



LINK®
BİLGİSAYAR

Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu Mart 2014

Nisan 2014

LINK BİLGİSAYAR Sistemleri Yazılım ve Donanım Sanayi ve Ticaret A.Ş.



ÖNSÖZ

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

Bugün, nitelikli personelimize, en yeni bilişim teknolojilerini kullanarak, işletmelere Kurumsal Kaynak Planlaması, İnternet Uygulamaları, İnsan Kaynakları Yönetim Sistemleri, Web Uygulamaları gibi kurumsal çözümler sunmaktayız. Gerek Microsoft, Oracle, Computer Associates gibi firmalarla gerçekleştirdiğimiz çözüm ortaklıkları, gerekse sayıları Türkiye genelinde 300'ü aşan dağıtım kanalı üyelerimiz sayesinde, hizmet ağımız her geçen gün daha da genişlemektedir.

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

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

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

Saygılarımla

Murat KASAROĞLU
Yönetim Kurulu Başkanı



İÇİNDEKİLER

Bölüm 1.....	1
KURUMSAL BİLGİLER.....	1
1.1. Vizyon, Misyon ve Değerler.....	1
1.2. Link Bilgisayar'ın Kalite Anlayışı.....	2
1.3. Ortaklık ve Yönetim Yapısı	2
1.4- Finansman, Temettü ve Yatırım Politikası	3
1.4.1- İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler ve Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler.....	3
1.4.2- İşletmenin Finansman Kaynakları, Risk Yönetim Politikaları, Yatırım ve Temettü Politikası.....	5
1.4.3- İşletmenin Kurulun Muhasebe Standartları Çerçevesinde Mali Tablolara Alınmayan Değerleri	7
1.4.4- Hesap Dönemi Sonu ile Genel Kurul Tarihi Arasında Meydana Gelen Önemli Olaylar	7
1.5 - Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler	7
1.6 - Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği Ve Tutarı	7
Bölüm 2	8
FAALİYETLER VE YATIRIMLAR.....	8
2.1. Sabit Sermaye Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu.....	8
2.2. ArGe Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu	8
2.3. İşletmenin Üretim Birimleri.....	8
2.4. Mal / Hizmet Üretim ve Satışları	8
2.5- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler ve Temel Rasyolar	9
2.5.1.Likite Oranları:	9
2.5.2.Faaliyet Oranları:.....	9
2.5.3.Finansal Yapı Oranları:.....	9
2.5.4. Kârlılık Oranları:	9
2.5.5. Pay Başına Kârlılık Oranları:.....	9
2.5.6. Büyüme Oranları:	10
2.5.7. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalma Durumu	10
2.6- Personel ve İşçi Hareketleri Hakkında Bilgi.....	10
2.7. İç Kontrol Sistemi	10
2.8. Şirketin İştirakleri	10
2.9. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Payları.....	11
2.10. Kamu ve Özel Denetimler	11
2.11. Şirket Aleyhine Davalar	11
2.12. İdari ve Adli Yapıtlar	11
2.13. Hedeflere Ulaşma Düzeyi.....	11
2.16. Şirketler Topluluğu İşlemleri Ve Denkleştirme	11

Bölüm 1

KURUMSAL BİLGİLER

1984 yılında, genç girişimci bir mühendisler grubu tarafından kurulan *Link Bilgisayar Sistemleri Yazılım ve Donanım Sanayi ve Ticaret A.Ş.*, İstanbul merkez olmak üzere Ankara'da bulunan bölge ofisiyle Türkiye çapında pazarlama, satış, danışmanlık ve eğitim faaliyetlerini yürütmektedir.

İşletmelerin üretim, ticaret ve muhasebe işlemlerinin entegre olarak, bilgisayar ortamında gerçekleştirilmesini sağlayan yazılımlar geliştiren Link Bilgisayar'ın dünyadaki en son teknolojileri kullanarak geliştirmeye devam ettiği yazılım paketleri, her sektörden, her ölçekte yaklaşık 64.000 şirket tarafından lisanslı olarak kullanılmaktadır.

Link yazılım ürünleri, bir işletmedeki satış, pazarlama, satınalma, stok yönetimi, depo-mağaza yönetimi, cari hesaplar, finans, muhasebe, üretim, bütçe planlama, insan kaynakları, sabit kıymetler takibi için gerekli olan ve birbirleriyle entegre çalışan modüllerden oluşmaktadır.

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

Yazılım ürünlerini son kullanıcıya ulaştırma hizmetini tüm Türkiye'ye geniş bir yetkili satıcı ve bayi ağı ile vermekte olan Link Bilgisayar, satış ve satış sonrası eğitim destek hizmetlerini de yine aynı şekilde yürütmektedir.

