systems Limited - %100

2012 1. Çeyrek Hisse Performansı

Hisse		Kapanış		Değişim %	En Düşük*	En Yüksek*
		31.12.2011	31.03.2012			
ARMDA	▲	1,46	1,97	34,93	1,27	2,21
İMKB-100	▲	51.267	62.423	21,76	49.263	63.035
USD	▼	1,8889	1,7729	-6,14	1,7340	1,8889
Euro	▼	2,4438	2,3664	-3,17	2,2922	2,4442

*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.

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

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

FİNANSAL PERFORMANS DEĞERLENDİRMESİ

2012 Yılı İlk 3 Ayına İlişkin Gelişmeler

- Şirketin bu çeyrekteki net satışları bir önceki yılın ilk çeyreğine kıyasla %40,4 artışla 130 milyon 470 bin TL olmuştur.
- Brüt kar, geçen yıla göre %36,8 oranında artış göstermiştir.
- Faaliyet karı geçen yıla göre %6,6 oranında artışla 2 milyon 876 bin TL'ye ulaşmıştır. FAVÖK geçen yılın aynı dönemine göre %7,7 artışla 3 milyon 43 bin TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2011'un ilk çeyreğinde 1 milyon 903 bin TL olan net kar rakamı, bu yılın birinci çeyreğinde %52,4'lük artışla 2 milyon 900 bin TL'ye ulaşmıştır.

