



**LINK**<sup>®</sup>  
**BİLGİSAYAR**

---

# Yönetim Kurulu Faaliyet Raporu 31.12.2019

---

Şubat 2020

---

*LİNK 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 işletmenin bütünleşmiş ticari yazılım ihtiyaçlarını karşılamanın haklı gururunu yaşamaktayız.

Bugün, nitelikli personelimizle, en yeni bilişim teknolojilerini kullanarak, işletmelere Kurumsal Kaynak Planlaması, İnternet Uygulamaları, İnsan Kaynakları Yönetim Sistemleri, Web Uygulamaları gibi kurumsal çözümler sunmaktayız. Gerek Microsoft, Koç Sistem, E-Finans gibi firmalarla gerçekleştirdiğimiz çözüm ortaklıkları, gerekse sayıları Türkiye genelinde 250'yi aşan çözüm ortağımız ve bayimiz sayesinde, hizmet ağıımız 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

<b>Bölüm 1</b> .....	<b>1</b>
<b>KURUMSAL BİLGİLER</b> .....	<b>1</b>
<b>1.1. Vizyon, Misyon ve Değerler</b> .....	Error! Bookmark not defined.
<b>1.2. Link Bilgisayar'ın Kalite Anlayışı</b> .....	<b>3</b>
<b>1.3. Ortaklık ve Yönetim Yapısı</b> .....	<b>3</b>
<b>1.4- Finansman, Temettü ve Yatırım Politikası</b> .....	<b>4</b>
1.4.1- İşletmenin Performansını Etkileyen Ana Etmenler ve Gelişimi Hakkında Yapılan Öngörüler .....	4
1.4.2- İşletmenin Finansman Kaynakları, Risk Yönetim Politikaları, Yatırım ve Temettü Politikası .....	6
1.4.3- İşletmenin Kurulun Muhasebe Standartları Çerçevesinde Mali Tablolara Alınmayan Değerleri .....	10
1.4.4- Hesap Dönemi Sonu ile Genel Kurul Tarihi Arasında Meydana Gelen Önemli Olaylar .....	10
<b>1.5 - Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler</b> .....	<b>10</b>
<b>1.6 - Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği Ve Tutarı</b> .....	<b>10</b>
<b>1.7 - Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Fayda ve Ücretler</b> .....	<b>10</b>
<b>Bölüm 2</b> .....	<b>11</b>
<b>FAALİYETLER VE YATIRIMLAR</b> .....	<b>11</b>
<b>2.1. Sabit Sermaye Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu</b> .....	<b>11</b>
<b>2.2. ArGe Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu</b> .....	<b>11</b>
<b>2.3. İşletmenin Üretim Birimleri</b> .....	<b>11</b>
<b>2.4. Mal / Hizmet Üretim ve Satışları</b> .....	<b>12</b>
<b>2.5- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler ve Temel Rasyolar</b> .....	<b>12</b>
2.5.1.Likide Oranları: .....	12
2.5.2.Faaliyet Oranları: .....	13
2.5.3.Finansal Yapı Oranları: .....	13
2.5.4. Kârlılık Oranları: .....	13
2.5.5. Pay Başına Kârlılık Oranları: .....	13
2.5.6. Büyüme Oranları: .....	13
2.5.7. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalma Durumu .....	14
<b>2.6- Personel ve İşçi Hareketleri Hakkında Bilgi</b> .....	<b>14</b>
<b>2.7. İç Kontrol Sistemi</b> .....	<b>14</b>
<b>2.8. Şirketin İştirakleri</b> .....	<b>14</b>
<b>2.9. Şirketin İktisap Ettiği Kendi Payları</b> .....	<b>15</b>
<b>2.10. Kamu ve Özel Denetimler</b> .....	<b>15</b>
<b>2.11. Şirket Aleyhine Davalar</b> .....	<b>15</b>
<b>2.12. İdari ve Adli Yaptırımlar</b> .....	<b>15</b>
<b>2.13. Hedeflere Ulaşma Düzeyi</b> .....	<b>15</b>
<b>2.14. Şirketler Topluluğu İşlemleri Ve Denkleştirme</b> .....	<b>15</b>

<b>Bölüm 3 .....</b>	<b>16</b>
<b>KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM .....</b>	<b>16</b>
<b>3.1- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı .....</b>	<b>16</b>
<b>3.2- Pay Sahipleri .....</b>	<b>16</b>
3.2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü.....	16
3.2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı .....	17
3.2.3. Genel Kurul Toplantıları .....	17
3.2.4. Oy Hakları ve Azlık Hakları.....	19
3.2.5. Kar Payı Hakkı.....	19
3.2.6. Payların Devri.....	19
<b>3.3- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık.....</b>	<b>20</b>
3.3.1. Şirket Bilgilendirme Politikası .....	20
3.3.2. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği.....	20
3.3.3. Faaliyet Raporu .....	21
<b>3.4- Menfaat Sahipleri .....</b>	<b>21</b>
3.4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi .....	21
3.4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı.....	21
3.4.3. İnsan Kaynakları Politikası.....	22
3.4.4. Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk.....	22
<b>3.5- Yönetim Kurulu .....</b>	<b>23</b>
3.5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu.....	23
3.5.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları.....	28
3.5.3. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı.....	29
3.5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması.....	29
3.5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri.....	31
3.5.6. Mali Haklar.....	31

# Bölüm 1

## KURUMSAL BİLGİLER

1984 yılında, genç girişimci mühendisler grubu tarafından, yüzde yüz Türk sermayeli olarak kurulan Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş., işletmelerin satış, pazarlama, satınalma, stok yönetimi, depo-mağaza yönetimi, cari hesap, finans, üretim, bütçe planlama, insan kaynakları, sabit kıymetler ve muhasebe gibi Kurumsal Kaynak Planlaması (ERP) işlemlerinin entegre olarak gerçekleştirilmesini sağlayan yazılımlar geliştirmektedir.

Link Bilgisayar'ın dünyadaki en son teknolojileri kullanarak geliştirmeye devam ettiği yazılım paketleri, her sektörden her ölçekte şirket tarafından kullanılmaktadır. İstanbul Merkez ve Ankara Bölge Müdürlüğü ile Türkiye çapında pazarlama, satış, danışmanlık ve eğitim faaliyetlerini 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.

Link'in sahip olduğu pazar payının en büyük nedeni, Yasal Mevzuata hakimiyetidir. Link, 30 Yılı aşkın tecrübesinin yanı sıra; güçlü ürünleri ve satış sonrası kaliteli desteği ile her zaman müşteri memnuniyetini üst seviyede tutmaktadır.

2000 yılında halka arzı gerçekleşerek, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nda "LİNK" adı ile işlem gören Link Bilgisayar, ABS Quality Evaluations kalite belgelendirme kuruluşu aracılığı ile Yazılım Tasarımı, Yazılım Geliştirme, Yazılım Satışı ve Satış Sonrası Hizmetleri konusunda ISO 9000:2000 Kalite Yönetim Sistemi belgesini almıştır.

Bugün Türkiye çapında 250'yi aşan çözüm ortağı ve bayisi bulunan Link Bilgisayar pazar payının %25'ine sahip olmasının yanı sıra e-Dönüşüm (e-Fatura, e-Defter, e-Arşiv vb.) uygulamalarında da tartışılmaz üstünlüğünü kanıtlamıştır

Şirketimiz 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun kapsamında 16.11.2016 tarihinden itibaren Ar-Ge Merkezi statüsü kazanmıştır. Ar-Ge Merkezi statüsü kazanan Şirketimiz 5746 sayılı Kanunla sağlanan bazı vergi (ücret stopaj gelir vergisi ve damga vergisi) ve sosyal güvenlik primi işveren payı desteği ile kurumlar vergisine tabi kazancın tespitinde Ar-Ge İndirimi olanakları sağlamaktadır.

## 1.1. Vizyon, Misyon ve Değerler

### ***Yaratıcılıkla bilgiyi sentezleyebilmek***

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:

### ***Vizyonumuz: 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 öz kaynağı 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.

### ***Değerlerimiz***

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

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

### ***Hedeflerimiz***

Link Bilgisayar'ın hedefi; geleceğin bilişim teknolojisine yön verecek yöneticilerini yetiştirirken ana prensipleri doğrultusunda eğitim düzeyi yüksek, kendini geliştirmiş, çalışmalarını yönlendirebilecek bilgi ve esnekliğe sahip, alınan kararları ve şirket politikalarını objektif değerlendirebilen, sorgulayabilen, 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 tutabilen, analitik düşünme becerisine sahip, yaratıcılıkla bilgiyi sentezleyebilen arkadaşlarla çalışmaktır.

## 1.2. Kalite Anlayışımız

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. 34 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 hızla cevap vermek,
- Çalışanlarıyla sürekli iletişim içinde olarak onları cesaretlendirmek, motive etmek, eğitimlerle geliştirmek ve yaratıcılıklarını güçlendirmek,
- Ölçmediğini 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 9001:2015 Kalite Yönetim Sistemi belgesini almıştır.

## 1.3. Ortaklık ve Yönetim Yapısı

Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı Sanayi ve Ticaret A.Ş.' ye ait bu yıllık faaliyet raporu 01.01.2019 – 31.12.2019 dönemini kapsamaktadır.

Şirket, bu faaliyet dönemi içerisinde sermaye artırımını gerçekleştirmemiştir.

Şirket 31.12.2019 tarihinde gerçekleşen ve aynı tarihte tescili yapılan Olağanüstü Genel Kurulu sonucunda Link Holding A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifi ile birlikte bir kül halinde devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmesi sonucu oluşan Ortaklık hissedar yapısı ile ilgili bilgiler şöyledir.

ORTAKLAR	Beher Hisser			
	Hisse Adedi	Değeri	Tutarı (TL)	% Sermaye Payı
Murat Kasaroğlu	254.217.379	1 Krş	2.542.174	46,22%
Hayguyi Antikacioğlu	106.769.147	1 Krş	1.067.691	19,41%
Halka Arz Ortakları	170.473.683	1 Krş	1.704.737	31,00%
Diğer	18.539.791	1 Krş	185.398	3,37%
<b>Toplam</b>	<b>550.000.000</b>		<b>5.500.000</b>	<b>100%</b>

Ortaklığımızın 23.05.2018 tarihinde yapılan olağan genel kurulunda SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri çerçevesinde yönetim kurulunda üç yıl süre ile görev yapmak üzere seçilen üyelerin görev dağılımı şu şekilde gerçekleştirilmiştir.

