

Arena Bilgisayar San. ve Tic. A.Ş.

**01.01.2008 - 31.12.2008 Dönemi
Kurumsal Yönetim Uyum Raporu**

1. KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU	4
1.2.1. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi	4
1.2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı	5
1.2.3. Genel Kurul Bilgileri	5
1.2.4. Oy Hakları ve Azınlık Hakları	5
1.2.5. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı.....	6
1.2.6. Payların Devri.....	6
1.3.1. Şirket Bilgilendirme Politikası	6
1.3.2. Özel Durum Açıklamaları	7
1.3.3. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği	7
1.3.4. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması.....	7
1.3.5. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması	8
1.4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi.....	8
1.4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı.....	8
1.4.3. İnsan Kaynakları Politikası	9
1.4.4. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler.....	9
1.4.5. Sosyal Sorumluluk.....	9
1.5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler.....	10
1.5.2. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri.....	10
1.5.3. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri.....	10
1.5.4. Yönetim Öncelikleri ve Risk Yönetim ve İç Kontrol Politikası	11
1.5.5. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları	15
1.5.6. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları	15
1.5.7. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı.....	15
1.5.8. Etik Kurallar.....	16
1.5.9. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı	18
1.5.10. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar	18

1. KURUMSAL YÖNETİM UYUM RAPORU

1.1. Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Beyanı

Şirketimiz, Sermaye Piyasası Kurulu'nun aldığı karar doğrultusunda kamuya açıklamış olduğu Kurumsal Yönetim İlkelerine uyulmasını kendine bir hedef olarak belirlemiştir. Bahsekonu ilkelere uyum konusunda bazı ilkelere uyum kolayca sağlanabilmiş iken, bazılarının uyumu için süreye ihtiyaç duyulmaktadır. Şirketimiz, 31 Aralık 2008 tarihinde sona eren faaliyet döneminde, aşağıda belirtilen hususlar dışında Sermaye Piyasası Kurulu tarafından yayımlanan Kurumsal Yönetim İlkelerine uymaktadır ve bunları uygulamaktadır.

1.2. Pay Sahipleri

1.2.1. Pay Sahipleri İle İlişkiler Birimi

Şirketimizde, pay sahipleri ile ilişkiler, Mali İşler Departmanı ve Genel Müdür tarafından yürütülmektedir. 2008 yılında yatırımcılar ve çeşitli finans kuruluşlarından gelen bilgi edinme taleplerinin tamamı cevaplanmıştır. Bilgi edinme taleplerinin yeterli miktarda olmaması nedeniyle "Pay Sahipleri ile İlişkiler Birimi"nin ayrı bir departman olarak düzenlenmesi mevcut şartlar altında uygun görülmemektedir. Gelen sorular, e-mail, telefon ve yüzyüze görüşme aracılığıyla cevaplanmaktadır.

Şirketimiz'in pay sahipleri arasında bilgiye ulaşım konusunda asimetrik bilgi paylaşımı sözkonusu değildir. Şirketimiz'in web sitesi 2004 yılı içerisinde yeniden dizayn edilerek, yatırımcıların ihtiyaç duydukları bilgilere daha rahat ulaşmaları sağlanmıştır. Kamuya yapılan her duyuru aynı zamanda web sitesinden de yayınlandığından, web sitemiz yatırımcılarımızla aramızda aktif bir iletişim ağı konumundadır. Şirketimiz aynı zamanda 2007 yılında BORYAD (Borsa Yatırımcılar Derneği) kriterlerine uyan 42 İMKB şirketinden biri olma başarısını göstermiştir. Bu kriterlerin belirleniş esası Kurumsal Yönetim ilkeleri, OECD prensipleri ve Euroshareholders kriterleri baz alınarak düzenlenmiştir.