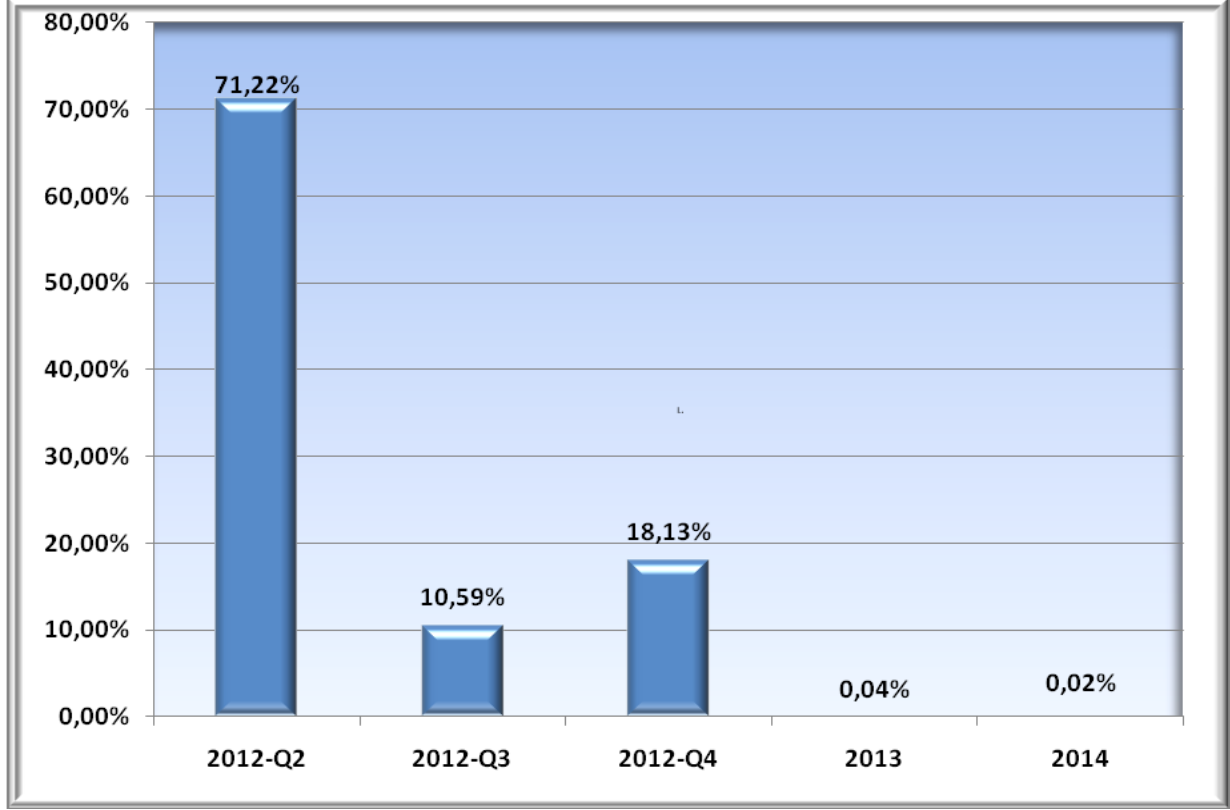
Finansal Detaylar

Borç Yapısı

31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla 58 milyon 675 bin TL olan konsolide toplam finansal borç rakamı, 31 Mart 2012 tarihi itibarıyla 42 milyon 779 bin TL'ye düşmüştür. Toplam borcun %99,95'inin vadesi 2012'de olup geri kalan kısmın vadesi 2013 ve 2014 yıllarındadır.

31 Mart 2012 itibarıyla mevcut borcun vade yapısı şu şekildedir:

Vade Tarihi	2012-Q2	2012-Q1	2012-Q1	2013	2014
Borç Yüzdesi	%71,22	%10,59	%18,13	%0,04	%0,02



FİNANSAL GÖSTERGELER

A. Bilanço ve Gelir Tablosu Ana Kalemleri

GELİR TABLOSU	31 Mart 2012	Değişim	31 Mart 2011
Net Satışlar	130.469.835	40,37%	92.950.193
Brüt Kar	11.056.694	36,80%	8.082.217
Faaliyet Karı	2.876.381	6,60%	2.698.234
Net Dönem Karı	2.900.087	52,41%	1.902.791

BİLANÇO	31 Mart 2012	Değişim	31 Aralık 2011
Dönen Varlıklar	181.115.385	-14,14%	210.948.674
Duran Varlıklar	2.652.237	1,83%	2.604.521
Kısa Vadeli Yükümlülükler	139.212.123	-17,44%	168.618.024
Uzun Vadeli Yükümlülükler	522.971	-52,06%	1.090.866
Özsermaye	44.032.528	0,43%	43.844.305

B. Başlıca Finansal Göstergeler

KARLILIK ORANLARI	31.03.2012	31.03.2011
Brüt Kar Marjı	%8,47	%8,70
Faaliyet Karı Marjı	%2,20	%2,90
Net Kar Marjı	%2,22	%2,05
Özsermaye Karlılığı	%6,59	%5,87

FAALİYET ORANLARI	31.03.2012	31.12.2011
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi (gün)	82,85	90,15
Stokların Ortalama Dönüş Süresi (gün)	34,76	34,14
Borçların Ortalama Ödeme Süresi (gün)	74,31	79,11

MALİ ORANLAR	31.03.2012	31.12.2011
Finansal Kaldıraç (Yabancı Kaynaklar / Aktif Toplam)	0,76	0,79
Özsermaye / Yabancı Kaynaklar	0,32	0,26
Kısa Vadeli Yabancı Kaynak / Toplam Kaynak	0,76	0,79