Üyenin Adı	Görevi	Görev Süresi (Başlangıç- Bitiş)	Yetki Sınırları
Murat Kasaroğlu	Başkan	23.05.2018–23.05.2021	1. Derece- Tam Yetki
Hayguyi Antikacıoğlu	Başkan Vekili	23.05.2018–23.05.2021	1. Derece- Tam Yetki
Kemal Kasaroğlu	Üye	23.05.2018–23.05.2021	-
Kürşat Ahmet Koçdağ	Üye	23.05.2018–23.05.2021	-
Hakan Gümüş	Üye	23.05.2018–23.05.2021	-

Şirketimiz organizasyon ve yönetim yapısında Murahhas Üyelik bulunmamaktadır.

Yönetimde söz sahibi olan ortaklarımız / personelimizle 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

4

## 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

**Gartner** tahminlerine göre 2020 yılında büyüme başlığında yazılım ve BT hizmetleri ön planda olacaktır. BT harcamalarında 2019 yılına göre 2020 yılında yüzde 3,6'lık büyüme öngörülmektedir. <sup>1</sup>İlk 500 Bilişim Şirketi Türkiye 2018, Sayfa 37

Küresel BT Harcama Tahmini (milyar dolar)		
2018	2019	2020
3.747	3.790	3.925

Not: Tablo; veri merkezi sistemleri, kurumsal yazılım, cihazlar, BT hizmetleri ve iletişim hizmetlerini kapsar. Kaynak: Gartner (Nisan 2019)



**Gartner'in** EMEA (Avrupa, Ortadoğu ve Afrika ülkeleri ortak adı) bölgesinin BT harcamalarında sınırlı bir gelişim olacağı beklentisi bulunmaktadır.

<b>EMEA BT Harcama Tahmini (milyar dolar)</b>		
2018	2019	2020
3.747	3.790	3.925

Not: Tablo; veri merkezi sistemleri, kurumsal yazılım, cihazlar, BT hizmetleri ve iletişim hizmetlerini kapsar. Kaynak: Gartner (Nisan 2019)

#### **1.4.1.2- Türkiye Bilişim Pazarı ve Büyüme Eğilimleri**

TÜBİSAD [Bilişim Sanayicileri Derneği] tarafından gerçekleştirilen "Bilgi ve İletişim Teknolojileri Sektörü 2018 Yılı Pazar Verileri"ne göre Türkiye büyüklüğü, TL bazında bir önceki yıla oranla yüzde 15 artarak 131,7 milyar TL oldu. Toplam sektör büyüklüğünü oluşturan iki ana unsurdan birisi olan bilgi teknolojileri Türk Lirası bazında yüzde 15,2'lik büyüme ile 44,7 milyar TL'ye, iletişim teknolojileri ise yüzde 14'9'luk büyüme ile 86,9,7 milyar TL'ye ulaştı.

2018 yılında 44,7 milyar TL'lik büyüklüğe ulaşan bilgi teknolojileri sektörünün alt kategorilerine bakıldığında donanım satışları 17,1 milyar TL, yazılım satışları 18,3 milyar TL ve hizmet satışları 9,4 milyar TL olarak gerçekleşti.

Bilgi teknolojileri kategorisinde, bir önceki yıla göre en yüksek büyüme yüzde 20 ile yazılım kategorisinde gerçekleşti. Yazılım sektöründeki büyümeyi yüzde 13,8 ile donanım ve yüzde 9,1 ile hizmet sektörleri takip etti.

5

#### **Sektörün ihracatı**

Sektörün, toplam ihracat rakamı ise Türk Lirası bazında bir önceki yıla göre yüzde 14 artarak 4,9 milyar TL'ye ulaştı. Toplam ihracatın 3,719 milyar TL'lik kısmı yazılımdan geldi. En fazla ihracat yüzde 77 ile Avrupa Birliği ülkelerine, yüzde 8 ile Ortadoğu ve Afrika ülkelerine yapıldı. <sup>2</sup> TÜBİSAD "Bilgi ve İletişim Teknoloji Pazar Verileri Raporu"

#### **1.4.1.3- Şirketimizin Büyüme Eğilimleri**

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

Şirketimiz Interpro tarafından yapılan sıralamada; satış gelirlerine göre 2018 yılında 320.sıradadır. Şirketimiz Türkiye Merkezli Üretici (Genel) kategorisinde 73. sırada yer almıştır. Türkiye Merkezli Üretici (Yazılım) kategorisinde ise 2016 yılında 47. sırada bulunmaktadır. ERP yazılım gelirlerine göre ise 5.sırada yer almıştır.

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 yâda güncelleme ihtiyacıdır.

Kurumsal işletmelerin “teknoloji yenileme” dönemine girdikleri ve bu sürecin e-Devlet uygulamalarıyla (e-Fatura, e-Defter, e-İrsaliye, e-Arşiv vb.) hızlanarak devam edeceği, diğer yandan yakın gelecekte, ticari uygulama yazılım gelirlerini direkt olarak etkileyen, 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.

Şirketimizin Ocak/Aralık 2019 dönemi yazılım satış gelirleri; bir önceki yılın aynı dönemine göre yaklaşık %36 oranında (2019/Ocak-Aralık: 15.672.440 TL- 2018/Ocak-Aralık: 11.527.717TL) artmış olması da bu trendi doğrulamaktadır.

Şirketimizi gelecek yıllarda yeni proje ve ürünler ile bugüne kadarki deneyimini birleştirmek ve yeni iş birlikleri de yapmak suretiyle, yüksek oranlı olmayan ancak istikrarlı bir büyüme kaydedeceği, gelir bazında büyüme oranının uygulama yazılımlarının Dünya genelindeki büyüme oranına paralel olacağı (%10-15 gibi) öngörülmektedir. Ancak, savaş, genel ekonomik kriz gibi bunalımların ise büyüme performansını aşağıya çekebileceği düşünülmektedir.

#### **1.4.2- Şirketimizin Finansman Kaynakları, Risk Yönetim Politikaları, Yatırım ve Temettü Politikası**

6

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 30 yıllık süreçte, işletme finansmanını öz kaynaklardan sağlamış olup, bu politikasını sürdürmeyi amaçlamaktadır.

Şirketimizin kâr dağıtım politikası 2015 yılında gerçekleştirilen genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Buna göre Şirketimiz Türk Ticaret Kanunu hükümleri, sermaye piyasası düzenlemeleri, vergi düzenlemeleri ve diğer ilgili düzenlemeler ile esas sözleşmemizin kâr dağıtımı ile ilgili maddesi çerçevesinde kâr dağıtımını yapmaktadır. Kâr dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahipleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir.

İlke olarak, ilgili düzenlemeler ve finansal imkânlar elverdiği sürece sermaye piyasası düzenlemeleri çerçevesinde hesaplanan dağıtılabilir dönem kârının asgari %5'i pay sahiplerine nakden dağıtılır. Ancak piyasa beklentileri, uzun vadeli şirket stratejimiz, Şirketimizin sermaye gereksinimleri, yatırım ve finansman politikaları, kârlılıktaki düzenlilik ve nakit durumu dikkate alınarak belirtilen oranın altında kar payı dağıtılabilir veya hiç dağıtılmayabilir. Bu durum ise gerekçesiyle birlikte Yönetim Kurulu kararına bağlanıp özel durum açıklamasıyla kamuya duyurulur.

Esas sözleşmemizin 23'üncü maddesi çerçevesinde, kârdan birinci tertip yasal yedek akçe ve sermaye piyasası mevzuatına göre ayrılan birinci temettüden sonra kalan tutar üzerinden Genel Kurul, kar payının, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş vakıflara ve benzer nitelikteki kişi ve kurumlara dağıtılmasına karar verme hakkına sahiptir.

Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılması gereken yedek akçeler ayrılmadıkça, esas sözleşmede pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ve/veya hisse senedi biçiminde dağıtılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve kar payı dağıtımında, yönetim kurulu üyeleri ile memur, müstahdem ve işçilere, çeşitli amaçlarla kurulmuş olan vakıflara ve bu gibi kişi ve/veya kurumlara kâr payı dağıtılmasına karar verilemez.

Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Dağıtılmasına karar verilen karın dağıtım şekli ve zamanı, yönetim kurulunun bu konudaki teklifi üzerine genel kurulca kararlaştırılır.

7

İlke olarak, kâr dağıtımının Genel Kurul toplantısını takiben en geç bir ay içinde yapılması amaçlanmakta olup, kâr dağıtım tarihine Genel Kurul karar vermektedir. Genel Kurul veya yetki verilmesi halinde Yönetim Kurulu, sermaye piyasası düzenlemelerine uygun olarak kâr payının taksitli dağıtımına karar verebilir.

Yönetim Kurulu, her yıl kar payı dağıtımına ilişkin teklifini karara bağlar ve Genel Kurulun onayına sunar. Şirketimiz yıl içinde kar payı avansı dağıtmamaktadır. "

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 dağıtımı yapılır.

Şirketimizin 2018 takvim yılı faaliyetlerinin sonucunda dağıtılabılır kar'ının şirket bünyesinde bırakılması yönünde Yönetim Kurulu tarafından alınan görüş, 11.06.2019 tarihli genel kurulda Genel Kurul'un tenseslerine 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 getirememeye 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 bulunduğundan 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 getirememeye 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 ayırdıktan 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 önemsenir düzeyde değildir.

**(f) Hata ve Hile Riski:** Şirket'in 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 2019/Ocak-Aralık 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 iş birlikleri gibi) bulunmamaktadır.

## **1.5 - Dönem İçerisinde Esas Sözleşmede Yapılan Değişiklikler**

Ortaklığımızın 01.01.2019–31.12.2019 faaliyet döneminde esas sözleşmesinde bir değişiklik yapılmamıştır.

## **1.6 - Çıkarılmış Bulunan Sermaye Piyasası Araçlarının Niteliği Ve Tutarı**

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

10

## **1.7 – Üst Düzey Yöneticilere Sağlanan Fayda ve Ücretler**

2019 yılında üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar toplamı 2.627.660 TL. olup, bu tutar ücret giderlerinden oluşmaktadır.