1.2.2. Pay Sahiplerinin Bilgi Edinme Haklarının Kullanımı

Pay sahiplerimizin ticari sır niteliğinde olmayan soruları, eşitlik ilkesi gözetilerek cevaplanırken, Şirketimiz ile ilgili Özel Durum Açıklamaları İ.M.K.B. aracılığıyla kamuya duyurulmaktadır.

Şirket Yönetiminin etkin çalışmasını etkileyebileceği olasılığıyla, ana sözleşmede özel denetçi atanması talebinin bireysel bir hak olarak düzenlenmemiştir. Pay sahiplerinden bu tip bir talep gelmemiştir. Şirket faaliyetleri Genel Kurul'da seçilen bağımsız dış denetim firması Başaran-Nas SMMM (PriceWaterhouseCoopers) tarafından ve Genel Kurul'da seçilen Denetçi tarafından denetlenmektedir.

1.2.3. Genel Kurul Bilgileri

2008 yılında bir adet (27 Mayıs 2008'de olmak üzere) Olağan Genel Kurul Toplantısı yapılmıştır. Bu toplantıya %61,79 oranında hisseyi temsil eden pay sahipleri (kapalı pay sahipleri) katılmıştır. Genel Kurul toplantısına davet, Türk Ticaret Kanunu Hükümleri ve Şirket Esas Sözleşme hükümlerine uygun olarak; Türk Ticaret Sicil Gazetesi ve bir ulusal gazetede ilan edilmek aracılığıyla yapılmıştır.

Denetlenmiş 2007 yılı finansal tablolarını da içeren Faaliyet Raporu, Şirket Genel Merkezi'nde 15 gün önceden pay sahiplerinin incelemesine sunulmuştur. Genel Kurul esnasında pay sahipleri soru sorma hakkını kullanmamışlardır ve gündem maddeleri haricinde bir öneri verilmemiştir.

Genel Kurul Tutanakları, Şirket'in kurumsal web sitesi olan www.arena.com.tr'den yayınlanmaktadır.

1.2.4. Oy Hakları ve Azınlık Hakları

Şirketimizin sermayesi içerisinde herhangi bir sermayeyi temsil eden hisse senedi veya senetlerine tanınan imtiyaz bulunmamaktadır.

1.2.5. Kar Dağıtım Politikası ve Kar Dağıtım Zamanı

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

Kar dağıtım, TTK ve SPK'nın düzenlemeleri doğrultusunda gerçekleştirilmektedir. Şirketimiz, önemlilik arzeden herhangi bir yatırımın planlanmadığı yıllar için yatırımcılarına kar dağıtım konusunda asgari olarak, SPK'nın öngördüğü asgari oranların üzerindeki oranda kar dağıtım yapmayı prensip edinmiştir. Ancak kamuya önceden resmi bir kar dağıtım politikası açıklanması şeklinde bir uygulama bulunmamaktadır.

1.2.6. Payların Devri

Şirketimizin ana sözleşmesinde; hisse senetlerinin hamiline yazılı olduğu ve hisse senetlerinin devir ve ferağ durumunda Türk Ticaret Kanunu ve Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili hükümlerinin uygulanacağı belirtilmektedir.

1.3. Kamuyu Aydınlatma Ve Şeffaflık

1.3.1. Şirket Bilgilendirme Politikası

Arena A.Ş., SPK düzenlemelerinin öngördüğü şekillerde gerek Özel Durum Açıklamaları, gerekse, öngörülen sürelerde periyodik mali tablo açıklamaları ile kamuyu aydınlatma konusunda gerekli önem ve hassasiyeti göstermektedir. Şirketimizin, eşitlik, doğruluk, tarafsızlık, zamanlı ve tutarlılık ilkelerine gözeterek kamuoyunu bilgilendirme politikası mevcuttur. Bu politika gereği, kamuoyuna bir önceki senenin bir değerlendirmesi ile gelecek yıllara yönelik hedef ve projeksiyonlar hakkında bilgiler verilmektedir. Bilgilendirme Politikasının bir gereği olarak yapılan basın açıklamaları, Şirketimizin Genel Müdürlüğü'nce yürütülmektedir. Bilgilendirme politikasının yürütülmesi ile sorumlu olan kişiler şunlardır:

