

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

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

01.01.2013 - 30.09.2013

8 Kasım 2013



İÇİNDEKİLER

Bölümler

Sayfa No:

1.	Faaliyet Konusu	1
2.	Vizyon-Misyon	1
3.	Sermaye ve Ortaklık Yapısı	1
4.	Yönetim Kurulu ve Denetim Komitesi Üyeleri	2
5.	Yönetim Kadrosu	2
6.	Kar Dağıtım Politikası	3-4
7.	Esas Sözleşme Değişikliği	4
8.	Alınan Ödüller ve İmzalanan Distribütörlük Anlaşmaları	4-6
9.	Yatırımcı Bilgileri	6-7
10.	Finansal Performans Değerlendirmesi	7-12
11.	Şirket Aleyhine Davalar	12
12.	Kurumsal Yönetim Uyum Raporu	13-21



FAALİYET KONUSU

Armada Bilgisayar Sistemleri Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Armada"), Bilişim Teknolojileri (BT) sektöründe notebook, bilgisayar, sunucu, performans, birleştirme, optimizasyon, veri güvenliği, depolama, sanallaştırma, ağ iletişim, yedekleme, iş sürekliliği, bulut bilişim teknolojileri, tümleşik iletişim, IP PBX, video konferans, ağ güvenliği ve altyapı ürünleri, yazıcılar, el terminalleri, yazılım ve bilgisayar üreticilerinin üretim aşamasında kullandıkları ürün ve parçaların katma değerli dağıtıcılığı yapmaktadır. Armada dağıtıcılığı yapmakta olduğu ürün ve çözümleri BT alanında faaliyet gösteren bilişim ve teknoloji şirketlerinden oluşan satış kanalları üzerinden son kullanıcılara ulaştırmaktadır.

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

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

Ortak Adı	Tutar	%
Halka açık	10.265.451	42,76
Mustafa Sulhi Güven	5.089.301	21,21
Ahmet Ziyaeddin Türkeş	3.360.000	14,00
Alvi Mazon	2.637.767	10,99
Ahmet Umur Serter	2.209.339	9,21
Mehmet Betil	438.142	1,83
Toplam	24.000.000	100

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

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

A grubu paylar	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Mustafa Sulhi Güven	469.800	469.800
Ahmet Umur Serter	209.356	209.356
Alvi Mazon	209.356	209.356
Mehmet Betil	379.749	379.749
	1.268.261	1.268.261



YÖNETİM KURULU VE DENETİM KOMİTESİ ÜYELERİ

23 Mayıs 2013 tarihinde yapılan Olağan Genel Kurulumuzda göreve getirilen,

Yönetim Kurulu Üyelerimiz;

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

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

Denetim Komitesi Üyelerimiz;

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

YÖNETİM KADROSU

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

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

Fırat Dernek, Mali İşler Direktörü: 2002-2010 yılları arasında 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.



KAR DAĞITIM POLİTİKASI

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

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

Yönetim Kurulumuz aynı tarihli toplantılarda Genel Kurula teklif edilmek üzere;

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

karar vermiştir.

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

karar verilmiştir.



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

(TL)	Nakit Temettü	Bedelsiz Hisse	Bedelsiz Hisse %	Sermaye (*)	Özkaynaklar (*)
2009	-	-	-	12.000.000	25.043.511
2010	1.205.969	-	-	12.000.000	30.477.332
2011	1.492.795	12.000.000	%100	24.000.000	43.844.305
2012	1.920.000	-	-	24.000.000	48.967.282
2013	3.600.000	-	-	24.000.000	58.050.491(**)

(*) 31.12 değerlerini göstermektedir.

(**) 30.09.2013 değerini göstermektedir.

ESAS SÖZLEŞME DEĞİŞİKLİĞİ

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

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

ALINAN ÖDÜLLER VE İMZALANAN DİSTRİBÜTÖRLÜK ANLAŞMALARI

Alınan Ödüller

Alınan Ödül :Riverbed – Yılın Distribütörü Ödülü

Tarih : 16 Ocak 2013

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

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



Alınan Ödül : HP – En Yüksek Ciro Yapan Distribütör Ödülü

Tarih : 1 Mart 2013

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

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

Alınan Ödül : Cisco – Yılın Distribütörü Ödülü

Tarih : 4 Mayıs 2013

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

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

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

Tarih : 14 Mayıs 2013

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

İmzalanan Distribütörlük Anlaşmaları

Sözleşmeye Taraf Şirket : EMC Corporation

Tarih : 14 Şubat 2013

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

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



Sözleşmeye Taraf Şirket : Fortinet
Tarih : 13 Mart 2013

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

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

YATIRIMCI BİLGİLERİ

Kuruluş : 16.03.1993
Hisse sayısı : 2.400.000.000 (Payın nominal değeri 1 Kuruş'tur)
Halka açılma tarihi : 02.06.2006
Halka açıklık oranı : %42,76
İştirak ve oranı : Supernet Systems Limited - %100