## Bölüm 2

# FAALİYETLER VE YATIRIMLAR

### 2.1. Sabit Sermaye Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu

Ortaklığımızca 01.01.2019 – 31.12.2019 faaliyet döneminde toplam 86.185 TL tutarında maddi 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. Ar-Ge Yatırımları ve Teşviklerden Yararlanma Durumu

Ortaklığımızın faaliyette bulunduğu sektörde, sabit sermaye yatırımlarından ziyade Ar-Ge yatırımları çok daha büyük önem taşımaktadır. Bu itibarla ortaklığımız geçmiş yıllarda olduğu gibi 2019 yılında da Ar-Ge yatırımlarına çok önemli bir kaynak ayırmıştır.

Ortaklığımız 2019 yılında devam eden Ar-Ge projelerine ayırmış ve kullanmış olduğu toplam kaynak 3.026.387 TL'dir. Gerçekleştirilen Ar-Ge harcamalarının Geliştirmeye ilişkin kısmının (2.948.185 TL) tamamı aktifleştirmiş olup, beş yılda eşit taksitlerle gider yazmaktadır.

Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı 16.11.2016 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Şirketimize **Ar-Ge Merkezi Belgesi** vermiştir. Bu kapsamda Şirketimiz 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun ile sağlanan desteklerden yararlanmıştır. 5746 sayılı Kanunla sağlanan destekler sebebiyle Şirketimizin sahip olduğu haklar aşağıdaki gibidir.

- Araştırma ve Geliştirme giderlerinin en az %100'nün kurumlar vergisi matrahından ayrıca indirimi ("Ar-Ge İndirimi"),
- Ar-Ge personeli ve %10'u kadar destek personelinin ücretlerinin üzerinden hesaplanan Gelir vergisinin %80-95 oranındaki kısmının Hazine tarafından karşılanması,
- Ar-Ge personeli ve %10'u kadar destek personelinin ücretlerinin Damga Vergisi'nden istisna olması,
- Ar-Ge personeli ve %10'u kadar destek personelinin ücretlerinin Sosyal Güvenlik Kurumu İşveren Payının %50'nin Hazine tarafından karşılanması.

Şirketimiz yukarıda sayılan Ar-Ge Merkezi destekleri sayesinde vergi ve sosyal sigorta maliyetlerinde önemli bir tasarruf sağlamaktadır. Bu tasarruflar sayesinde yenilik ve ürün geliştirme çalışmalarına/projelerine öncesine göre çok daha fazla kaynak ayırabilmektedir.

### 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 oluşturmakta, 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 itibariyle 45 kişi olan ortalama personel sayısının söz konusu birimlerde istihdam edilen kısmı ise 2019/ Aralık ayı itibariyle 29 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,
- İnsan Kaynakları,
- Üretim Yönetim Sistemi (MRP),
- Web Uygulamaları
- Techno
- Özel Programlar,
- Campüs
- e-Devlet yazılımları

12

Şirketimizin yukarıda adı geçen ürün gruplarından elde ettiği net satış hasılatı 15.672.440 TL olup, bir önceki yılın aynı dönemine göre %36 oranında bir artış meydana gelmiştir.

## 2.5- Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler ve Temel Rasyolar

Ortaklığımızın bağımsız denetimden geçmemiş olan 2019/Ocak- Aralık faaliyet dönemine ilişkin finansal tabloları esas alınarak hesaplanan, Şirketimizin mali durumu, kârlılık ve borç ödeme performanslarını yansıtan temel oranlarına önceki yılın aynı dönemle karşılaştırmalı olarak aşağıda yer verilmiştir.

### 2.5.1.Likitide Oranları:

		31.12.2019	31.12.2018
a	Cari Oran ( Dönen Varlıklar/ KV Yükümlülükler )	9,14	14,66
b	Likidite Oranı ( DV-Stok/ KV Yükümlülükler )	9,14	14,65
c	Nakit Oranı ( Nakit ve Nakit Benzerleri/ KV Yüküml. )	7	11,58



### 2.5.2.Faaliyet Oranları:

		31.12.2019	31.12.2018
a	Toplam Varlık Devir Hızı (Net Satış/ Toplam Varlıklar)	0,39	0,36
b	Alacak Devir Hızı (Net Satışlar/ KV Ticari Alacak)	2,19	2,36
c	Alacakların Tahsil Süresi ( 365/ Alacak Devir Hızı)	167	155
d	Stok Devir Hızı (SMM/ Stok)	137,8	195,9

### 2.5.3.Finansal Yapı Oranları:

		31.12.2019	31.12.2018
a	Toplam Yükümlülükler/ Özsermaye	0,16	0,14
b	K.V. Yükümlülükler/ Toplam Varlıklar	0,08	0,05
c	Uzun Vadeli Yükümlülükler/ Aktif Toplamı	0,06	0,07
d	Maddi Duran Varlıklar/ Özsermaye+Uzun Vadeli Yükümlülükler	0,00	0,00

### 2.5.4. Kârlılık Oranları:

		31.12.2019	31.12.2018
a	Net Dönem Kârı / Varlık Toplamı	0,18	0,23
b	Net Dönem Kârı / Özsermaye	0,21	0,26
c	Brüt Kâr Marjı (Brüt Kâr / Net Satış)	0,85	0,84
d	Ödenen Vergi vb. / Vergi Öncesi Dönem Kârı	0,15	0,15

13

### 2.5.5. Pay Başına Kârlılık Oranları:

		31.12.2019	31.12.2018
a	Pay Sayısı	550 Milyon	550 Milyon
b	Pay Başına Net Satışlar (TL)	0,02850	0,02096
c	Pay Başına Net Kâr (TL)	0,01354	0,01331
	-Adi Paylara	0,01354	0,01331
	-İmtiyazlı Paylara	0,01354	0,01331
d	Pay Başına Temettü (TL)	-	-
	-Adi Paylara	-	-
	-İmtiyazlı Paylara	-	-
e	Bir Payın Defter Değeri ( Öz sermaye / Pay Sayısı )	0,063	0,051

### 2.5.6. Büyüme Oranları:

		2019/2018 %
a	Net Satışlar	36
b	Esas Faaliyet Kârı	55
c	Net Kâr	2

Net satışlarda, önceki yıla göre yaklaşık %36 oranında artış gerçekleşmiştir. Esas Faaliyet Karı 3.319.080 TL'den 5.134.113 TL'ye yükselerek önceki yıla göre yaklaşık %55 oranında artmıştır. Buna karşın finansal gelirlerdeki azalma nedeniyle Dönem Kar'ındaki artış %2 oranında daha sınırlı bir düzeyde gerçekleşmiştir.

### **2.5.7. Şirketin Sermayesinin Karşılıksız Kalma Durumu**

Şirketin nominal/ödenmiş sermayesi 5,5 Milyon TL, buna karşın defter değerlerine göre öz sermayesi 34,7 Milyon TL'dir. Şirketin sermayenin yarısından fazlası korunduğundan sermayesinin karşılıksız kalması veya borca batık olması söz konusu değildir.

### **2.5.8. Ortaklığın Mali Yapısını İyileştirmek İçin Alınması Düşünülen Önlemler**

Şirketin son iki yıldaki karlılığına 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 ve karlılığın artırılmasına yönelik tedbirler dışında alınması gereken bir önleme ihtiyacı bulunmadığı düşünülmektedir.

## **2.6- Personel ve İşçi Hareketleri Hakkında Bilgi**

Ortaklığımızın 2019/Aralık sonu itibariyle personel sayısı 45 kişidir. Yıl içinde işten ayrılmalar veya yeni girişler nedeniyle, ay bazında istihdam edilen personel sayısı maksimum 47 kişi, minimum personel sayısı ise 44 kişi olarak gerçekleşmiştir. Ortalama personel sayısı ise 45 kişi olarak gerçekleşmiştir. Link Holding AŞ ile külli halefiyet ilkesine göre gerçekleşen birleşme nedeniyle 31.12.2019 tarihinde, Link Holding AŞ'nin toplam 5 çalışanı da şirketimize transfer olmuştur. 31.12.2019 tarihi itibariyle toplam çalışan sayısı 50 kişidir.

Rapor dönemi itibariyle mevcut personelden kıdemleri bir ve daha fazla yıl olanlara ilişkin kıdem tazminatı yükümlülük durumu 2.286.208 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 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

Şirketimizin satış gelirlerinde meydana gelen %36 ve Esas Faaliyet Karındaki %55 oranındaki artışlar planlanan hedeflerin gerçekleşmiş olduğunu göstermektedir.

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, 2019 faaliyet döneminde 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.

Halka kapalı olan Link Holding A.Ş., her iki şirketin 31.12.2019 tarihinde gerçekleştirilen genel kurullarında alınan birleşme kararları ile şirketimize devrolmak suretiyle tasfiyesiz olarak infisah etmiş bulunmaktadır.

## Bölüm 3

# KURUMSAL YÖNETİM İLKELERİNE UYUM

### 3.1- Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirketimiz, çerçevesi ve esasları *Sermaye Piyasası Kurulu* tarafından 3 Ocak 2014 tarih ve 28871 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan II-17.1 sayılı *KURUMSAL YÖNETİM TEBLİĞİ'NDE* belirlenmiş olan kurumsal yönetim ilkelerine tam uyumu hedeflemektedir. Bu doğrultuda;

Şirket, sözü geçen Tebliğ ile sistemik önemlerine göre piyasa değerleri ve fiili dolaşımdaki payların piyasa değerleri dikkate alınarak üç grup halinde yapılan sınıflandırmada, üçüncü gruba dahildir. Uygulanması zorunlu olan ilkelerden (1.3.1.), (1.3.5.), (1.3.6.), (1.3.9.), (4.2.6.), (4.3.1.), (4.3.2.), (4.3.3.), (4.3.4.), (4.3.5.), (4.3.6.), (4.3.7.), (4.3.8.), (4.5.1.), (4.5.2.), (4.5.3.), (4.5.4.), (4.5.9.), (4.5.10.), (4.5.11.), (4.5.12.), (4.5.13.), (4.6.2.) ve (4.6.3.) numaralı ilkelerden üçüncü gruba dahil bir şirket olarak uygulamak zorunluluğu bulunduğu ilkelere uyduğunu beyan eder.