C. Bilanço Analizi

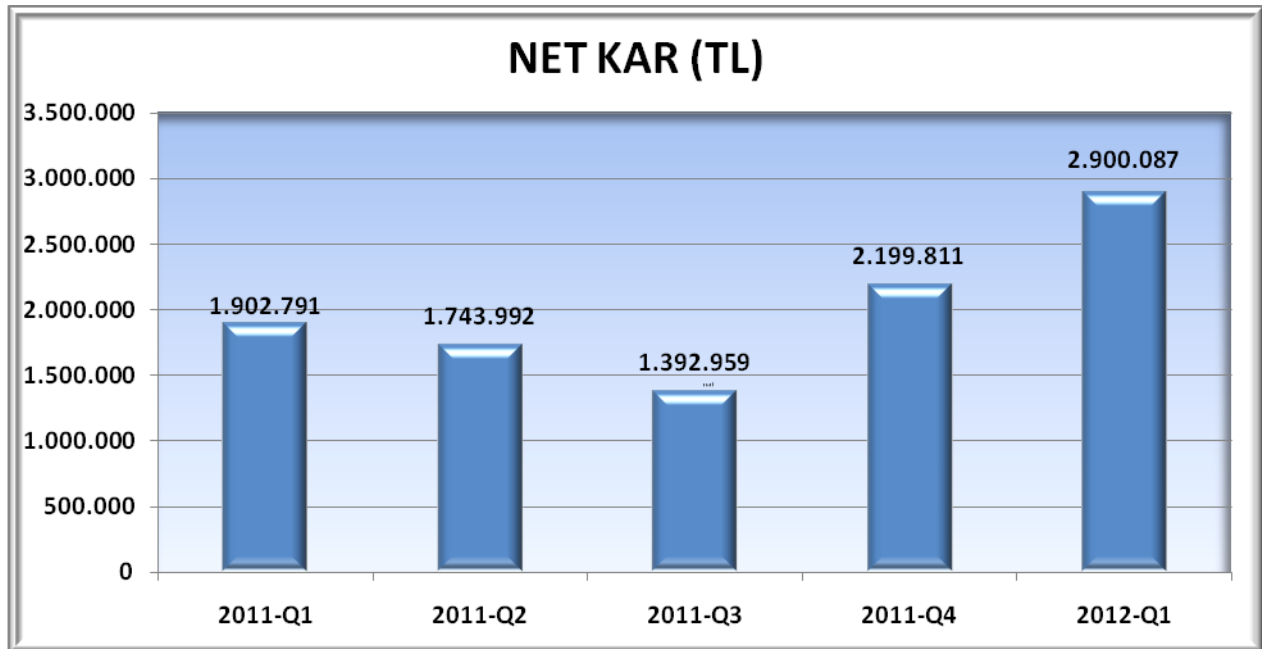
Karşılaştırmalı Bilançolar Dikey ve Yatay Analizi

VARLIKLAR	31 Mart 2012		31 Aralık 2011		Değişim
Dönen Varlıklar	181.115.385	%98,6	210.948.674	%98,8	-%14,1
Nakit ve Nakit Benzerleri	26.682.914	%14,5	32.328.946	%15,1	-%17,5
Ticari Alacaklar	106.588.203	%58,0	133.632.722	%62,6	-%20,2
Diğer Alacaklar	62.369	%0,0	28.537	%0,0	%118,6
Stoklar	47.483.406	%25,8	44.753.015	%21,0	%6,1
Diğer Dönen Varlıklar	298.493	%0,2	205.454	%0,1	%45,3
Duran Varlıklar	2.652.237	%1,4	2.604.521	%1,2	%1,8
Maddi Duran Varlıklar	2.611.995	%1,4	2.585.722	%1,2	%1,0
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	40.242	%0,0	18.799	%0,0	%114,1
Toplam Varlıklar	183.767.622	%100,0	213.553.195	%100,0	-%13,9
YÜKÜMLÜLÜKLER					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	139.212.123	%75,8	168.618.024	%79,00	-%17,4
Finansal Borçlar	42.758.253	%23,3	58.648.819	%27,50	-%27,1
Ticari Borçlar	92.452.016	%50,3	104.727.931	%49,00	-%11,7
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	484.741	%0,3	1.099.402	%0,50	-%55,9
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	3.517.113	%1,9	4.141.872	%1,90	-%15,1
Uzun Vadeli Yükümlülükler	522.971	%0,3	1.090.866	%0,50	-%52,1
Finansal Borçlar	21.051	%0,0	25.673	%0,00	-%18,0
Kıdem Tazminatı Karşılığı	229.884	%0,1	223.908	%0,10	%2,7
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	272.036	%0,1	841.285	%0,40	-%67,7
Özkaynaklar	44.032.528	%24,0	43.844.305	%20,50	%0,4
Ödenmiş Sermaye	24.000.000	%13,1	24.000.000	%11,20	%0,0
Yabancı Para Çevrim Farkları	8.915.660	%4,9	11.627.524	%5,40	-%23,3
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	1.603.149	%0,9	977.228	%0,50	%64,1
Geçmiş Yıllar Karları	6.613.632	%3,6	-	%0,00	-%100
Net Dönem Karı	2.900.087	%1,6	7.239.553	%3,40	-5%9,9
Toplam Kaynaklar	183.767.622	%100,0	213.553.195	%100,00	-%13,9