2013 3. Çeyrek Hisse Performansı

Hisse		Kapanış		Değişim %	En Düşük*	En Yüksek*
		31.12.2012	30.09.2013			
ARMDA	↓	1,96	1,69	-13,78	1,54	2,44
İMKB-100	↓	77.903	74.487	-4,38	65.452	93.179
USD	↑	1,7826	2,0342	14,11	1,7459	2,0732
EURO	↑	2,3517	2,7484	16,87	2,3118	2,7484

*Seçilen tarihler arasındaki en düşük/yüksek değer





Bağımsız Denetçi:

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

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

İletişim:

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

FİNANSAL PERFORMANS DEĞERLENDİRMESİ

2013 Yılı İlk 9 Ayına İlişkin Gelişmeler

- Şirketin bu yılın ilk dokuz ayındaki net satışları bir önceki yılın aynı dönemine kıyasla %5,8 artışla 381 milyon 924 bin TL olmuştur.
- Brüt kar marjı, %5,8 seviyesinde gerçekleşmiştir.
- Faaliyet karı %4,6 artışla 10 milyon 667 bin TL, FAVÖK (Faiz, amortisman, vergi öncesi kar) ise 11 milyon 286 bin TL olarak gerçekleşmiştir.
- 2012'nin ilk 3 çeyreğinde 6 milyon 974 bin TL olan net kar rakamı, bu dönem 5 milyon 612 bin TL olarak gerçekleşmiştir.

Finansal Detaylar

Borç Yapısı

31 Aralık 2012 tarihi itibarıyla 7 milyon 300 bin TL olan konsolide toplam finansal borç rakamı, 30 Eylül 2013 tarihi itibarıyla 27 milyon 551 bin TL'dir. Toplam borcun %54,67'sinin vadesi 2013 geri kalan %45,33'ünün vadesi ise 2014'tür.

30 Eylül 2013 itibarıyla mevcut borcun vade yapısı şu şekildedir:

Vade Tarihi	2013-Q4	2014-Q1
Borç Yüzdesi	%54,67	%45,33

FİNANSAL GÖSTERGELER

A. Bilanço ve Gelir Tablosu Ana Kalemleri

GELİR TABLOSU	30 Eylül 2013	Değişim	30 Eylül 2012
Net Satışlar	381.923.851	5,85%	360.824.032
Brüt Kar	22.259.081	-1,96%	22.703.009
Faaliyet Karı	10.666.517	4,60%	10.197.153
Net Dönem Karı	5.612.209	-19,53%	6.974.301

BİLANÇO	30 Eylül 2013	Değişim	31 Aralık 2012
Dönen Varlıklar	184.056.608	8,12%	170.239.641
Duran Varlıklar	3.460.929	12,35%	3.080.375
Kısa Vadeli Yükümlülükler	128.984.012	10,28%	116.964.618
Uzun Vadeli Yükümlülükler	483.034	-93,46%	7.388.116
Özsermaye	58.050.491	18,55%	48.967.282

B. Başlıca Finansal Göstergeler

KARLILIK ORANLARI	30 Eylül 2013	30 Eylül 2012
Brüt Kar Marjı (Brüt Kar/Hasılat)	5,83%	6,29%
Faaliyet Karı Marjı (Esas Faaliyet Karı/Hasılat)	2,79%	2,83%
Net Kar Marjı (Dönem Karı/Hasılat)	1,47%	1,93%
Özsermaye Karlılığı (Dönem Karı/Özkaynaklar)	9,67%	14,99%

FAALİYET ORANLARI	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Alacakların Ortalama Tahsil Süresi (gün)	83,48	64,43
Stokların Ortalama Dönüş Süresi (gün)	27,48	24,99
Borçların Ortalama Ödeme Süresi (gün)	79,23	62,58

MALİ ORANLAR	30 Eylül 2013	31 Aralık 2012
Finansal Kaldıraç (Yabancı Kaynaklar / Aktif Toplam)	0,69	0,72
Özsermaye / Yabancı Kaynaklar	0,45	0,39
Kısa Vadeli Yabancı Kaynak / Toplam Kaynak	0,69	0,67