Kurumsal Yönetim İlkelerinden, Şirket açısından uygulanması zorunlu olmayan ilkelerden bazılarında uyum kolayca sağlanabilmiş iken, bazılarının uyumu için süreye ihtiyaç bulunmaktadır. Şirketimiz, 2019 faaliyet döneminde, aşağıda belirtilen hususlar dışında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uyduğunu beyan eder.

### 3.2- Pay Sahipleri

16

#### 3.2.1. Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Şirkette, Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi ("Yatırımcı İlişkileri Bölümü") 16.09.2015 tarihinde SPK İleri Düzey Lisansı sahibi olan birim yöneticisinin atanmasıyla Mali ve İdari İşler birimi bünyesinde kurulmuştur. Birim yöneticisinin iletişim bilgileri şöyledir.

Yasemin Özdirek, Yatırımcı İlişkileri Bölümü

Tel : 0216-5220643

Fax : 0216-4741093

E-posta :syn@link.com.tr

Bölüm yöneticisi, Şirket Genel Koordinatörü Hayguyi Antikacığlu'na bağlı olarak çalışmaktadır.

Bölümün yürüttüğü belli başlıca faaliyetler şunlardır:

- 1) Yatırımcılar ile ortaklık arasında yapılan yazışmalar ile diğer bilgi ve belgelere ilişkin kayıtların sağlıklı, güvenli ve güncel olarak tutulmasını sağlamak,
- 2) Ortaklık pay sahiplerinin ortaklık ile ilgili yazılı bilgi taleplerini yanıtlamak,
- 3) Genel kurul toplantısı ile ilgili olarak pay sahiplerinin bilgi ve incelemesine sunulması gereken dokümanları hazırlamak ve genel kurul toplantısının ilgili mevzuata, esas sözleşmeye ve diğer ortaklık içi düzenlemelere uygun olarak yapılmasını sağlayacak tedbirleri almak,

- 4) Kurumsal yönetim ve kamuyu aydınlatma ile ilgili her türlü husus da dahil olmak üzere sermaye piyasası mevzuatından kaynaklanan yükümlülüklerin yerine getirilmesini gözetmek ve izlemek,

Bölüm tarafından cari dönemde yürütülen faaliyetlere ilişkin henüz herhangi bir rapor hazırlanmamıştır ve yönetim kuruluna sunulmamıştır.

Yatırımcılardan e-posta yoluyla bölüme yapılan ve tamamı yanıtlanan başvuru sayısı 8 adettir. Ancak, daha ziyade yetkili kişilerle direkt iletişim sağlamak isteyen yatırımcıların telefon aracılığı ile bilgi talebinde buldukları görülmektedir.

### **3.2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı**

Pay sahipliği haklarının sağlıklı olarak kullanılabilmesi için gerekli olan, tam ve gerçeği dürüst bir şekilde yansıtan bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Pay sahipleri, ticari sır niteliğindeki bilgiler hariç olmak üzere ortaklığın her türlü kademesinden bilgi alma hakkına sahip bulunmaktadır. Bu kapsamda bilgilendirici her türlü dokümanlar Şirketin [www.linkbilgisayar.com.tr](http://www.linkbilgisayar.com.tr) adresli internet sitesinde oluşturulan **“Yatırımcı İlişkileri”** bölümünde pay sahiplerinin kullanımına hazır bulundurulmaktadır.

Şirketin internet sitesinde pay sahipliği haklarının kullanımını etkileyebilecek nitelikteki herhangi bir bilgi ve açıklamaya verilmemiştir. Bu hesap dönemi içerisinde yatırımcılardan gelen bilgi talepleri daha ziyade hissenin fiyat hareketleri ve Şirketin kârlılığı gibi daha önce kamu tarafından bilgi sahibi olunan hususlara ilişkindir. Daha önce kamuya açıklanmış bilgilerle ilgili talepler hususunda, yatırımcılar Şirketin internet sitesine yönlendirilmektedir. Bu yıl içerisinde şirketimizden web sayfasında yayımlanan bilgilere ilave bir bilgi / bilgi dokümanı / ticari sır niteliğindeki hususlar hakkında bir yatırımcı bilgi talebi olmamıştır.

Dönem içerisinde yatırımcılardan özel denetçi atanmasına ilişkin bir talep gelmemiştir. Şirket ana sözleşmesinde özel denetçi atanması talebi bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir.

### **3.2.3. Genel Kurul Toplantıları**

#### **3.2.3.1- Olağan Genel Kurul**

Ortaklığımızın 2018 yılına ait Olağan Genel Kurulu 11 Haziran 2019 tarihinde elektronik genel kurul şeklinde gerçekleştirilmiştir. Genel Kurula davet, Türkiye Ticaret Sicil Gazetesinde ilan edilmek suretiyle ve Ortaklığımız pay defterinde kayıtlı bulunan nama yazılı hisse senedi sahiplerine ise ayrıca davet mektubu yoluyla yapılmıştır. Genel kurula davet bilgisine yukarıdakilere ilave olarak Ortaklığımız internet sitesinde da yer verilmiştir. Genel Kurul bilgilendirme dokümanı detaylı olarak hazırlanmış ve Şirket internet sitesine genel kuruldan üç hafta önce konularak pay sahipleri ve menfaat sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Sözü geçen Genel Kurul, % 66 nisap ile toplanmış ve tüm gündem maddelerine ilişkin kararlar oybirliği ile alınmıştır. Menfaat sahipleri ile medya kuruluşlarından toplantıya katılan olmamıştır.

Genel kurul öncesi **Mali Tablolar, Bağımsız Denetim Raporu ve Yıllık Faaliyet Raporu** şirket genel Merkezi ve internet sitesinde pay sahiplerinin bilgisine sunulmuştur.

Genel kurulda pay sahipleri soru sorma haklarını kullanmamışlardır.

Pay sahipleri tarafından herhangi bir gündem önerisi verilmemiştir.

Olağan genel kurulda oy kullanmak isteyen ortaklarımızdan hisseleri Merkezi Kayıt Kuruluşu (MKK) düzenlemeleri çerçevesinde kaydileştirilmiş olan ortaklarımız, kendilerini MKK düzenlemelerine göre Genel Kurul Blokaj Listesi'ne kayıt ettirerek genel kurul tarihinden en geç bir hafta önce alacakları giriş kartları ile genel kurul toplantısına katılabilmektedirler. MKK nezdinde kendilerini Blokaj Listesine kayıt ettirmeyen ve giriş kartı almayan hissedarlarımızın toplantıya katılmalarına kanunen imkân bulunmamaktadır. Hisselerini henüz kaydileştirmeyen ortaklarımız ise Sermaye Piyasası Kanunu'nun Geçici 6'ncı maddesi uyarınca hisse senetlerini kaydileştirmedikleri sürece Genel Kurullara katılamayacaklarından, ortaklık haklarını kullanamayacaklardır. Hisse senetlerini henüz kaydileştirmeyen yatırımcılarımızın genel kurula katılım başvuruları, ancak hisse senetlerinin kaydileştirilmesini takiben dikkate alınabilmektedir.

Cari dönemde yönetim kurulunda karar alınabilmesi için bağımsız yönetim kurulu üyelerinin çoğunluğunun olumlu oyunun arandığı ve olumsuz oy vermeleri nedeniyle kararın genel kurula bırakıldığı işlemlerin gündeme taşınması söz konusu olmamıştır

Genel Kurul tutanaklarına, Şirketin internet sitesinden ve elektronik ortamda da yayımlanan Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinden erişim mümkün bulunmaktadır.

18

Dönem içinde yapılan bağış ve yardımların tutarı ve yararlanıcıları ile bu konudaki politika değişiklikleri hakkında genel kurul toplantısında ayrı bir gündem maddesi ile ortaklara bilgi verilmiştir.

Yönetim kontrolünü elinde bulunduran pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri, idari sorumluluğu bulunan yöneticileri ve bunların eş ve ikinci dereceye kadar kan ve sıhrî hısımları, ortaklık ile çıkar çatışmasına neden olabilecek önemli bir işlem yapmamışlar ve/veya ortaklığın işletme konusuna giren ticari iş türünden bir işlemi kendi veya başkası hesabına yapmamış ya da aynı tür ticari işlemlerle uğraşan bir başka ortaklığa sorumluluğu sınırsız ortak sıfatıyla girmemişlerdir.

### **3.2.3.2- Olağan Üstü Genel Kurul**

Şirketimiz, 31.12.2019 tarihinde bir olağanüstü Genel Kurul gerçekleştirmiştir. Aynı tarihte tescilli yapılan bu Genel Kurul sonucunda Link Holding A.Ş.'nin tüm aktif ve pasifi ile birlikte bir kül halinde devralınması suretiyle Şirketimiz bünyesinde birleşilmiştir.

### **3.2.4.Oy Hakları ve Azlık Hakları**

Ortaklığımız, pay sahiplerinin oy haklarını en kolay şekilde kullanmaları fırsatını vermektedir. Bu kapsamda, pay sahibin genel kurulda kullanacağı oy sayısı konusunda bir üst sınır koymamıştır. Oy haklarının kullanılabilmesi konusunda bir süre sınırı da bulunmamaktadır.

Ortaklığımızda, A / B grubu hisse sahipleri oy hakları, yönetim ve denetim kuruluna aday önerme konusunda imtiyaz sahibidirler.

Ortaklığımızın, beraberinde hâkimiyet ilişkisini de getiren karşılıklı bir iştirak ilişkisi bulunmamaktadır. Bu bakımından belirtilmesi gereken bir husus bulunmamaktadır.

Ortaklığımız ana sözleşmesinde azlık haklarının sermayenin yirmide birinden daha düşük bir şekilde belirlenmesi konusunda bir hüküm olmamakla birlikte, TTK ve Sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde azınlık haklarının kullanımı konusunda azami özeni göstermektedir. Ancak kurumsal yönetim ilkelerinin bağımsız üye ve icradan sorumlu olmayan üye konusundaki düzenlemelerine uyum amacıyla 5 kişilik yönetim kurulunda önceki yıllarda azlık oylarını temsil eden 3 üye yönetim kurulundan ayrılmış bulunmaktadır.

### **3.2.5. Kar Payı Hakkı**

Şirketimiz kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz söz konusu değildir. A / B grubu hisse sahipleri oy hakları, yönetim ve denetim kuruluna aday önerme konusunda imtiyaz sahibi olmakla birlikte kâr'a katılım konusunda adi hisselerle aynı haklara sahiptirler.