İzi KOHEN, *Genel Müdür*

Serkan ÇELİK, *Mali İşler Genel Müdür Yardımcısı*

Tarık TÜZÜNSÜ, *Pazarlama Genel Müdür Yardımcısı*

Can CAVUNT, *Finansal Kontrol ve Raporlama Müdürü*

1.3.2. Özel Durum Açıklamaları

2008 yılında SPK düzenlemeleri uyarınca yapılan özel durum açıklamaları sayısı 16 adettir. Dönem içerisinde, bütün açıklamalar zamanında yapılarak kamuoyu bilgilendirilmiştir.

1.3.3. Şirket İnternet Sitesi ve İçeriği

Şirketimizin internet adresi www.arena.com.tr 'dir. İnternet sitemizde ortaklık ve yönetim yapısı, hisse hareketleri, yıllık faaliyet raporları, özel durum açıklamaları, periyodik mali tablolar ve raporlar, şirket ana sözleşmesinin son hali ve değişikliklerin olduğu ticaret sicil gazetelerinin tarih ve sayısına, olağan genel kurul gündemleri ile genel kurula katılanlar cetveli ve genel kurul toplantısı tutanaklarına, vekaleten oy kullanma formuna yer verilmiştir. Dönem içerisinde İnternet sitesine gelen bilgi taleplerinin sayısının istatistikî bir incelemeye tabi olmayacak düzeyde düşük sayıda gerçekleşmesi nedeniyle sıkça sorulan sorular başlığı altında bir bölüme sitemizde yer verilmemiştir.

1.3.4. Gerçek Kişi Nihai Hâkim Pay Sahibi/Sahiplerinin Açıklanması

Şirketimizin gerçek kişi nihai hâkim pay sahipleri hem yayınlanan bağımsız denetim raporlarında, hem yıllık faaliyet raporlarında, hemde internet sitemizde gösterilmektedir.

31 Aralık 2008 tarihi itibarıyla sermayemizin %10'undan fazlasına sahip olan ortaklarımızın adları, paylarının miktarı, sermayedeki oranları aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	Tutar (YTL)	%
Halka Arz Edilmiş Sermaye	6.114.360	38,21
Mehmet Betil	2.798.000	17,49
İzi Kohen	3.020.000	18,88
Ahmet Umur Serter	1.779.000	11,12
Alvi Mazon	1.779.000	11,12
Diğer	509.640	3,19
Toplam	16.000.000	100,00

1.3.5. İçeriden Öğrenebilecek Durumda Olan Kişilerin Kamuya Duyurulması

Şirketimizin, SPK mevzuatı çerçevesinde şirket yöneticileri hakkında 2008 yılı içerisinde herhangi bir açıklaması bulunmamakla birlikte, üst düzey yöneticilerinin ünvanları, isimleri ve haklarındaki genel bilgiler kurumsal internet sitemiz olan www.arena.com.tr içerisinde yer almaktadır. %5'ten fazla pay sahibi olan Şirket ortaklarının ve Şirket yönetiminde etkin rolü olan üst düzey çalışanların Şirket hisselerinin alım ve satımına ilişkin işlemleri bu kişiler tarafından yapılan özel durum açıklamaları ile kamuya duyurulmuştur.

1.4. MENFAAT SAHİPLERİ

1.4.1. Menfaat Sahiplerinin Bilgilendirilmesi

Menfaat sahipleri Şirket hakkındaki gelişmeleri yürürlükte mevzuata uygun olarak yapılan açıklamalar aracılığıyla takip edebilmektedirler.

1.4.2. Menfaat Sahiplerinin Yönetime Katılımı

Şirket ana sözleşmesinde menfaat sahiplerinin yönetime katılmalarına ilişkin düzenleme bulunmamaktadır.Ancak bu konuda yapılacak genel düzenlemelere uyulacaktır.