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

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

1.1. Vizyon, Misyon ve Değerler

YARATICILIKLA BİLGİYİ SENTEZLEYEBİLMEK

Link Bilgisayar yazılım sektöründe pazarın büyük bir bölümünü bünyesi altında toplamayı başarmış, sürekli yeniliklere öncülük eden, tüm birimlerinde, dış merkezlerinde ve bayilerinde yeniliğin sesini duyurabilen, ürünlerini ve altyapı desteğini en ciddi biçimde kullanabilen, müşteri memnuniyetini kendine ilke edinmiş, istikrarlı ve sürekli gelişmenin içerisinde olan bir bilişim teknolojisi kurumudur.

Link Bilgisayar'ın, başarılı yönetim kavramının olmazsa olmaz bir ilkesini oluşturan *İnsan Kaynakları Yönetimi* uygulamalarının dayandığı temel politikası üç ana başlık altında incelenebilir:

VİZYONUMUZ: Önce İnsan

Teknolojik alanda yaptığı yatırımlarını, İnsan Kaynaklarına yaptığı yatırımlarla bütünleştiren Link Bilgisayar; şirket başarısındaki en önemli kaynağın kaliteli ve gelişime açık insan beyni olduğuna inanır ve birey firmanın en değerli özkaynağı niteliğini taşır. Hedefimiz 2000'li yıllara damgasını vuracak, kalitede en üst seviyeye çıkacak, çalıştığı kurumun geleceğiyle kendi yarınlarını bütünleştirebilecek, gelişimini sürekli kılacak, yenilikçi ve cesur, insani değerlere önem veren, takım gücüne inanan, yaratıcı genç beyinlerle çalışarak LİNK adını bilişim teknolojisi dünyasında zirvede tutmayı hedeflemektedir.

DEĞERLERİMİZ

Link Bilgisayar; çalışanlarına birey olarak değer veren, onları bünyenin bir hücresi olarak gören, başarılarını paylaşan ciddi bir kurumdur.

Çalışanlarının kendilerini geliştirmeleri ve yaratıcılıklarını kullanmaları için gerekli tüm desteği verir. Tüm çalışma aşamalarında yüksek performans standartlarını yakalamayı hedefleyen Link Bilgisayar çalışanı, bu standartlara ulaşıldığında dahi aldığı eğitim ve şirket kültürü gereği tatmin olmayıp yeni hedefler ve stratejiler saptar.

HEDEFLERİMİZ

Link Bilgisayar'ın hedefi; geleceğin bilişim teknolojisine yön verecek yöneticilerini yetiştirirken ana prensipleri doğrultusunda eğitim düzeyi yüksek, kendini geliştirmiş, çalışmalarını yönlendirebilecek bilgiye, esnekliğe sahip, alınan kararları ve şirket politikalarını objektif değerlendiren, sorgulayan, kendini ve işini geliştirmeyi hedefleyen, girişimcilik ruhuna vakıf, karşılıklı sevgi, saygı ve güven anlayışına inanan, takım çalışmasını başarıya götüren anahtar olarak bilen, her şartta motivasyonunu en üst seviyede tutan, analitik düşünme becerisine sahip, yaratıcılıkla bilgiyi sentezleyebilen arkadaşlarla çalışmaktır.

1.2. Link Bilgisayar'ın Kalite Anlayışı

Link Bilgisayar kurulduğu günden itibaren, kaliteli ürün ve hizmet sağlamayı hedefleyen ve gerçekleştiren bir teknoloji firması olmuştur. Tüm politika ve stratejilerini kalite odaklı olarak belirlemiştir. Politika ve stratejilerine bağlı olarak, koymuş olduğu hedeflerde de her zaman şirketin kalite politikasını da göz önünde bulundurmıştır. 28 yıllık birikim ve tecrübenin sağlamış olduğu gelişmede, Link Bilgisayar'ın kalite politikasının da çok büyük bir payı olmuştur. Link Bilgisayar'ın kalite politikasını oluşturan temel ilkeler şunlardır;

- Müşteri isteklerini göz önünde bulundurarak, mevzuata uygun, kontrol edilmiş, esnek, hızlı, güvenli, kullanıcı dostu, akıllı yazılım çözümleri geliştirmek,
- Bayi ve son kullanıcıların satış sonrası destek ihtiyaçlarına hızlıca cevap vermek,
- Çalışanlarıyla sürekli iletişim içinde olarak onları cesaretlendirmek, motive etmek, eğitimlerle geliştirmek ve yaratıcılıklarını güçlendirmek,
- Ölçemediğini yönetemezsin prensibinden hareketle şirket performansını süreç, ürün ve insan bazında ölçerek sürekli iyileştirmek,
- En önemli kaynağımız olan bilginin iletişim ortamını açık tutarak sürekli paylaşılmasını ve böylelikle artmasını sağlamak,

Link Bilgisayar yıllardır uygulamakta olduğu kalite anlayışını belgelendirme çalışmalarına 2003 yılı Şubat ayında başlamış, 2004 yılı Şubat ayında da yazılım konusunda bir ilke daha imza atarak; ABS Quality Evaluations kalite belgelendirme kuruluşu aracılığı ile Yazılım Tasarımı, Yazılım Geliştirme, Yazılım Satışı ve Satış Sonrası Hizmetleri konularında ISO 9001:2008 Kalite Yönetim Sistemi belgesini almıştır.