Şirketimizin kâr dağıtım politikası 25.04.2014 tarihinde gerçekleştirilen genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş ve internet sitesinde kamuya açıklanmıştır. Bu politikaya faaliyet raporunda yer verilmiştir. Buna göre kar dağıtım politikamıza ilişkin bilgi Raporumuzun 1.4.2. bölümünde yer almaktadır.

Şirketimiz, 2018 yılında kar etmiş olmakla birlikte geçmiş yıllar zararları nedeniyle dağıtılabılır karı oluşmadığından 2019 yılı içerisinde herhangi bir kâr dağıtımını gerçekleştirilmemiştir.

### **3.2.6.Payların Devri**

Ortaklık paylarının devri hakkında ortaklık ana sözleşmesinde hiçbir kısıtlayıcı hüküm bulunmamaktadır. Ana sözleşme hükmü aynen şöyledir *"Hisse Senetlerinin devir ve ferağı durumunda, Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili hükümleri uygulanır"*

### 3.3- Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık

#### 3.3.1.Şirket Bilgilendirme Politikası

Ortaklığımız, Sermaye Piyasası Kanunu düzenlemelerinin öngördüğü şekillerde; Özel Durum Açıklamaları, periyodik mali tablolarında, faaliyet raporunda ve internet sitesinde zamanında ve “**dürüst resim ilkesi**”ni esas alarak yer verdiği bilgilerle kamuyu aydınlatma konusunda gerekli özen, önem ve hassasiyeti göstermektedir. Şirketimiz K.Y.İ.’nin eşitlik, doğruluk, tarafsızlık ilkelerine uymaya çalışarak kamuoyunu bilgilendirmektedir. Bu bilgilendirme gereği olarak yapılan basın açıklamaları, Şirketimizin Yönetiminde söz sahibi personel tarafından yapılmaktadır. Bu konuda sorumlu olan kişiler şunlardır:

Adı, Soyadı	Görevi
Murat Kasaroğlu	Genel Müdür
Hayguyi Antikacıoğlu	Genel Koordinatör

Ayrıca, Şirketimizle ilgili kamuya açıklanmış geleceğe yönelik herhangi bir bilgisi bulunmamaktadır. Bu itibarla gerçekleşmemesi veya gerçekleşmeyeceğinin anlaşılması halinde, güncellenmesi gereken herhangi bir bilgide bulunmamaktadır.

#### 3.3.2.Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Kamunun aydınlatılmasında ortaklığımızın, [www.linkbilgisayar.com.tr](http://www.linkbilgisayar.com.tr) internet sitesinde, ortaklığın faaliyetleri, ürünleri, pazar bilgileri, çözüm ortakları ve benzeri konularda Türkçe ve İngilizce dillerinde sürekli ve güncel bilgilere yer verilmektedir.

20

Şirketin internet sitesindeki bilgiler, ilgili mevzuat hükümleri gereğince yapılmış olan açıklamalar ile aynı ve/veya tutarlıdır. Çelişkili veya eksik bilgi içermez.

İnternet sitesinde “*Yatırımcı İlişkileri*” bölümünde ise Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen aşağıdaki bölümler ve alt bölümler bulunmakta ve sürekli olarak güncellenmektedir.

##### 1) Yatırımcı Köşesi

- Esas Sözleşme
- İmtiyazlı Paylara İlişkin Bilgiler
- Kurumsal Yönetim Uyum Raporu
- Künye
- Önemli Yönetim Kurulu Kararları
- Ortaklık Yapısı
- Özel Durum Açıklamaları
- Ticari Sicil Bilgileri
- Vekaletname
- Yönetim Kurulu Üyeleri
- İcra Kurulu Üyeleri
- Duyurular

##### 2) Faaliyet Raporları



- 3) Genel Kurul Katılanlar Cetveli
- 4) Genel Kurul Toplantı Gündemleri
- 5) Genel Kurul Toplantı Tutanakları
- 6) Periyodik Mali Tablolar
- 7) Yatırımcı İletişim Formu

### **3.3.3. Faaliyet Raporu**

Şirketin faaliyet raporu, kamuoyunun şirketin faaliyetleri hakkında tam ve doğru bilgiye ulaşmasını sağlayacak ayrıntıda, Kurumsal Yönetim İlkelerinde belirtilen ve bu konudaki yasal/idari düzenlemelere uygun olarak hazırlanmıştır.

## **3.4- Menfaat Sahipleri**

### **3.4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi**

Ortaklık, pay sahipleri, çalışanları, müşterileri, satıcıları, sivil toplum kuruluşları ve devlet ile olan ilişkilerinde gerek yasal çerçeve gerekse iyi niyet kurallarını esas alarak bilgilendirme yapmaktadır. Şirket içi periyodik bilgilendirme toplantıları ile çalışanları ve müşterileri, basın açıklamaları ve internet sitesi aracılığı ile de pay sahipleri, satıcıları, sivil toplum kuruluşlarını ve devleti Şirket faaliyetleri ve finansal verileri hakkında bilgilendirmektedir.

Diğer taraftan Genel Kurul toplantılarımızda, internet sitemizde detaylı bilgilerin verilmesi, faaliyet raporumuzun oldukça kapsamlı olarak hazırlanması, basın açıklamalarımız ve şeffaflığı esas alan bilgilendirme politikamız ile uygulamalarımız yalnızca pay sahiplerinin değil tüm menfaat sahiplerinin bilgilendirilmesini sağlamaktadır.

Menfaat sahiplerinin Şirketin mevzuata aykırı ve etik açıdan uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletebilmesi için gerekli mekanizmalar, Şirket tarafından henüz oluşturulmamış olmakla birlikte, bu konuda engelleyici bir tutum da söz konusu değildir. Şirket internet sitesindeki "Yatırımcı İlişkileri" bölümünde yer alan "Yatırımcı İletişim Formu" aracılığıyla menfaat sahiplerinin mevzuata ve Şirket etik kurallarına uygun olmayan işlemlerini Kurumsal Yönetim Komitesi'ne veya Denetimden Sorumlu Komite'ye iletmek üzere Şirkete kolaylıkla göndermeleri mümkündür.

### **3.4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı**

Menfaat sahiplerinden, personelin yönetime katılımı konusunda dönem içerisinde iletişim toplantıları düzenlenmektedir. Bu toplantılarla çalışanların kendi fikir ve düşüncelerine yönetimle paylaşma fırsatı verilmektedir. Şirket çalışanları ayrıca uzmanlık alanlarında ve ilgili oldukları genel konularda yapılan toplantılar, düzenlenen seminerler, eğitimler ve e-posta kanalıyla gönderilen bilgiler vasıtasıyla bilgilendirilmektedirler.

Şirket çalışanları dışındaki menfaat sahiplerinin yönetime katılımı ise görüş ve bilgi paylaşımı çerçevesinde gerçekleşmektedir.

Önceki yıllarda, Şirket çalışanlarından 3 kişi aynı zamanda yönetim kurulunda görev yapmakta idi. Ancak beş kişilik yönetim kurulunda en az iki bağımsız, bir de Şirkette icrai görevi bulunmayan üyeye yer verilmesi gereği nedeniyle, 2012 yılında şirket çalışanlarının yönetim kurulunda temsili sonlandırılmıştır.

### 3.4.3.İnsan Kaynakları Politikası

Şirketimizin insan kaynakları politikasının esaslarını aşağıdaki ilkeler oluşturmaktadır;

- 1) **Eşit fırsat ilkesi:** Şirketimizin ihtiyaç duyduğu insan kaynağı, gelişim potansiyeli olan, esnek ve değişimlere pozitif katkıda bulunan kişiler arasından eşit fırsat ilkesi ile seçilmektedir.
- 2) **Eğitim ve gelişim fırsatları:** Çalışanlarımızın bireysel ve mesleki gelişimine, iş performansına ve çalışma verimliliğine katkıda bulunacak eğitim ve gelişim fırsatları yaratılmaktadır.
- 3) **Ölçülebilir performans sistemleri:** Çalışanlarımızın performansı, önceden tanımlanmış kriterler doğrultusunda ölçülebilir performans sistemleri uygulanarak ölçülmektedir.

Şirket çalışanları için görev tanımları, performans yönetim süreci ve ödüllendirme kriterleri henüz yazılı olarak tanımlanmış değildir. SPK düzenlemeleri kapsamında idari sorumluluğu bulunanlar kapsamındaki Yönetim Kurulu Üyelerimiz ve üst düzey yöneticilerimizin ücretlendirme sistem ve uygulamaları ise; 25.04.2014 tarihinde gerçekleştirilen genel kurulda yazılı olarak belirlenmiştir.

Şirkette 2019 yılı içinde çalışanlardan ayrımcılık konusunda gelen bir şikayet olmamıştır.

Ortaklık, çalışanlarına ücret, eğitim ve terfi ettirme konusunda fırsat eşitliği sağlamakta, konu hakkındaki şirket politikaları "Personel Toplantıları" adı altında düzenlenen geniş katılımlı toplantılar ile çalışanlara duyurulmaktadır.

Çalışanlar ile ilişkileri yürütmek üzere temsilci olarak **Selma Günaydın** atanmıştır. Şirket üst yönetim ile çalışanlar arasındaki ilişkiler Şirketin organizasyon yapısını oluşturan birimlerin yöneticileri vasıtasıyla sağlanmaktadır. Ancak, her çalışanın belirli konularda üst yönetim ile direkt ilişki kurmasını önleyici bir yapı da söz konusu değildir.

### 3.4.4 Etik Kurallar ve Sosyal Sorumluluk

Şirketin etik kuralları internet sitesi vasıtasıyla henüz kamuya açıklanmış değildir. Ancak bu genel kabul görmüş etik kurallara uyulmadığı anlamına gelmemektedir. Tam aksine, Şirketimiz bu konuda çok hassas olup, ticari yaşama ya da daha genel anlamda toplumsal her türlü etik değere azami derecede özen göstermektedir.

Şirket, çalışanları, yönetim kurulu üyeleri, yöneticileri ve ortakları, aldıkları her karar ve gerçekleştirdikleri her eylemde dürüstlük, eşitlik ve adalet sergileyerek, en yüksek ahlaki ve etik standartları uygular ve bunların sorumluluğunu üstlenirler.