C. Bilanço Analizi

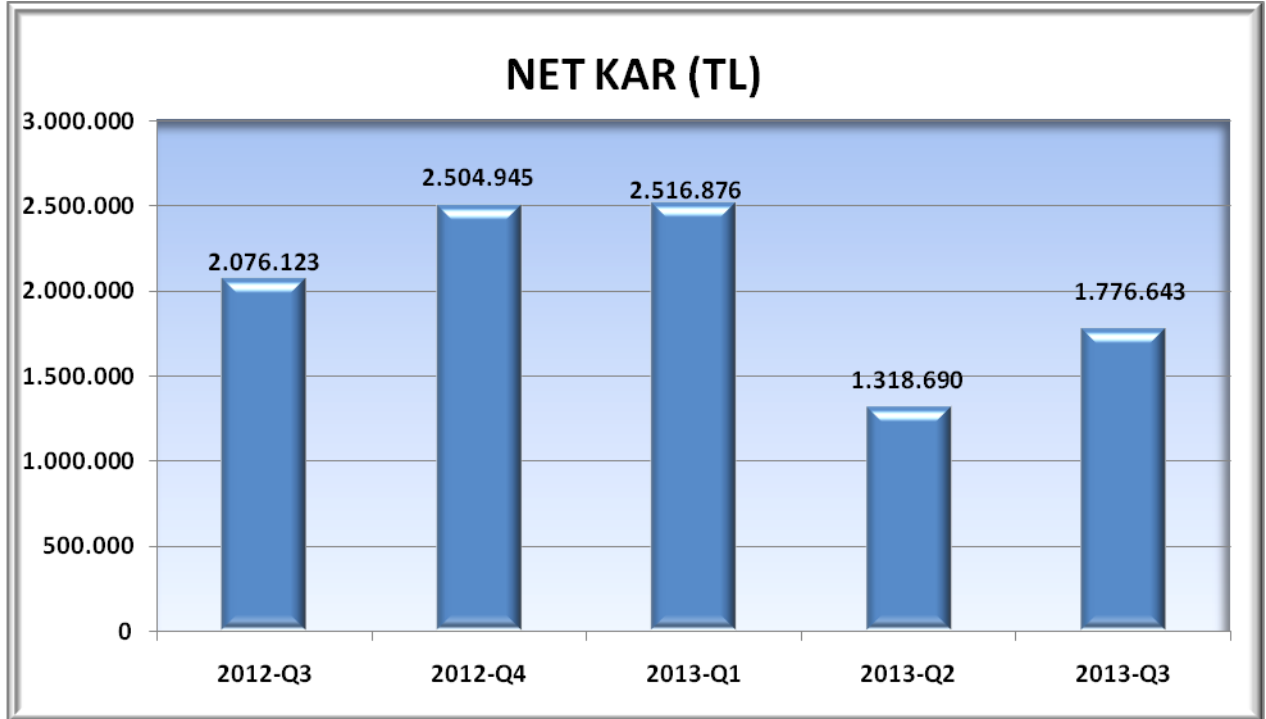
Karşılaştırmalı Bilançolar Dikey ve Yatay Analizi