1.3. Ortaklık ve Yönetim Yapısı

Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş.'ne ait bu faaliyet raporu 01.01.2014 – 31.03.2014 dönemini kapsamaktadır.

Şirket, bu dönem içinde sermaye artırımını gerçekleştirmemiştir.

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

ORTAKLAR	Hisse Adedi	Beher Hissen		
		Değeri	Tutarı (TL)	% Sermaye Payı
Link Holding A.Ş.	205.854.100	1 Krş	2.058.541	37,43%

Murat Kasaroğlu	114.070.000	1 Krş	1.140.700	20,74%
Halka Arz Ortakları	167.421.600	1 Krş	1.674.216	30,44%
Diğer	62.654.300	1 Krş	626.543	11,39%
Toplam	550.000.000		5.500.000	100%

Ortaklığımızın 25.04.2014 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda, 2012 yılında SPK'nun Kurumsal Yönetim İlkelerine uyum amacıyla seçilen aşağıda isimleri yer alan yönetim kurulu üyeleri üç yıl süre ile yeniden yönetim kuruluna seçilerek görev dağılımı şu şekilde gerçekleştirilmiştir.

Üyenin Adı	Görevi	Görev Süresi (Başlangıç-Bitiş)	Yetki Sınırları
Murat Kasaroğlu	Başkan	25.04.2014–25.04.2017	1. Derece- Tam Yetki
Hayguyi Antikacıoğlu	Başkan Vekili	25.04.2014–25.04.2017	1. Derece- Tam Yetki
Kemal Kasaroğlu	Üye	25.04.2014–25.04.2017	-
Cumhur Akay	Üye	25.04.2014–25.04.2017	-
Aysun Çamgören	Üye	25.04.2014–25.04.2017	-

Şirketimiz organizasyon ve yönetim yapısında Murahhas Üyelik bulunmamaktadır.

Yönetimde söz sahibi olan ortaklarımız / personelimize ilgili bilgiler ve Şirketteki son beş yıl içerisindeki görevleri aşağıdaki gibidir.

Adı-Soyadı	Görevi	Mesleği	Son 5 Yılda Üstlendiği Görevler
Murat Kasaroğlu	Genel Müdür	Endüstri Mühendisi	Genel Müdür
Hayguyi Antikacıoğlu	Genel Koordinatör	Elektrik Mühendisi	Genel Koordinatör
Feride Aksoy	Orta Anadolu Satış Bölge Müdürü	Eczacı	Orta Anadolu Satış Bölge Müdürü
Selma Günaydın	Mali İşler Müdürü	S.M.Mali Müşavir	Mali İşler Müdürü

3

1.4- Finansman, Temettü ve Yatırım Politikası

1.4.1- İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler ve Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler

1.4.1.1- Dünya Genelinde Bilişim Pazarı ve Büyüme Eğilimleri

Tüm dünyada BT gelişimi pozitif bir ivmeyle devam ediyor. Gartner'in analiz ve öngörülerine göre, 2012 yılında dünya çapında BT harcamaları 3,86 trilyon dolara ulaşacak. Ancak Gartner'in verdiği rakamlar BT harcamalarındaki ivmenin önceki öngörülere göre hız kaybettiği yönünde. BT büyüme artışının düşerek bir önceki yıla göre yüzde 2,5 oranında kalması bekleniyor. Orta ve Doğu Avrupa pazarına bakıldığında, tüm bölgenin 2012 yılında 159 milyar dolarlık bir BT piyasası oluşturması bekleniyor¹

Gartner'in verilerine göre 2011-2017 dönemine ilişkin Orta ve Doğu Avrupa yazılım harcamaları büyüklükleri aşağıdaki gibidir. (Milyon USD)²

	2011	2012	2013*	2014*	2015*	2016*	BT Pazarındaki Payı (2012)
Yazılım	7.609	7.623	8.148	8.781	9.460	10.193	% 5,1

(*) Tahmin

¹ İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2011, Sayfa 15

² İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2012 – Sayfa 15

Bölgedeki toplam BT harcamalarının piyasa dağılımında keskin sonuçlar görülüyor. Orta ve Doğu Avrupa'da yazılım harcamalarının diğer bölgelere kıyasla oldukça fazla olduğu ilk bakışta fark ediliyor. BT sektöründeki bu yazılım ağırlığı bölgedeki şirketlerin krize rağmen ayakta kalabilmelerini sağlayabilir. Zira yazılım ihracatı diğer BT ihracatına göre çok daha elverişli gerçekleştirilebiliyor. Özellikle ERP, CRM ve iş zekası çözümleri bu bölgede büyük önem taşıyor.³