Şirket, en yüksek yasal, ahlaki ve etik davranış standartlarına olan bağlılığını teyit etmektedir.

Şirket, müşteri, tedarikçi ve rakiplerle adil ve dürüst çalışmayı, rakipleriyle birlikte hareket ederek ürünlerinin fiyat ya da miktarını sabitlemeyi yasaklayan tüm anti tröst ve rekabet kurallarına uyar.

Şirket yöneticileri, çalışanları ve ortakları, şirket varlıklarını kişisel çıkarları için kullanamaz ve şirket varlıklarından, bilgisinden yâda konumundan kaynaklanan iş fırsatlarını kendilerine mal edemezler.

Şirket, mali sonuçları ve performansı ile ilgili Borsaya ve kamuya yaptığı tüm beyanlarında, tam, doğru, kesin, zamanlı ve anlaşılır olmasına özen gösterir.

Yöneticiler, çalışanlar ve ortaklar, duyurulmamış şirket içi bilgilere dayanarak hisse senedi işlemi yapamaz, tavsiye veremez ve başkalarından bunları yapmasını isteyemezler. Ayrıca Link Bilgisayar'daki görevleri icabı başka şirketler hakkında edindikleri şirket içi istihbarata dayanarak o şirketin hisse senediyle işlem yapamaz, tavsiye veremez ve başkalarından bunu yapmasını isteyemezler.

Şirketimiz çevreye, tüketiciye, kamu sağlığına ilişkin konularda üzerine düşen görevleri yerine getirmektedir.

### 3.5-Yönetim Kurulu

#### 3.5.1.Yönetim Kurulunun Yapısı ve Oluşumu

Yönetim kurulu üyelerimizin isimleri, icracı, icracı olmayan ya da bağımsız üye olup olmadıkları ve kısa özgeçmişleri şöyledir;

##### **Murat Kasaroğlu (YK Başkanı, Genel Müdür)**

1958 yılında Ankara'da doğdu. Lise öğrenimini Ankara'da TED Ankara Koleji'nde, Lisans ve Yüksek Lisans öğrenimlerini Boğaziçi Üniversitesi Endüstri Mühendisliği bölümünde 1981 yılında tamamladı.

1981-84 yılları arasında Si-Ta Sistem Tasarım şirketinde Yazılım Müdürü olarak görev yaptı.

1984'ten günümüze kadar Link Bilgisayar A.Ş.'de Genel Müdür, 1993'ten beri Link Holding A.Ş.'de Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yapmaktadır.

Kasaroğlu kurduğu birçok şirketin yansira, bilgisayar sektöründe faaliyet gösteren birçok sosyal organizasyonda yer almış ve kamuda bilgi işlem alanında yürütülen çalışmalara katkılarda bulunarak, çeşitli amaçlarla kurulan komisyonlarda da yer almıştır.

Evli ve iki kız çocuk babası olan Murat Kasaroğlu, İngilizce bilmektedir.

Türkiye Bilişim Derneği, Türk-Çin Dostluk Derneği, Burç Boğaziçi Üniversitesi Mezunlar Derneği ve Ankara Kolejliler Derneği'nin üyesidir.

#### Görev Aldığı Kurumlar

- Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı A.Ş.-İstanbul, Kurucu 1984 - Genel Müdür / 1984 - Yönetim Kurulu Başkanı
- Link Holding A.Ş.- İstanbul, Kurucu / 1993 - Yönetim Kurulu Başkanı
- LinkSoft Uluslararası Yazılım Ltd Şti – İstanbul Kurucu 1992
- Link Plus Bilgisayar Sistemleri A.Ş.İstanbul Kurucu / 1995 - 2010 Yönetim Kurulu Üyesi
- Link Sistem Bilgisayar Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.- İstanbul Kurucu 1998 - 2005 Yönetim Kurulu Üyesi
- Link Yayıncılık Ltd Şti-İstanbul Kurucu,1991
- Link Turizm ve Nakliyat A.Ş.-İstanbul, Kurucu 1992
- Link Net Telekomünikasyon A.Ş.-İstanbul Kurucu / 1995 - 2005 Yönetim Kurulu Üyesi
- Link Supra Bilişim Teknolojileri Ltd Şti – İstanbul Kurucu
- Artdata Bilgisayar Matbaacılık A.Ş.- İstanbul Kurucu
- 1987 – 1998 Yönetim Kurulu Başkanı/ 1998 – 1999 Yönetim Kurulu üyesi
- Artdata Bilgisayar Malzemeleri Pazarlama Ltd Şti-İstanbul Kurucu 1992
- Saber Özel Eğitim Hizmetleri Ltd Şti – İstanbul Kurucu 1992
- Link&A – Bakü, Kurucu, 1994
- Akdeniz Bilgisayar Ltd – Lefkoşa , Kurucu / 1989 - 1991 Şirket Müdürü
- Madelin Tekstil A.Ş. İstanbul, Kurucu / 1991 - 1993 Yönetim Kurulu Başkanı
- Tursoft Bilişim Hizmetleri A.Ş. İstanbul, Kurucu / 1994 - 2001 Yönetim Kurulu Üyesi
- İnterpro Yayıncılık, Araştırma ve Organizasyon A.Ş. İstanbul, Kurucu
- 1991 – 1999 Yönetim Kurulu Üyesi / 1996 – 1999 Yönetim Kurulu Başkanı
- İnterpro Bilgi Servisleri A.Ş. İstanbul, Kurucu / 1996 – 1999 Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
- Tübisa Bilgi İşlem Hizmetleri A.Ş. İstanbul, Kurucu / 1992 - 1998 Yönetim Kurulu Üyesi
- Si-Ta Sistem Tasarım Koll Şti İstanbul / 1981-1984 Yazılım Müdürü
- Tübisad Bilgi İşlem Hizmetleri Derneği İstanbul
- 1988 - 1998 Yönetim Kurulu Üyesi / 1992 - 1994 Yönetim Kurulu Başkanı
- Bilişim Yüksek Konseyi Ankara, Kurucu / 1989 – Üye
- Li-Der Link Kullanıcıları Derneği İstanbul, Kurucu, 1992
- Yasad Yazılım Sanayicileri Derneği İstanbul, Kurucu
- 1994 - 2011 Yönetim Kurulu Üyesi / 2000 - 2002 Yönetim Kurulu Başkanı
- Türkiye Bilişim Vakfı İstanbul, Kurucu / 1995 - 1996 Yönetim Kurulu Üyesi
- Tügiad Türkiye Genç İşadamları Derneği İstanbul / 1995 – 1997 Üye
- ZYV Kültür ve Sanat Vakfı -İstanbul, Kurucu
- 2002 - 2008 Yönetim Kurulu Üyesi / 2008 - 2010 Mütevelli Heyet Başkan Yardımcısı, Yönetim Kurulu Üyesi
- BİYESAM Bilişim ve Yazılım Eser Sahipleri Meslek Birliği İstanbul / 2006 - 2009 Yönetim Kurulu Üyesi

Son on yılda Link Bilgisayar A.Ş.'de Genel Müdürlük ve aynı zamanda Yönetim Kurulu başkanlığı görevini sürdürmektedir.

### **Hayguyi Antikacıoğlu (YK Başkanı Vekili, Genel Koordinatör)**

1958 yılında İstanbul'da doğdu. Lisans öğrenimini Yıldız Teknik Üniversitesi Elektrik Mühendisliği bölümünde 1980 yılında tamamladı.

1984 yılında Link Bilgisayar A.Ş'nin kurucuları arasında yer aldı, 1984-1996 yılları arasında Link Bilgisayar A.Ş'de Yazılım Müdürü olarak çalıştı. 1996'den itibaren Link Bilgisayar A.Ş'de Yazılım Müdürlüğünün yanısıra Genel Koordinatör olarak görev yapmaktadır.

Son on yılda profesyonel çalışma yaşamının yanısıra Link şirketler grubunda yer alan şirketlerin Yönetim Kurullarında görev aldı.

Son on yılda Link Bilgisayar A.Ş'de Genel Koordinatörlük ve aynı zamanda Yönetim Kurulu üyeliği görevini sürdürmektedir.

### **Kemal Kasaroğlu (İcracı Olmayan Üye)**

1944 yılında Sivas'ta doğdu. 1969 yılında ODTU Ekonomi ve İstatistik Bölümünü bitirdikten sonra 1970-1976 yılları arasında Minnesota Üniversitesinde Ekonomi alanında doktora yaparken Thomas Sargent, Chris Sims ve Leonid Hurwicz gibi Nobel ekonomi ödülü alan profesörlerle birlikte çalıştı.

1977-1978 Turizm Bankası (Ankara) alan araştırmaları danışmanı, 1979-1982 ODTÜ'de öğretim görevlisi olarak Lisans ve Lisans üstü dersler verdi (Para ve Banka, Matematiksel İktisat, Makro ve Mikro ekonomi), aynı dönemde Devlet Planlama Teşkilatı Finans dairesinde uzman danışman olarak çalıştı, yıllık ve 5 yıllık programların hazırlanmasında bulundu aynı zamanda OECD katkılarıyla Devlet İstatistik Enstitüsü bünyesinde 1980-1981 bazlı milli gelir, sanayi ve fiyat endeks istatistiklerini oluşturdu. O dönem içinde, OECD toplantılarına Türkiye'yi temsilen katıldı, ve OECD ülkeler arası Bütçe uyum toplantılarında raportörlük yaptı. Dönemin bakanlar kurulu toplantılarına uzman olarak katılarak, çeşitli ekonomik konularda raporlar ve çalışmalar sundu. 1982-1984 ENKA grubunda yatırım danışmanı, TUSIAD ve çeşitli bankaların ekonomik değerlendirme çalışmalarını üstlendi, Chase Manhattan bankasının Türkiye'ye gelmesine öncülük etti. Leasing kanununun çıkmasında öncü ve aktif rol üstlendi. 1985-2012 ORMAŞ VE MEKA danışmanlık firmalarını kurdu. Burada yatırım, finans ve Kurumsal reorganizasyon alanlarında özel sektör firmalarına danışmanlık hizmetleri verdi. Transteknik Holding ve Delta Petrol Ürünleri firmalarında yönetim kurulu üyeliği yaptı, ve grup firmaların yeniden yapılandırılması çalışmalarını yönetti ve finansal rapor ve tablolarının uluslar sistematiklerine uygun ve uyumlu olması için alt yapı oluşturdu.