D. Gelir Tablosu Analizi

	1 Ocak - 31 Mart 2012		1 Ocak – 31 Mart 2011		Değişim
		%		%	
Satış Gelirleri	130.469.835	%100,0	92.950.193	%100,0	%40,4
Satışların Maliyeti (-)	(119.413.141)	-%91,5	(84.867.976)	-%91,3	%40,7
Brüt Kar	11.056.694	%8,5	8.082.217	%8,7	%36,8
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(5.458.015)	-%4,2	(3.623.386)	-%3,9	%50,6
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.157.305)	-%1,7	(1.566.249)	-%1,7	%37,7
Diğer Faaliyet Gelirleri	2.710	%0,0	17.217	%0,0	-%84,3
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(567.703)	-%0,4	(211.565)	-%0,2	%168,3
Faaliyet Karı	2.876.381	%2,2	2.698.234	%2,9	%6,6
Finansal Gelirler	371.627	%0,3	152.295	%0,2	%144,0
Finansal Giderler (-)	(97.492)	-%0,1	(456.963)	-%0,5	-%78,7
Vergi Öncesi Kar	3.150.516	%2,4	2.393.566	%2,6	%31,6
Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(772.977)	-%0,6	(605.558)	-%0,7	%27,6
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	522.548	%0,4	114.783	%0,1	%355,2
Dönem Karı	2.900.087	%2,2	1.902.791	%2,0	%52,4
Hisse Başına Kar (*)	0,00121		0,00079		

(*) Payın nominal değeri 1 Kuruş'tur.



E. USD Bilanço Dikey ve Yatay Analizi

VARLIKLAR	31 Mart 2012		31 Aralık 2011		Değişim
Dönen Varlıklar	102.157.698	%98,6	111.678.053	%98,8	-%8,5
Nakit ve Nakit Benzerleri	15.050.434	%14,5	17.115.224	%15,1	-%12,1
Ticari Alacaklar	60.120.821	%58,0	70.746.319	%62,6	-%15,0
Diğer Alacaklar	35.178	%0,0	15.108	%0,0	%132,8
Stoklar	26.782.901	%25,8	23.692.633	%21,0	%13,0
Diğer Dönen Varlıklar	168.364	%0,2	108.769	%0,1	%54,8
Duran Varlıklar	1.495.988	%1,4	1.378.856	%1,2	%8,5
Maddi Duran Varlıklar	1.473.290	%1,4	1.368.904	%1,2	%7,6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	22.698	%0,0	9.952	%0,0	%128,1
Toplam Varlıklar	103.653.686	%100,0	113.056.909	%100,0	-%8,3
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	78.522.263	%75,8	89.267.841	%79,0	-%12,0
Finansal Borçlar	24.117.690	%23,3	31.049.192	%27,5	-%22,3
Ticari Borçlar	52.147.338	%50,3	55.443.873	%49,0	-%5,9
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	273.417	%0,3	582.033	%0,5	-%53,0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.983.818	%1,9	2.192.473	%1,9	-%9,5
Uzun Vadeli Yükümlülükler	294.981	%0,3	577.514	%0,5	-%48,9
Finansal Borçlar	11.874	%0,0	13.592	%0,0	-%12,6
Kıdem Tazminatı Karşılığı	129.666	%0,1	118.539	%0,1	%9,4
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	153.441	%0,1	445.383	%0,4	-%65,5
Özkaynaklar	24.836.442	%24,0	23.211.554	%20,5	%7,0
Ödenmiş Sermaye	18.777.997	%18,1	18.777.997	%16,6	%0,0
Geçmiş Yıllar Karları	4.433.557	%4,3	-	%0,0	-
Net Dönem Karı	1.624.888	%1,6	4.433.557	%3,9	-%63,4
Toplam Kaynaklar	103.653.686	%100,0	113.056.909	%100,0	-%58,3