1.4.1.2- Türkiye Bilişim Pazarı ve Büyüme Eğilimleri

Türkiye bilişim pazarının 2012 yılı sonu büyüklüğü 55,9 milyar TL oldu. 2013 yılında ise pazarın yüzde 10 büyüyerek 61,7 milyar dolar büyüklüğe ulaşacağını öngörüyoruz. ⁴

Yazılım pazarı 2012 yılında 3,7 Milyar dolar büyüklüğe ulaştı.⁵

Interpromedya Araştırma Grubu tahminlerine göre, Türkiye yazılım Pazarının büyüklüğü yıllar itibariyle şöyledir (BinTL)⁶

	2011	2012	2013*	2011/2012	2012/2013
Yazılım	3.132.270	3.697.866	4.200.000	% 18.1	% 13,6

2011 yılında, Türkiye bilişim pazarında, yazılım ve BT hizmetleri pazarının payı yüzde 16 oldu.⁷

1.4.1.3- Şirketimizin Büyüme Eğilimleri

Şirketimiz, ticari uygulama yazılımları (kurumsal kaynak planlaması (ERP), insan kaynakları (HR), üretim yönetim sistemi (MRP) gibi) sektörünün, üretmiş olduğu yazılımlarının kullanıcı sayısı ve Türkiye genelindeki yaygınlığı açısından ulusal yazılım firmalarının en önde ve gelenlerinden birisidir.

Şirketimiz Interpro tarafından yapılan sıralamada; 2012 yılı satış gelirlerine göre 377. sırada, Türkiye Merkezli Üretici kategorisinde 80. sırada, ERP yazılım gelirlerine göre 13. sırada yer almaktadır.⁸

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

Kurumsal işletmelerin "teknoloji yenileme" dönemine girdikleri ve bu sürecin hızlanarak devam edeceği, diğer yandan yakın gelecekte, ticari uygulama yazılım gelirlerini direkt olarak etkileyen, Türk Ticaret Kanunu, muhasebe standartları, sosyal güvenlik mevzuatı gibi yasal mevzuat değişikliklerinin gerçekleşeceği görülmektedir. Bunlara ilave olarak, ülkemiz yazılım firmalarının know-how ihraç edebilecek olgunluğa ulaşmaya başladıkları görülmektedir. Bu, en azından ülkemiz işletmelerinin yakın bölge ülkelerine ve özellikle Doğu Avrupa, Ortadoğu ve Orta Asya ülkelerine daha fazla teknoloji ihraç edebilir konuma geleceğine işaret etmektedir.

Şirketimiz Ocak - Mart 2014 dönemi yazılım satış gelirlerinde bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık % 69 oranında (2013/Ocak-Mart: 916.463 TL 2014/Ocak- Mart :1.551.705 TL) bir artış kaydetmiştir. Bu artışta e-Devlet uygulamalarına yönelik yazılım satışları önemli bir rol oynamıştır.

Şirketimizi gelecek yıllarda yeni proje ve ürünler ile bu güne kadarki deneyimini birleştirmek ve yeni işbirlikleri de yapmak suretiyle, yüksek oranlı olmayan ancak istikrarlı bir büyüme

³ İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2011, Sayfa 15

⁴ İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2012, Sayfa 17

⁵ İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2012, Sayfa 17

⁶ İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2012, Sayfa 17

⁷ İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2011, Sayfa 14

⁸ İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2012, sayfa 29,34, 63

kaydedeceği, gelir bazında büyüme oranının uygulama yazılımlarının Dünya genelindeki büyüme oranına paralel olacağı (% 10 gibi) öngörülmektedir. Ancak, savaş, genel ekonomik kriz gibi bunalımların ise büyüme performansını aşağıya çekebileceği düşünülmektedir.

1.4.2- İşletmenin Finansman Kaynakları, Risk Yönetim Politikaları, Yatırım ve Temettü Politikası

Şirketimiz, faaliyette bulunduğu sektör itibariyle insan kaynakları ile araştırma ve geliştirme yatırımlarına ihtiyaç duymakta, buna karşın sabit sermaye yatırım ihtiyacı asgari düzeyde bulunmaktadır.

Şirketimiz, öteden beri olduğu gibi, işletme finansmanını oto finansman yoluyla karşılamakta, telafi edici kullanımlar hariç yabancı kaynak (banka kredisi, tedarikçi kredisi gibi) kullanmamaktadır. Yatırımlar veya işletme sermayesi ihtiyacının gerekli kılması halinde işletme finansman kaynağı olarak, dönem karının temettü olarak dağıtılmaması ya da nakit sermaye artırımını tercih edilmektedir. Şirketimiz, kuruluşundan bu yana geçen yaklaşık 28 yıllık süreçte, işletme finansmanını öz kaynaklardan sağlamış olup, bu politikasını sürdürmeyi amaçlamaktadır.