VARLIKLAR	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012		Değişim
Dönen Varlıklar	184.056.608	%98,2	170.239.641	%98,2	%8,1
Nakit ve Nakit Benzerleri	22.533.573	%12,0	21.347.074	%12,3	%5,6
Ticari Alacaklar					
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	129.042.005	%68,8	107.117.702	%61,8	%20,5
Diğer Alacaklar					
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	21.418	%0,0	68.039	%0,0	-%68,5
Stoklar	32.221.725	%17,2	40.994.397	%23,7	-%21,4
Diğer Dönen Varlıklar	237.887	%0,1	712.429	%0,4	-%66,6
Duran Varlıklar	3.460.929	%1,8	3.080.375	%1,8	%12,4
Maddi Duran Varlıklar	3.337.907	%1,8	2.822.666	%1,6	%18,3
Maddi Olmayan Duran Varlıklar					
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	123.022	%0,1	24.210	%0,0	%408,1
Ertelenmiş Vergi Varlığı	-	-	233.499	%0,1	-%100,0
Toplam Varlıklar	187.517.537	%100,0	173.320.016	%100,0	%8,2
KAYNAKLAR	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012		Değişim
Kısa Vadeli Yükümlülükler	128.984.012	%68,8	116.964.618	%67,5	%10,3
Kısa Vadeli Borçlanmalar	27.551.371	%14,7	160.515	%0,1	%17064,4
Ticari Borçlar					
- İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	97.523.729	%52,0	113.555.815	%65,5	-%14,1
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	1.418.305	%0,8	1.161.347	%0,7	%22,1
Kısa Vadeli Karşılıklar					
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	303.692	%0,2	612.686	%0,4	-%50,4
-Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	473.069	%0,3	414.558	%0,2	%14,1
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	1.713.846	%0,9	1.059.697	%0,6	%61,7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	483.034	%0,3	7.388.116	%4,3	-%93,5
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	-	7.139.832	%4,1	-%100,0
Uzun Vadeli Karşılıklar					
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	371.600	%0,2	248.284	%0,1	%49,7
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	111.434	%0,1	-	-	%100,0
Özkaynaklar	58.050.491	%31,0	48.967.282	%28,3	%18,5
Ödenmiş Sermaye	24.000.000	%12,8	24.000.000	%13,8	%0,0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					
- Aktüeryal Kayıp/Kazanç Fonu	(21.506)	%0,0	-	-	-%100,0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					
- Yabancı Para Çevrim Farkları	16.283.761	%8,7	9.191.255	%5,3	%77,2
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.403.442	%1,3	1.603.149	%0,9	%49,9
Geçmiş Yıllar Karları	9.772.585	%5,2	4.693.632	%2,7	%108,2
Net Dönem Karı	5.612.209	%3,0	9.479.246	%5,5	-%40,8
Toplam Kaynaklar	187.517.537	%100,0	173.320.016	%100,0	%8,2

D. Gelir Tablosu Analizi

	1 Ocak - 30		1 Ocak - 30		
	Eylül 2013	%	Eylül 2012	%	Değişim
Hasılat	381.923.851	%100,0	360.824.032	%100,0	%5,8
Satışların Maliyeti (-)	(359.664.770)	-%94,2	(338.121.023)	-%93,7	%6,4
Brüt Kar	22.259.081	%5,8	22.703.009	%6,3	-%2,0
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(6.890.239)	-%1,8	(7.453.825)	-%2,1	-%7,6
Genel Yönetim Giderleri (-)	(5.297.888)	-%1,4	(5.997.801)	-%1,7	-%11,7
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.818.605	%0,5	2.380.632	%0,7	-%23,6
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(1.223.042)	-%0,3	(1.434.862)	-%0,4	-%14,8
Esas Faaliyet Karı	10.666.517	%2,8	10.197.153	%2,8	%4,6
Finansman Gelirleri	1.302.040	%0,3	2.173.596	%0,6	-%40,1
Finansman Giderleri (-)	(3.477.379)	-%0,9	(3.930.466)	-%1,1	-%11,5
Vergi Öncesi Kar	8.491.178	%2,2	8.440.283	%2,3	%0,6
Dönem Vergi Gideri	(2.527.543)	-%0,7	(2.012.487)	-%0,6	%25,6
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(351.426)	-%0,1	546.505	%0,2	-%164,3
Dönem Karı	5.612.209	%1,5	6.974.301	%1,9	-%19,5
Hisse Başına Kar (*)	0,00234		0,00291		

(*) Payın nominal değeri 1 Kuruş'tur.