2010 yılında beri Yeditepe Üniversitesi'nde lisans ve lisans üstü (MBA) dersleri vermektedir. Aynı zamanda Isparta ilinde 2012 Temmuz ayında açılan ilk 5 yıldızlı otelin (Barida Hotels) finans, fizibilite, ve kadroların oluşturulmalarında aktif danışmanlık hizmetlerinde bulunmuştur.

New York Bilimler Akademisi ve American Field Service derneği üyesidir.

Kemal Kasaroğlu'nun Link Bilgisayar Sist.Yaz. ve Don. San. ve Tic. A.Ş.'de herhangi bir icrai görevi bulunmamaktadır.

### **Kürşat Ahmet Koçdağ (Bağımsız Üye)**

1957 Ankara doğumlu Kürşat Ahmet Koçdağ, 1976'da TED Ankara Koleji'nden, 1981 yılında Ankara İktisadi ve Ticari İlimler Akademisi'nden mezun olup, İngilizce bilmektedir.

1986-2007 yılları arasında Philip Morris firmasında üst düzey yönetici olarak çalışmış olup 2007-2008 yıllarında Tekel Sigaraları Üretim Özelleştirme Projesi'nde yer almıştır. 2009 yılından günümüze kadar Edko Tarımsal Ürünler firmasında kurucu ve yönetici olarak görev yapmaktadır.

Kürşat Ahmet Koçdağ, SPK'nın Kurumsal Yönetim İlkeleri kapsamında bağımsız üye kriterlerini taşımaktadır. Link Bilgisayar Sistemleri Yazılımı ve Donanımı San. ve Tic. A.Ş. ve ilişkili tarafları ile herhangi bir ilişkisi bulunmamaktadır.

### **Hakan Gümüş (Bağımsız Üye)**

1969 Eskişehir doğumlu Hakan Gümüş 1994 yılında İstanbul Üniversitesi - İşletme Fakültesi'nden mezun olmuş ve sermaye piyasasına yönelik faaliyet gösteren firmalarda finansal analist, yatırım danışmanlığı görevlerinde bulundu.

1998 yılından bu yana ise Mali İşlerden Sorumlu Genel Müdür Yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur. Halen Finansbank'ın bilgi teknolojileri organizasyonu olan IBTech A.Ş.'de CFO olarak görev yapmaktadır.

2001 yılında Mali Müşavir, 2013 yılında Bağımsız Denetçi unvanına hak kazanmıştır.

Teknopark Kullanıcıları Derneği kurucu üyesi ve 2009 yılı Ekim ayından bu yana da Yönetim Kurulu Başkanlığı'nı üstlenmiştir. Liderlik, organizasyonel yapılandırma, stratejik yönetim ve inovasyon konularında çeşitli kuluçka ve teknopark firmalarının yönetim kurullarında danışmanlık yapmaktadır.

Şirketimizde İcra Kurulu bulunmadığından, Yönetim Kurulu Başkanı Murat Kasaroğlu, aynı zamanda Genel Müdürlük görevini de yürütmektedir.

Şirketimizde Aday Gösterme Komitesi ve Ücret Komitesi bulunmamaktadır. Bu komiteleın görevlerini Kurumsal Yönetim Komitesi yerine getirmektedir. En son 29.05.2015 tarihinde yapılan olağan genel kurulda, bizzat Yönetim Kurulu tarafından aday gösterilen iki bağımsız üye de yönetim kuruluna seçilmiş olup, her ikisi de konuya ilişkin tebliğin 4.3.7. maddesinde sayılan bağımsızlık kriterlerini taşımaktadırlar.

Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin (Kürşat Ahmet Koçdağ, Hakan Gümüş) imzalayarak şirkete verdikleri bağımsızlık beyanlarına aşağıda yer verilmiştir.

"LİNK BİLGİSAYAR Sistemleri Yazılım ve Donanım Sanayi ve Ticaret A.Ş. Yönetim Kurulu'nda, mevzuat, Ana Sözleşme ve Sermaye Piyasası Kurulu tarafından ilan edilen Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde belirlenen kriterler kapsamında "bağımsız üye" olarak görev yapmaya aday olduğumu, bu kapsamda;

- a) Şirket, şirketin ilişkili taraflarından biri veya şirket sermayesinde doğrudan veya dolaylı olarak %5 veya daha fazla paya sahip hissedarların yönetim veya sermaye bakımından ilişkili olduğu tüzel kişiler ile kendim, eşim ve üçüncü dereceye kadar kan ve sıhrî hısımlarım arasında, son beş yıl içinde, doğrudan veya dolaylı istihdam, sermaye veya önemli nitelikte ticari ilişki kurulmadığını,
- b) Son beş yıl içerisinde, başta şirketin denetimini, derecelendirilmesini ve danışmanlığını yapan şirketler olmak üzere, yapılan anlaşmalar çerçevesinde şirketin faaliyet ve organizasyonunun tamamını veya belli bir bölümünü yürüten şirketlerde çalışmadığımı ve yönetim kurulu üyesi olarak görev almadığımı,
- c) Son beş yıl içerisinde, şirkete önemli ölçüde hizmet ve ürün sağlayan firmaların herhangi birisinde ortak, çalışan veya yönetim kurulu üyesi olmadığımı,
- d) Şirket sermayesinde sahip olduğum payın oranının %1'den az olduğunu ve bu payların imtiyazlı olmadığını / Şirket sermayesinde pay sahibi olmadığımı,
- e) Ekte yer alan özgeçmişimde görüleceği üzere bağımsız yönetim kurulu üyeliği sebebiyle üstleneceğim görevleri gereği gibi yerine getirecek mesleki eğitim, bilgi ve tecrübeye sahip olduğumu,
- f) Kamu kurum ve kuruluşlarında, mevcut durum itibarıyla tam zamanlı olarak çalışmadığımı,
- g) Gelir Vergisi Kanunu'na göre Türkiye'de yerleşik sayıldığımı,
- h) Şirket faaliyetlerine olumlu katkılarda bulunabileceğimi, şirket ortakları arasındaki çıkar çatışmalarında tarafsızlığımı koruyacağımı, menfaat sahiplerinin haklarını dikkate alarak özgürce karar vereceğimi,
- i) Şirket faaliyetlerinin işleyişini takip edebilecek ve üstlendiğim görevlerin gereklerini tam olarak yerine getirebilecek ölçüde şirket işlerine zaman ayırabileceğimi beyan ederim."

27

Bu faaliyet dönemi itibarıyla bağımsızlığı ortadan kaldıran bir durum ortaya çıkmamıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin Şirket dışında başka görevler almalarına Genel Kurul kararıyla izin verilmekte ya da yasaklanmaktadır. Şirketin 23.05.2018 tarihli Genel Kurulunda bu duruma izin verilmiş olup, yönetim kurulu üyelerinden Şirket dışında görevleri (grup içi grup dışı) şöyledir.

YK Üyeleri	Grup İçi Görevleri	Grup Dışı Görevleri
Murat Kasaroğlu	Yoktur.	Yoktur.
Hayguyi Antikacioğlu	Yoktur.	Yoktur
Kürşat Ahmet Koçdağ (Bağımsız Üye)	Yoktur	Edko Tarımsal Ürünler Ltd.Şirketinde Genel Müdür
Hakan Gümüş (Bağımsız Üye)	Yoktur	IBTech A.Ş.'nde CFO
Kemal Kasaroğlu (İcracı Olmayan Üye)	Yoktur	Yeditepe Üniversitesi'nde lisans ve lisans üstü (MBA) dersleri vermektedir.

Yönetim kurulu üyelerinin hiçbirisi şirketle iş yapmamakta ve Şirketin faaliyeti ile rekabet niteliği taşıyan işler ile iştigal etmemektedir. Her ne kadar, bugüne kadar gerçekleştirilen genel kurullarda yönetim kurulu üyelerine Şirketin faaliyeti ile rekabet niteliği taşıyan işler ile iştigal edebilecekleri konusunda izin verilmiş olsa da, fiilen bu işlerle iştigal etmemişlerdir.

Yönetim kurulunda kadın üye oranı için belirlenmiş bir hedef oran ve zaman ile bu hedeflere ulaşmak için oluşturulan politika yoktur. Ancak, 5 kişilik mevcut yönetim kurulunun 1 üyesi kadındır.

### **3.5.2.Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları**

Yönetim Kurulu şirket işleri ve muameleleri lüzum gösterdikçe toplanır. Toplantılar esas itibariyle şirket merkezinde yapılır. Toplantı tutanağına kayıt edilmek şartı ile başka mahalde de toplanabilir.

Yönetim kurulu başkanı, diğer yönetim kurulu üyeleri ve icra başkanı/genel müdür ile görüşerek yönetim kurulu toplantılarının gündemini belirler. Üyeler her toplantıya katılmaya ve görüş bildirmeye özen gösterirler. Türk Ticaret Kanunu'nu ve bu esas sözleşme hükümleri uyarınca münhasıran Genel Kurulun yetkisinde olan konular dışında şirketin amaç ve faaliyet konusu ile ilgili bütün kararları almaya ve uygulamaya Yönetim Kurulu yetkilidir

Yönetim kurulu üye tam sayısının çoğunluğu ile toplanır ve kararlarını toplantıda hazır bulunan üyelerin çoğunluğu ile alır. Bu kural yönetim kurulunun elektronik ortamda yapılması hâlinde de uygulanır.

28

Yönetim kurulu toplantılarında gündemde yer alan konular açıkça ve her yönü ile tartışılır. Yönetim kurulu başkanı, yönetim kurulu toplantılarına icracı olmayan üyelerin etkin katılımını sağlama yönünde en iyi gayreti gösterir. Ancak açıklanan tüm görüş ve soruların toplantı tutanağına geçirilmesi söz konusu olmamaktadır. Toplantı tutanağına nihai karar metni not edilmektedir.

Yönetim kurulu üyelerine ağırlıklı oy hakkı ve/veya olumsuz veto hakkının tanınmamıştır. Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı bulunur.

Şirket ana sözleşmesine göre *"Kurumsal Yönetim İlkelerinin uygulanması bakımından önemli nitelikte sayılan işlemlerde ve şirketin her türlü ilişkili taraf işlemlerinde ve üçüncü kişiler lehine teminat, rehin ve ipotek verilmesine ilişkin işlemlerinde alınacak yönetim kurulu kararlarında, Sermaye Piyasası Kurulu'nun kurumsal yönetime ilişkin düzenlemeleri saklıdır."* Bu dönemde bu yönde bir işlem olmamıştır.