Şirketimizin kamuya açıklanmış bir kâr dağıtım politikası bulunmamaktadır. Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, Sermaye Piyasası Mevzuatı, Vergi Mevzuatı ve diğer ilgili mevzuat ile esas mukavelemizin kar dağıtımı ile ilgili maddeleri çerçevesinde kar dağıtımını yapmaktadır.

Kar dağıtımının belirlenmesinde, uzun vadeli şirket stratejimiz, şirketimizin sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, karlılık ve nakit durumu dikkate alınmaktadır.

İlke olarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı çerçevesinde hazırlanan ve bağımsız denetime tabi tutulan finansal tablolarda yer alan net dönem karı esas alınarak, Sermaye Piyasası Mevzuatı ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde hesaplanan “dağıtılabilir dönem karı” SPK tarafından her yıl açıklanan kar dağıtımına ilişkin ilkelerde gözetilerek dağıtımına tabi tutulur.

Genel kurulda alınacak karara bağlı olarak dağıtılacak temettü, tamamı nakit veya tamamı bedelsiz hisse şeklinde olabileceği gibi, kısmen nakit ve kısmen bedelsiz hisse şeklinde de belirlenebilir.

Kar dağıtımını nakit şeklinde ise ilgili hesap dönemini izleyen en geç beşinci ayın sonuna kadar, bedelsiz hisse şeklinde ise en geç altıncı ayın sonuna kadar tamamlanır.

Kar dağıtım politikası çerçevesinde, temettü ilgili hesap dönemi itibariyle mevcut payların tümüne eşit olarak dağıtılır.

Esas mukavelemiz çerçevesinde, vergi öncesi kardan birinci tertip yasal yedek akçe, mali yükümlülükler ve Sermaye Piyasası mevzuatına göre ayrılan birinci temettüden sonra kalan tutar üzerinden genel kurulda alınacak karar çerçevesinde kar dağıtımını yapılır.

Şirketimizin 2013 takvim yılı faaliyetlerinin sonucunda dağıtılabilir kar'ının şirket bünyesinde bırakılması yönünde Yönetim Kurulu tarafından alınan görüş 25.04.2014 tarihli genel kurulda Genel Kurul'un tensiplerine sunulmuş ve oybirliği ile kabul edilmiştir. Daha önceki yıllarda gerçekleştirilen kâr dağıtımları ise TTK ve sermaye piyasası mevzuatı hükümleri çerçevesinde yasal sürelerde sonuçlandırılmıştır.

Şirketimizin karşı karşıya kalabileceği riskler ve bunlara karşı izlenen politikaları ise şu şekilde özetleyebiliriz.

Yönetim kurulunca henüz risk yönetim ve iç kontrol sistemleri oluşturulmamış olmakla birlikte Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

(a) Sermaye risk yönetimi: Şirketimiz, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirketin sermaye yapısı; borçlar, nakit ve nakit benzerleri ve çıkarılmış sermaye, sermaye yedekleri, kar yedekleri ve geçmiş yıl karlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır. Şirketin kredi borcu bulunmamaktadır.

Şirketimizin sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Şirketin özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

(b) Piyasa riski: Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki, faiz oranındaki değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirketin maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

(c) Kur riski yönetimi: Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Şirketimiz, döviz cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin Türk Lirası'na çevriminde kullanılan kur oranlarının değişimi nedeniyle, kur riskine maruzdur. Kur riski ileride oluşacak ticari işlemler, kayda alınan aktif ve pasifler arasındaki fark sebebiyle ortaya çıkmaktadır.

Şirketimiz, esas olarak döviz tevdiat olarak mevduatlarını değerlendirdiğinden, döviz cinsinden alacak ve borçları bulunduğu kur değişimlerinden değişimin yönüne bağlı olarak kur riskine maruz kalmaktadır.

(d) Faiz oranı riski yönetimi: Şirket Değişken ve sabit faizli finansal araçları nedeniyle faiz riskine maruz kalmaktadır.

(e) Kredi riski yönetimi: Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır. Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

(f) Likidite risk yönetimi: Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

(f) Stok Riski: Şirketimizin faaliyet konusu gereği önemsenir düzeyde hammadde, yarı mamul ve mamul stoku ihtiyacı ve mevcudu bulunmamaktadır. Bu nedenle stok riski yoktur.

(f) Hata ve Hile Riski: Şirketin organizasyon yapısı ve faaliyet alanı Şirket personelinin faaliyetlerine yönelik hata ve hile riski taşımamaktadır.

(f) Teknolojik Risk: İnternet sitelerine karşı yapılacak saldırılara yönelik olarak yüksek güvenlik standartlarını içeren koruma önlemleri alınmaktadır.

(f) Diğer Riskler: Doğal afetler, hırsızlık gibi risklere karşılık sigorta yaptırılmaktadır.