F. USD Gelir Tablosu Dikey ve Yatay Analizi

	01 Ocak - 31		01 Ocak - 31		
	Mart 2012	%	Mart 2011	%	Değişim
Satış Gelirleri	73.028.584	%100,0	59.114.110	%100,0	%23,5
Satışların Maliyeti (-)	(66.874.552)	-%91,6	(53.963.009)	-%91,23	%23,9
Brüt Kar	6.154.032	%8,4	5.151.101	%8,7	%19,5
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(2.848.046)	-%3,9	(2.306.538)	-%3,9	%23,5
Genel Yönetim Giderleri (-)	(1.392.655)	-%1,9	(997.344)	-%1,7	%39,6
Diğer Faaliyet Gelirleri	1.475	%0,0	10.952	%0,0	-%86,5
Diğer Faaliyet Giderleri (-)	(314.989)	-%0,4	(134.288)	-%0,2	%134,6
Faaliyet Karı	1.599.817	%2,2	1.723.883	%2,9	-%7,2
Finansal Gelirler	207.220	%0,3	96.774	%0,2	%114,1
Finansal Giderler (-)	(46.206)	-%0,1	(292.374)	-%0,5	-%84,2
Sürdürülebilir Faaliyetler Vergi Öncesi Karı	1.760.831	%2,4	1.528.283	%2,6	%15,2
Dönem Vergi Gelir / (Gideri)	(427.885)	-%0,6	(388.258)	-%0,7	%10,2
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	291.942	%0,4	73.082	%0,1	%299,5
Dönem Karı	1.624.888	%2,2	1.213.107	%2,1	%33,9

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. Ayrıca, SPK tarafından 30.12.2011 tarihinde 28158 sayılı Resmi Gazetede yayımlanarak yürürlüğe giren Seri: IV, No: 56 sayılı “Kurumsal Yönetim İlkelerinin Belirlenmesine ve Uygulanmasına İlişkin Tebliğ” kapsamında uyulması zorunlu olan yükümlülüklerle uyum çalışmaları sürdürülmekte olup ilgili Tebliğ’de ve SPK bildirimlerinde yer alan süreler içerisinde çalışmalar tamamlanacaktır.

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

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Şirketimizde, pay sahipleri ile ilişkiler, “Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi” tarafından yürütülmektedir. 2012 yılı Ocak-Mart 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 ve yasal süreler içinde gerçekleştirilir.

7. Payların Devri

Şirketimizin Ana Sözleşmesinde payların devrine ilişkin düzenlemeye göre, "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-Mart 2012 dönemi içinde 4 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 Kurumsal Yönetim İlkeleri doğrultusunda; SPK standartlarına göre hazırlanmış periyodik mali tablolar, faaliyet raporları, güncel ortaklık ve yönetim kurulu yapısı, hisse hareketlerine ilişkin genel bilgiler, özel durum açıklamaları, genel kurul tarih ve tutanakları, halka açılmaya ilişkin izahname ve sirküler seti ile Şirketin ana sözleşmesi yer almaktadır.

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 Mart 2012 dönemi sonu itibariyle 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 2012 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
Samet Arslan	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, sorumluluklarını yerine getiren, T.C. kanun, yönetmelik ve iş etiği kurallarına tam uyumlu ve sosyal sorumluluk sahibi çalışan profiline oluşturulması ve “tercih edilen şirket” olmayı amaçlar.