Yönetim kurulu 2019 yılında toplam 15 adet toplantı gerçekleştirmiştir. Toplantıların 10'u üç üyenin katılımı ile 5'i ise 5 üyenin katılımı ile gerçekleşmiştir. Kararların tamamı katılanların oybirliği ile alınmıştır.

Yönetim kurulu üyelerinin görevleri esnasındaki kusurları ile şirkette sebep olacakları zararın sigorta ettirilmemiştir.



### 3.5.3. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim Kurulunun görev ve sorumluluklarını yerine getirirken komite çalışmalarından faydalanmaktadır. Bu dönemde Şirkette oluşturulan komitelere ilişkin bilgiler şöyledir.

<i>Komiteler</i>	<i>Başkanı ve Nitelikleri</i>	<i>Üyeler ve Nitelikleri</i>	<i>Toplanma Sıklığı</i>
Kurumsal Yönetim Komitesi (KYK)	Hakan Gümüş (Bağımsız Üye)	Kemal Kasaroğlu (İcracı Olmayan Üye)	Yılda Bir kez
Denetimden Sorumlu Komite (DSK)	Hakan Gümüş (Bağımsız Üye)	Kürşat Ahmet Koçdağ (Bağımsız Üye)	Yılda dört kez
Riskin Erken Saptanması Komitesi (RESK)	Kürşat Ahmet Koçdağ (Bağımsız Üye)	Hakan Gümüş (Bağımsız Üye)	Yılda altı kez

**KYK** yılda 1 kereden, **DESK** yılda 4 kereden az olmamak üzere ve **RESK** her iki ayda bir olmak üzere çalışmaların etkinliği için gerekli görülen sıklıkta toplanmaktadır. Komiteler yaptıkları tüm çalışmaları yazılı hale getirir ve kaydını tutar. Çalışmaları hakkındaki bilgiyi ve toplantı sonuçlarını içeren raporları yönetim kuruluna sunar. Yönetim Kurulu sekreteryası, komitelerin toplantı tutanaklarının tutulması, arşivlenmesi ve komite üyelerinin etkin bilgilendirilmesinin sağlanması amacıyla görev yapar.

Komitelerin görevlerini yerine getirebilmesi için gereken her türlü kaynak ve destek yönetim kurulu tarafından sağlanır. Komiteler, gerekli gördükleri yöneticiyi toplantılarına davet edebilir ve görüşlerini alabilirler.

Komitelerin, faaliyetleriyle ilgili olarak ihtiyaç gördüğü konularda bağımsız uzman görüşlerinden yararlanır. Komitelerin ihtiyaç duyduğu danışmanlık hizmetlerinin bedeli şirket tarafından karşılanır.

**Bağımsız YK üyesi Hakan Gümüş ve Bağımsız YK üyesi Kürşat Ahmet Koçdağ;** kurumsal yönetim ilkelerinin 4.5.3 maddesindeki "*Komitelerin en az iki üyeden oluşması gerekir. İki üyeden oluşması halinde her ikisinin, ikiden fazla üyesinin bulunması halinde üyelerin çoğunluğunun, icrada görevli olmayan yönetim kurulu üyelerinden oluşması zorunludur. Komitelerin başkanları, bağımsız yönetim kurulu üyeleri arasından seçilir. Denetimden sorumlu komitelerin tüm üyelerinin bağımsız yönetim kurulu üyesi niteliğinde olması gerekir. Yönetim kurulu üyesi olmayan konusunda uzman kişiler, denetimden sorumlu komite dışındaki diğer komitelerde üye olabilir.*" ve 4.5.4 maddesindeki "*İcra başkanı/genel müdür komitelerde görev alamaz.*" şeklindeki kısıtlamalar nedeniyle her iki komitede de görev almak durumunda kalmışlardır.

### 3.5.4. Risk Yönetim ve İç Kontrol Mekanizması

Yönetim kurulunca Riskin Erken Saptanması Komitesi oluşturulması dışında 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.

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

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

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

**(i) Diğer Riskler:** Doğal afetler, hırsızlık gibi risklere karşılık sigorta yaptırılmaktadır. 2018 yılı sonu itibarıyla aktif değerlerin toplam sigorta tutarı 1.466.791.-TL'dir.

### 3.5.5. Şirketin Stratejik Hedefleri

Şirketimiz yönetim kurulu, aynı zamanda şirketin stratejik hedeflerini de yansıtmakta olan vizyon ve misyonunu belirleyerek internet sitesi dahil olmak üzere birçok yolla kamuya duyurmuş olup, belirlenen vizyon ve misyonun ana hatlarına Raporun 1.1. bölümünde yer verilmiştir.

Yönetim kurulu, şirketin hedeflerine ulaşma derecesini ve faaliyetlerini çeşitli periyotlarla şirket içindeki profesyonel yöneticiler ile gerçekleştirdiği toplantılar ile gözden geçirmekte ve gerekli önlemleri belirlemektedir.

### 3.5.6. Mali Haklar

SPK düzenlemeleri kapsamında idari sorumluluğu bulunanlar kapsamındaki Yönetim Kurulu Üyelerimiz ve üst düzey yöneticilerimizin ücretlendirme sistem ve uygulamalarını tanımlayan ücretlendirme politikası Yönetim Kurulu tarafından yazılı hale getirilmiş ve 25.04.2014 tarihli genel kurul toplantısı gündeminde ayrı bir madde olarak pay sahiplerinin bilgisine sunulmuş, faaliyet raporunda ve internet sitesinde yönetim kurulu ve üst düzey yönetici bazında kamuya açıklanmıştır.

Yönetim kurulu ve üst düzey yöneticiler için ücretlendirme politikası, yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticiler için ücretlendirme sistem ve uygulamalarını ve diğer hakları tanımlamak üzere hazırlanmıştır. Buna göre;

*“Yönetim Kurulu Üyeleri*

*Yönetim Kurulu üyelerinin tamamı için geçerli olmak üzere her yıl olağan Genel Kurul toplantısında, üyelere huzur hakkı ücreti ödenip ödenmeyeceği belirlenir. Huzur hakkı ücreti ödenmesine karar verilmesi durumunda, bu ödeme Yönetim Kurulu*

*üyelerinin atanma ve ayrılma tarihleri itibarıyla görevde buldukları süre dikkate alınarak kıst esasına göre yapılır.*

*Yönetim Kurulu üyelerinin şirkete sağladığı katkılar dolayısıyla katlandığı giderler (ulaşım, telefon, sigorta vb. giderleri) Şirket tarafından karşılanabilir. Yönetim Kurulu üyelerine, performansa dayalı bir ödeme yapılmaz.*

*İcrada bulunan Yönetim Kurulu üyelerine ise (Genel Müdür, Genel koordinatör gibi), huzur hakkı ücreti dışında aşağıda detayları açıklanan üst düzey yöneticiler için belirlenen politika kapsamında ödeme yapılır.*

#### *Üst Düzey Yöneticiler*

*Üst Düzey Yönetici ücretleri, sabit ve performansa dayalı olmak üzere iki bileşenden oluşmaktadır. Üst Düzey Yönetici sabit ücretleri; piyasadaki makroekonomik veriler, piyasada geçerli olan ücret politikaları, şirketin kısa ve uzun vadeli hedeflerine ulaşmasını ve sürdürülebilir performansın sağlanmasını teşvik etmek üzere kurgulanmıştır. Üst düzey yöneticilere sağlanan toplam ücret paketi; makroekonomik göstergeler, şirketin kısa ve uzun vadeli hedefleri, bireysel performans sonuçları, pozisyonun piyasadaki değeri, şirketin hedeflediği piyasa konumlanmasının rekabet edebilirliği ve şirket içi dengeler ile görevin gerektirdiği deneyim seviyesi ve sorumluluk kapsamı dikkate alınarak belirlenir.*

*Üst Düzey Yönetici primleri ise; ilke olarak şirket performansı ve bireysel performansa göre hesaplanmaktadır. Performans primi miktarı, şirket ve bireysel hedef gerçekleştirme sonuçlarına göre belirlenir.*

32

*Üst düzey yöneticilere ek menfaat olarak, Şirket Yönetim Kurulu tarafından belirlenen genel politika doğrultusunda özel sağlık ve hayat sigortası, şirket katkılı bireysel emeklilik sigortası, şirket aracı tahsisi, kurumsal cep telefonu ve hattı sağlanabilir. Ayrıca, üst düzey yöneticilerin görev gereği yapmış oldukları masraflar Şirketimiz tarafından karşılanır.*

*Üst düzey yöneticiler ile imzalanan iş sözleşmeleri yukarıda belirtilen prensipler göz önüne alınarak yapılır.”*

Genel Kurul kararları doğrultusunda Ortaklığımız yönetim kurulu üyelerine 2019 yılında huzur hakkı veya başka bir ad altında ödeme yapılmamıştır.

Şirketimiz, Yönetim Kurulu üyelerinin ikisi (Murat Kasaroğlu/Hayguyi Antikacıoğlu) Şirkette ücretli olarak çalışmakta olup, çalışanlara sağlanan emsallerine uygun (makul) faydalar dışında yönetim kurulu üyeliğine bağlı bir performans değerlendirilmesi uygulaması ve ödüllendirmesi yapılmamaktadır. Bağımsız üyeler dahil geri kalan üyelere şirketten herhangi bir ad altında mali ödeme (huzur hakkı, ücret, prim vb.) yapılmamaktadır.

Şirketimiz ile yönetim kurulu üyeleri ve üst düzey yöneticileri arasında doğrudan ya da üçüncü kişiler aracı kılınmak suretiyle herhangi bir kredi (borç alma veya verme)

işlemi gerçekleşmediği gibi, herhangi bir kefalet verilme durumu da söz konusu değildir.

Dolayısıyla bu durumlardan doğan çıkar çatışmaları da söz konusu olmamıştır.

<b>Yönetim Kurulu Başkanı</b>	<b>Yönetim Kurulu Başkan Vekili</b>	<b>Yönetim Kurulu Üyesi</b>
Murat Kasaroğlu	Hayguyi Antikacıoğlu	Kemal Kasaroğlu