1.4.3- İşletmenin Kurulun Muhasebe Standartları Çerçevesinde Mali Tablolara Alınmayan Değerleri

Şirketimizin, sahip olduğu müşteri kitlesi, dağıtım ağı ve know-how gibi parasal değerinin belirlenmesi imkanı bulunmayan şerefiyesi dışında, mali tablolarına ve bunlara ilişkin açıklayıcı notlarına yansıtmadığı herhangi bir değeri, yükümlülüğü ya da riski bulunmamaktadır. Kurumsal yönetim ilkelerinin bir gereği olarak, Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan, tam ve gerçeği dürüst bir şekilde yansıtan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

1.4.4- Hesap Dönemi Sonu ile Genel Kurul Tarihi Arasında Meydana Gelen Önemli Olaylar

Şirketimizin 2014/Ocak-Mart faaliyet dönemine ilişkin olarak düzenlenmiş olan mali tablolarında ve dipnotlarında yer alan bilgileri dışında, bu raporun düzenlendiği tarihe kadar oluşan ve açıklanmasını gerektiren önemli olaylar (yeni faaliyetlere girişilmesi, faaliyetlerin tasfiyesi, önemli personel hareketleri, şirket aleyhine veya lehine açılan önemli davalar, yeni işbirlikleri gibi) bulunmamaktadır.

1.5 - Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler

Ortaklığımızın 01.01.2014 – 31.03.2014 faaliyet dönemi içerisinde esas sözleşmesinde bir değişiklik yapılmamıştır.

1.6 - Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği Ve Tutarı

Şirketimizin, İMKB’de işlem gören hisseleri dışında 2014 ve önceki yıllarda çıkarmış bulunduğu sermaye piyasası aracı bulunmamaktadır.

Bölüm 2

FAALİYETLER VE YATIRIMLAR

2.1. Sabit Sermaye Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu

Ortaklığımızca 2014 yılı 1. faaliyet döneminde toplam 11.223 TL tutarında maddi ve maddi olmayan duran varlık yatırımı yapılmakla birlikte, anılan yatırımların nitelik ve değer olarak teşvik kapsamına girmemesi nedeniyle yatırım indirimi de dahil olmak üzere hiçbir teşvikten yararlanılmamıştır.

2.2. ArGe Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu

Ortaklığımızın faaliyette bulunduğu sektörde, sabit sermaye yatırımlarından ziyade ArGe yatırımları çok daha büyük önem taşımaktadır. Bu itibarla ortaklığımız geçmiş yıllarda olduğu gibi 2014 yılında da ar-ge yatırımlarına kaynak ayırmıştır.

Ortaklığımız 2014 yılında devam eden ArGe projelerine ayırmış ve kullanmış olduğu toplam kaynak 192.532 TL'dir. Gerçekleştirilen ArGe harcamalarının tamamı Geliştirmeye ilişkin kısmının tamamı aktifleştirmiş olup, beş yılda eşit taksitlerle gider yazmaktadır.

ArGe projeleri, ilkeleri Resmi Gazetenin 11.01.1995 tarih ve 22168 sayılı nüshasında yayımlanan 94/6401 sayılı İhracata Yönelik Devlet Yardımları Kararı ve bu karara istinaden *Para Kredi ve Koordinasyon Kurulunca* 01.06.1995 tarih ve 22300 sayılı Resmi Gazete de yayımlanan ArGe Yardımına İlişkin Karar ile belirlenmiş olan ArGe Teşvikinden yararlanabilmektedir.

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

Şirketimiz de, 2001-2002 ve 2004 yıllarında çeşitli ArGe projeleri ("*Web Güneş Sistemi*" ve "*İnsan Kaynakları Yönetim Sistemi*") için, TÜBİTAK incelemesi sonucunda söz konusu devlet yardımına yararlanmaya hak kazanmıştır. Ancak bu kapsamda 2014 yılında yararlanılan hazine yardımı bulunmamaktadır.

2.3. İşletmenin Üretim Birimleri

Ortaklığımızın ana faaliyet konusunun bilgisayar programları yazılımı olması nedeniyle, üretim birimleri genel olarak Araştırma-Geliştirme, Yazılım/Kalite Kontrol ve Eğitim/Destek birimlerinden oluşmaktadır.

Ar-Ge Birimi: Yeni geliştirilen yazılım programlarının teknolojik alt yapısını oluşturmada, yeni teknolojileri izlemekte ve ortaklığımızca üretilen programlara adapte etmektedir.

Yazılım / Kalite Kontrol Birimleri: Üretilen programların çalışmasını sağlayan yazılımları geliştirmekte, yazılımları güncellemekte ve var ise hataları saptamakta ve düzeltmektedir.

Eğitim / Destek Birimi: Müşterilerden gelen eğitim taleplerini karşılamakta, programların kullanımı ile ilgili teknik destekleri vermektedir.

Faaliyet dönemi itibarıyla 49 kişi olan ortalama personel sayısının söz konusu birimlerde istihdam edilen kısmı ise 2014/ Mart ayı itibarıyla 27 kişidir.