E. USD Bilanço Dikey ve Yatay Analizi

VARLIKLAR	30 Eylül 2013		31 Aralık 2012		Değişim
Dönen Varlıklar	90.481.079	%98,1	95.500.751	%98,2	-%5,3
Nakit ve Nakit Benzerleri	11.077.364	%12,0	11.975.246	%12,3	-%7,5
Ticari Alacaklar					
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	63.436.243	%68,8	60.090.711	%61,8	%5,6
Diğer Alacaklar					
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	10.529	%0,0	38.168	%0,0	-%72,4
Stoklar	15.839.999	%17,2	22.996.969	%23,7	-%31,1
Diğer Dönen Varlıklar	116.944	%0,1	399.657	%0,4	-%70,7
Duran Varlıklar	1.701.371	%1,9	1.728.024	%1,8	-%1,5
Maddi Duran Varlıklar	1.640.894	%1,8	1.583.455	%1,7	%3,6
Maddi Olmayan Duran Varlıklar					
- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	60.477	%0,1	13.581	%0,0	%345,3
Ertelenen Vergi Varlığı	-	%0,0	130.988	%0,1	-%100
Toplam Varlıklar	92.182.450	%100	97.228.775	%100,0	-%5,2
KAYNAKLAR					
Kısa Vadeli Yükümlülükler	63.407.736	%68,7	65.614.618	%67,5	-%3,4
Kısa Vadeli Borçlanmalar	13.544.082	%14,6	90.045	%0,1	%14941,5
Ticari Borçlar					
-İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	47.942.055	%52,0	63.702.353	%65,5	-%24,7
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	697.230	%0,8	651.491	%0,7	%7,0
Kısa Vadeli Karşılıklar					
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	149.293	%0,1	343.704	%0,4	-%56,6
-Diğer Kısa Vadeli karşılıklar	232.558	%0,3	232.558	%0,2	-%0,0
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	842.518	%0,9	594.467	%0,6	%41,7
Uzun Vadeli Yükümlülükler	237.456	%0,3	4.144.573	%4,2	-%94,3
Uzun Vadeli Borçlanmalar	-	%0,0	4.005.291	%4,1	-%100,0
Uzun Vadeli Karşılıklar					
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	182.676	%0,2	139.282	%0,1	%31,2
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	54.780	%0,1	-	%0,0	%100,0
Özkaynaklar	28.537.258	%31,0	27.469.584	%28,3	%3,9
Ödenmiş Sermaye	18.777.997	%20,4	18.777.997	%19,3	%0,0
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler					
- Aktüeryal Kayıp/Kazanç Fonu	(11.545)	%0,0	-	%0,0	-%100,0
Geçmiş Yıllar Karları	6.763.099	%7,3	3.398.124	%3,5	%99,0
Net Dönem Karı	3.007.707	%3,3	5.293.463	%5,5	-%43,2
Toplam Kaynaklar	92.182.450	%100,0	97.228.775	%100,0	-%5,2

F. USD Gelir Tablosu Dikey ve Yatay Analizi

	01 Ocak - 30 Eylül 2013	%	01 Ocak - 30 Eylül 2012	%	Değişim
Hasılat	205.507.105	%100,0	201.373.937	%100,0	%2,1
Satışların Maliyeti (-)	(193.534.022)	-%94,2	(188.677.507)	-%91,7	%4,8
Brüt Kar	11.973.083	%5,8	12.696.430	%6,3	- %5,7
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)	(3.722.028)	-%1,8	(3.607.483)	-%1,8	%3,2
Genel Yönetim Giderleri (-)	(2.837.593)	-%1,4	(3.940.136)	-%2,0	-%28,0
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	977.420	%0,5	1.327.217	%0,7	-%26,4
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler(-)	(657.642)	-%0,3	(797.599)	-%0,4	-%17,5
Esas Faaliyet Karı	5.733.240	%2,8	5.678.429	%2,8	%1,0
Finansman Gelirleri	693.632	%0,3	1.219.303	%0,6	-%43,1
Finansman Giderleri (-)	(1.853.270)	-%0,9	(2.190.320)	-%1,1	-%15,4
Vergi Öncesi Kar	4.573.602	%2,2	4.707.412	%2,3	-%2,8
Dönem Vergi Gideri	(1.377.240)	-%0,7	(1.121.237)	-%0,6	%22,8
Ertelenmiş Vergi Gelir / (Gideri)	(188.655)	-%0,1	304.595	%0,2	-%161,9
Dönem Karı	3.007.707	%1,5	3.890.770	%1,9	-%22,7

Finansal tablolara ve dipnotlara aşağıdaki adresten ulaşabilirsiniz:

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

ŞİRKET ALEYHİNE DAVALAR

Şirket'in alacaklarına karşılık müşterilerinden devir aldığı ve 31 Aralık 2011 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklara sınıflandırılmış olan gayrimenkuller ile ilgili olarak, söz konusu müşteriden alacaklı olan bir banka tarafından tasarrufun iptali istemiyle Şirket'e dava açılmış olup yapılan yargılama neticesinde dava kaybedilmiştir. Temyiz süreci henüz tamamlanmamış olmakla birlikte, tasarrufun iptalinin muhtemel olması sebebiyle 31 Aralık 2012 tarihli mali tablolarda söz konusu gayrimenkullerin defter değeri olan 414.558 TL tutarında karşılık ayrılmıştır. Söz konusu davanın 2013 yılında sonuçlanması beklenmektedir.

KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİ UYUM RAPORU

1. Kurumsal Yönetim Uyum Beyanı

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

BÖLÜM I – PAY SAHİPLERİ

2. Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi

Şirketimizde, pay sahipleri ile ilişkiler, “Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi” tarafından yürütülmektedir. Pay sahipleri ile ilişkiler biriminin iletişim bilgileri aşağıda yer almaktadır:

Fatma Betül Akova
Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi Yöneticisi
Tel: +90 212 467 38 00
Faks: +90 212 493 47 27
E-posta: bakova@armada.com.tr

2013 yılı Ocak-Eylül dönemi içinde yatırımcılardan gelen 29 adet bilgi talebi telefon ya da elektronik posta yolu ile yanıtlanmıştır. Bunun yanı sıra, Şirketimizin web sitesinde borsa duyurularının tümü ile halka açıklanan finansal raporlar ve diğer kurumsal bilgiler yatırımcıların bilgisine sunulmuştur.

3. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

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

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



4. Genel Kurul Toplantıları

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

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

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

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

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

5. Oy Hakları ve Azlık Hakları

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

6. Kar Payı Hakkı

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

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

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

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

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

7. Payların Devri

Yönetim Kurulumuzun 18 Nisan 2013 tarihinde yaptığı toplantıda tadiline karar verilen payların devrine ilişkin ana sözleşme maddesi aşağıdaki gibidir:

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

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

Söz konusu değişiklik, Sermaye Piyasası Kurulu ile Gümrük ve Ticaret Bakanlığı’ndan alınacak izinleri müteakip Genel Kurul’un onayına sunulacaktır.

BÖLÜM II – KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK

8. Bilgilendirme Politikası

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

Şirketimiz bu politika doğrultusunda, gerektiği durumlarda kamuoyuna bir önceki senenin değerlendirmesi ile gelecek yıllara yönelik hedef ve projeksiyonlar hakkında bilgiler vermektedir. Bilgilendirme politikasının bir gereği olarak yapılan basın açıklamaları, Şirketimiz Genel 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



Şirketimiz Ocak-Eylül 2013 dönemi içinde 21 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.

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

İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişiler Aşağıdadır:

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

9. 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. Ayrıca İngilizce finansal raporlar da internet sitemizde yer almaktadır.

10. Faaliyet Raporu

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

BÖLÜM III – MENFAAT SAHİPLERİ

11. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

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



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

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

12. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

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

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

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

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

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

13. İnsan Kaynakları Politikası

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

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

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

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

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



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

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

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

14. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Armada Bilgi Teknolojileri sektöründe genç insanların eğitilmesini ve sektöre kazandırılmasını ilke edinmiştir. Armada çalışanları, edindikleri teknik bilgi ve beceriyi, sektöre ve son kullanıcılara aktarmak için eğitim, seminer ve tanıtım faaliyetleri düzenler. Şirketimiz, sektördeki görevlerini ve faaliyetlerini yerine getirirken iş ahlakı, etik değerlere saygılı, güvenilir ve dürüst işletme davranışı sergilemeyi taahhüt eder. Armada çalışmalarında çevreye duyarlı olmayı ve zarar vermemeyi ilke edinmiştir. 2013 yılı Ocak-Eylül 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 ve eğitim projelerine destek olmayı ilke edinmiştir.

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

BÖLÜM IV – YÖNETİM KURULU

15. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

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

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



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

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

16. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

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

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

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

17. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

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

Denetim komitesi icrada görevli olmayan bağımsız Yönetim Kurulu üyelerinden oluşmaktadır. Komite başkanlığını Kadir Duran yürütmekte olup, Nail Haluk Maga ise komite üyesidir. 2013 yılında denetim komitesi 3 toplantı gerçekleştirmiştir ve Şirket'in mali tabloları, dipnotları ve açıklamalarının doğruluğu, muhasebe sisteminin uygulanması ve etkinliği, iç denetiminin uygulanması ve etkinliği alanlarında faaliyet göstermiştir.

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

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



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

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

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

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

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

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

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

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

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

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



19. Şirketin Stratejik Hedefleri

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

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

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

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

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

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

20. Mali Haklar

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

1 Ocak - 30 Eylül 2013 döneminde üst düzey yöneticilere yapılan toplam brüt ödemeler 1.454.995 TL'dir. Üst düzey yöneticilere sağlanan kısa vadeli faydalar maaş, prim, huzur haklarını içermekte olup bu tutar yönetim kurulu, genel müdür, genel müdür yardımcısı ve mali işler direktörüne yapılan ödemeleri içermektedir.