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

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

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

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

Şirketimiz işe alma, terfi ve diğer konularda ayrımcılık yapmamaktadır.

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

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. 2012 yılı Ocak-Mart dönemi içerisinde, faaliyetlerimize ilişkin olarak herhangi bir kamu otoritesinden çevreye verdiğimiz zarar dolayısıyla açılmış bir dava söz konusu 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 ile 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 tercih edilen bir rolü vardır.

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

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

Şirketin hazırladığı stratejik iş planı gelir, gider ve yapılacak yatırımları içerir. Hazırlanan plan her ay yönetim kuruluna raporlanmakta ve 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 sigortalıdır.

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 ve Kurumsal Yönetim İlkelerine 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. Yönetim Kurulu 2012 yılı içerisinde 4 defa toplanmıştır ve toplantılara çoğunluğun katılımı sağlanmaktadır.

24. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Yönetim hakimiyetini elinde bulunduran pay sahiplerinin, yönetim kurulu üyelerinin, üst düzey yöneticilerin ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî yakınlarının, şirket veya bağlı ortaklıkları ile çıkar çatışmasına neden olabilecek nitelikte işlem yapabilmesi ve rekabet edebilmesi için genel kurul tarafından önceden onay verilmesi ve söz konusu işlemler hakkında genel kurulda bilgi verilmesi gerekmektedir. Söz konusu kişiler 2012 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 uygulayarak ve bunların sorumluluğunu üstlenir.

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



26. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Yapısı ve Bağımsızlığı

Şirketimiz Kurumsal Yönetim İlkeleri ve ilgili mevzuat uyarınca denetim komitesi icrada görevli olmayan Yönetim Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. 2012 yılında denetim komitesi 1 toplantı gerçekleştirmiştir ve Şirket'in mali tabloları, dipnotları ve açıklamalarının doğruluğu, muhasebe sisteminin uygulanması ve etkinliği, iç denetiminin uygulanması ve etkinliği alanlarında faaliyet göstermiştir.

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 veya yöneticilerine borç vermemiş olup, herhangi bir kredi kullanımı ya da kefalet verilmesi söz konusu olmamıştır.

28. Ücret Politikası

Ücret politikamızın temel amacı; ücretlendirme ile ilgili uygulamaların, ilgili mevzuat ile şirket faaliyetlerinin kapsamı ve yapısı, stratejileri, uzun vadeli hedefleri ve risk yönetim yapıları ile uyumlu planlanıp yürütülmesini ve yönetilmesini sağlamaktır. Şirketin her kademedeki yönetici ve çalışanlarına verilecek ücretlerin; şirketin etik değerleri, iç dengeleri ve stratejik hedefleri ile uyumlu olması esastır.

Performansa dayalı prim ödemeleri; miktarları önceden garanti edilmeksizin, şirketin kurumsal değerlerine olumlu yönde etki edecek şekilde ve objektif koşullara bağlı olarak belirlenir.

Performansa bağlı prim ödeme kriterleri belirlenerek çalışanlara duyurulur; belirlenmiş kriterler düzenli olarak gözden geçirilir.

Faaliyetleri sonucu şirketin emin bir şekilde çalışmasını tehlikeye düşürdükleri ya da şirketin mali bünyesinin bozulmasından sorumlu oldukları tespit edilenler hakkında, performansa dayalı ödemelerin iptali de dahil, gerekli işlemler tesis edilir.

Ücret politikası ile bu çerçevedeki ücretlendirme uygulamalarının; ortakların, çalışanların ve müşterilerin çıkarlarını zedeleyecek teşvik sistemlerini içermemesine dikkat edilir.

Şirketin ücretlendirme uygulamalarının ilgili mevzuat ile bu politika çerçevesinde etkin bir biçimde yürütülüp yönetilmesinin sağlanması konusunda nihai yetki ve sorumluluk, şirketin Yönetim Kuruluna aittir. Yönetim Kurulu, yılda en az bir kez gözden geçirmek suretiyle politikanın etkinliğini sağlar.