2.4. Mal / Hizmet Üretim ve Satışları

Ortaklığımızın üretim ve satışını yapmış olduğu işletmelerin üretim, ticaret ve muhasebe işlemlerinin entegre olarak, bilgisayar ortamında gerçekleştirilmesini sağlayan yazılım ana ürün gruplarını şu şekilde sınıflandırmak mümkündür:

- Klasik Seri,
- Güneş Sistemi (Kurumsal Kaynak Planlaması) Serisi,
- Yeni Nesil,
- Üretim Yönetim Sistemi (MRP),
- Web Uygulamaları
- Techno / İnsan Kaynakları,
- Özel Programlar
- Campüs
- E-Devlet yazılımları

Şirketimizin yukarıda adı geçen ürün gruplarından elde ettiği net satış hasılatı 1.551.705 TL olup, bir önceki yılın aynı dönemine göre % 69 oranında önemli bir artış göstermiştir.

2.5- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler ve Temel Rasyolar

Ortaklığımızın bağımsız denetimden geçmemiş olan 2014/Ocak- Mart faaliyet dönemine ilişkin finansal tabloları esas alınarak hesaplanan, Şirketimizin mali durumu, kârlılık ve borç ödeme performanslarını yansıtan temel oranlarına önceki yılın aynı dönemiyile karşılaştırmalı olarak aşağıda yer verilmiştir.

2.5.1.Likitide Oranları:

		03/2014	03/2013
a	Cari Oran (Dönen Değerler / KV Borçlar)	15,35	16,45
b	Likidite Oranı (DD-Stok/KV Borçlar)	15,28	16,44
c	Nakit Oranı (Nakit ve Nakit Benzerleri /KV Borç)	12,61	14,23

2.5.2.Faaliyet Oranları:

		03/2014	03/2013
a	Aktif Devir Hızı (Net Satış / Aktif)	0,12	0,08
b	Alacak Devir Hızı (Net Satışlar/ KV Ticari Alacak)	0,92	0,87
c	Alacakların Tahsil Süresi (365/Alacak Devir Hızı)	395	421
d	Stok Devir Hızı (SMM/Stok)	1,64	0,88

2.5.3.Finansal Yapı Oranları:

		03/2014	03/2013
a	Toplam Borçlar / Öz sermaye	0,07	0,07
b	K.V.Borçlar/Aktif Toplamı	0,05	0,05
c	Uzun Vadeli Borçlar/Aktif Toplamı	0,01	0,02
d	Maddi Duran Varlıklar/ Öz Sermaye+Uzun Vadeli Borçlar	0,20	0,02

2.5.4. Kârlılık Oranları:

		03/2014	03/2013
a	Net Dönem Kârı / Aktif Toplamı	0,02	-0,01
b	Net Dönem Kârı / Öz sermaye	0,02	-0,01
c	Brüt Kâr Marjı (Brüt Satış Kârı / Net Satış)	0,75	0,82
d	Ödenen Vergi vb. / Vergi Öncesi Dönem Kârı	0,00	0,00

2.7.5. Pay Başına Kârlılık Oranları:

		03/2014	03/2013
a	Pay Sayısı	550	550
		Milyon	Milyon
b	Pay Başına Net Satışlar (TL)	0,00282	0,00167
c	Pay Başına Net Kâr (TL)	0,0004971	-0,00171
	-Adi Paylara	0,0004971	-0,00171
	-İmtiyazlı Paylara	0,0004971	-0,00171
d	Pay Başına Temettü (TL)	-	-
	-Adi Paylara	-	-
	-İmtiyazlı Paylara	-	-
e	Bir Payın Defter Değeri (Öz sermaye / Pay Sayısı)	0,02	0,02

2.5.6. Büyüme Oranları:

		2014/2013 %
a	Net Satışlar	69,3
b	Esas Faaliyet Kârı	148,8
c	Net Kâr	391,3

Net satışlarda, önceki yılın aynı dönemine göre % 69 oranında artış gerçekleşmiştir. Karlılık oranlarında ise, Esas Faaliyet Karı da pozitif gelişme göstererek Dönem Kar'ı bir önceki döneme göre % 391,30 oranında artış gerçekleşmiştir.

2.5.7. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalma Durumu

Şirketin nominal/ödenmiş sermayesi 5,5 Milyon TL, buna karşın defter değerlerine göre öz sermayesi 12,09 Milyon TL'dir. Dolayısıyla, sermayesinin karşılıksız kalması veya borca batık olması söz konusu değildir.

2.5.8. Ortaklığın Mali Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler

Şirket Yönetim Kurulu'nun 09.03.2011 tarihli kararı uyarınca; Şirket, mülkiyetindeki İstanbul İli, Üsküdar İlçesi 3. Bölge Bulgurlu Mah. Alemdağ Cad. Hanım Seti Sok. Pafta 79, Ada 468, Parsel 22'de kayıtlı, 1.920,85 metrekaare arsa ve üzerindeki bina dahil bütün mütemmim cüzleri ile birlikte, Kısıklı Mah.Ferah Cad. No:1 B.Çamlıca Üsküdar İstanbul'da mukim Dura Unlu ve Şekerli Gıda Mad.Ürt.ve Satışı A.Ş.'ye (Kaynak Finansal Kiralama A.Ş. leasing işlemi ile) peşin olarak 6.500.000 USD'ye satmış olup, varlığın defter net değeri 2.520.975 TL' dir.

Sözü geçen taşınmaz satışı kaynaklı nakit girişine ve 2014 yılındaki karlılığa paralel olarak mali yapı rasyolarında çok önemli bir düzelme gerçekleşmiştir. Şirketimiz ek bir finansman ihtiyacı duymaksızın faaliyetlerini sürdürebilir bir öz kaynak ve işletme sermayesi yapısına sahiptir. Bu nedenle şu an için mali yapı iyileştirmesine yönelik olarak satışların artırılmasına yönelik tedbirler dışında alınması gereken bir önleme ihtiyacı bulunmadığı düşünülmektedir.

2.6- Personel ve İşçi Hareketleri Hakkında Bilgi

Ortaklığımızın 2014/Mart sonu itibariyle personel sayısı 50 kişidir. Dönem içinde işten ayrılmalar veya yeni girişler nedeniyle, ay bazında istihdam edilen personel sayısı maksimum 50 kişi, minimum personel sayısı ise 48 kişi olarak gerçekleşmiştir. Ortalama personel sayısı ise 49 kişi olarak gerçekleşmiştir.

Rapor dönemi itibariyle mevcut personelden kıdemleri bir ve daha fazla yıl olanlara ilişkin kıdem tazminatı yükümlülük durumu 189.262 TL olup, söz konusu tutar mali tablolarımıza aynen yansıtılmıştır.

2.7. İç Kontrol Sistemi

İç kontrol sistemi, finansal raporlamanın güvenilirliği gibi belirli amaçlara ulaşılmasını tehdit eden işletme ve hile risklerini hedef almak üzere, Şirketin yönetimi tarafından tasarlanmakta, uygulanmakta ve sürdürülmektedir. Ücretli olarak iç denetçi istihdam edilmemektedir.

İşletmedeki disiplinli yapılanma, etkin bir iç kontrol ortamı yaratmaktadır. İç kontroller; kontrol ortamı, risk değerlendirme, bilgi teknolojileri sistemi, kontrol faaliyetleri ve gözetim ana başlıkları altında toplanabilecek alt unsurlardan oluşmaktadır. İç kontrol faaliyetleriyle; finansal raporların güvenilirliği, faaliyetlerin etkinliği ve verimliliği ile yasal düzenlemelere uygunluk hedeflenmektedir.

2.8. Şirketin İştirakleri

Şirketin iştirakleri Tursoft Bilişim Hizmetleri A.Ş. ve Bilişim Vakfı'dır.

2.9. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Payları

Yoktur.

2.10. Kamu ve Özel Denetimler

Bu hesap döneminde Şirket nezdinde herhangi bir kamu denetimi yapılmamıştır. Şirketin hesap ve işlemleriyle, finansal raporları ve vergi beyannameleri bağımsız denetim ve yeminli mali müşavirlik hizmeti sunan kuruluşlar tarafından sürekli özel denetime tabi tutulmaktadır.

2.11. Şirket Aleyhine Davalar

Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki dava bulunmamaktadır.

2.12. İdari ve Adli Yaptırımlar

Hesap döneminde mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan herhangi bir idari veya adli yaptırım bulunmamaktadır.

2.13. Hedeflere Ulaşma Düzeyi

Şirket, sürdürülebilir büyüme stratejisine uygun olarak, satış gelirlerini % 80 oranında artırmak suretiyle bu yöndeki hedefine ulaşmıştır.

Şirket genel kurulu tarafından alınan kararlar yerine getirilmiş olup, bu konuda herhangi bir eksiklik söz konusu değildir.

2.14. Şirketler Topluluğu İşlemleri Ve Denkleştirme

Şirket, Türkiye merkezli Link Holding A.Ş.'nin kontrolünde bir şirkettir. Şirket, hakim şirket dâhil hiçbir şirket ile kendi aleyhine, diğerinin lehine olan "Dezavantajlı Sözleşme" yapmamıştır. Kendi zararına diğer şirketler yararına alınan veya alınmasından kaçınılan herhangi bir tedbir bulunmamaktadır.

Şirket, hâkim şirket ya da bunların hukuki işlem yapmaya yönlendirdiği şirketlerle yaptığı sözleşmelerde her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağladığından, herhangi bir zarara uğramış değildir. Bu nedenle, şirketimiz yararına denkleştirilmesi gereken bir zarar da söz konusu değildir.