Menfaat sahiplerinden, personelin yönetime katılımı konusunda dönem içerisinde iletişim toplantıları düzenlenmektedir. Bu toplantılarla çalışanların kendi fikir ve düşüncelerini yönetimle paylaşma fırsatı bulmaktadırlar.

1.4.3. İnsan Kaynakları Politikası

2007 yılında insan kaynakları konusunda uzmanlaşan bir danışmanlık firması ile ortak çalışmalar yürütülmeye başlanmıştır. Bahsekonu çalışmaların neticesinde; Şirket içerisinde her departmanın kendine özgü performans değerlendirme çalışmalarında bulunulmuştur. Bu çalışma sonucunda 2008 yılında şirketimizde ilk defa web tabanlı bir program olan ANERA, Arena'nın yansıyan yüzü sloganıyla çalışanlarına sunulmuştur. Bu program sayesinde tüm çalışanlar kendilerini değerlendirebildiği gibi bir üst yöneticisinde kendisi hakkındaki değerlendirmelerini, hedeflerini ve yorumlarına kolaylıkla ulaşabileceği şekilde dizayn edilmiştir. Değerlendirme analizleri sonucunda, personelin kişisel gelişimini tamamlayıcı hizmet içi eğitim faaliyetlerinin planlanması ve uygulanmasında profesyonel eğitim firmalarından destek alınmıştır. Mümkün oldukça atamaların ve terfilerin, şirket personeli arasından yapılmasına özen gösterilmiştir. Çalışanların yıl içerisinde çeşitli sosyal, kültürel ve eğitsel faaliyetlerde bulunmalarına destek olunmuştur. Personelin yabancı dil konusunda yetkinliklerinin gelişimi için şirket içi düzenli İngilizce kursları sürdürülmüştür.

1.4.4. Müşteri ve Tedarikçilerle İlişkiler Hakkında Bilgiler

Şirketimiz, teknoloji sektörünün doğası gereği, kurulduğu günden itibaren tedarikçi ve müşterilerinde münhasırlığa sahip olmaması nedeniyle faaliyetlerini çok boyutlu ve sürekli bir rekabet içerisinde gerçekleştirmektedir. Bu açık rekabet, şirketimizin tedarikçi ve müşteri tarafından tercih edilmesi için sürekli bir çabayı gerektirmektedir. Şirketimiz; geniş ürün yelpazesi, stok yönetimi, kredilendirme yönetimi, pazarlama gücü ve çevikliği, lojistik ve teknik hizmetleri ve uçtan uca bütünleşmiş elektronik iş modeliyle rakiplerinden farklılaşmaktadır. Arena'nın tedarikçi ve bayilerine katkıları; maliyet tasarrufu, pazara ulaşma hızı, müşteri samimiyeti ve memnuniyeti, fırsat çeşitliliği, pazara giriş-çıkış kolaylığı ve risk indirilmesi alt satıra yansıyan gerçek karlılık olarak ölçümlenebilmektedir.

1.4.5. Sosyal Sorumluluk

2008 yılı içerisinde Şirketimizin merkezinin bulunduğu Kemerburgaz bölgesindeki çeşitli okullara, Toplum Gönüllüleri Vakfı'na ve TÜBİDER'e yardım ve bağışlarda bulunulmuştur.

1.5. YÖNETİM KURULU

1.5.1. Yönetim Kurulunun Yapısı, Oluşumu ve Bağımsız Üyeler

Yönetim Kurulu üyelerimiz, icracı ve icracı olmayan şekilde 2 gruba ayrılırlar. Yönetim Kurulu üyelerimiz arasından sadece, İzi Kohen, Şirketimizin Genel Müdür'ü sıfatıyla icracı üye olarak görev yapmaktadır. Yönetim Kurulu üyelerimizin aralarında hiçbir akrabalık ilişkisi bulunmamaktadır.

Yönetim Kurulu Üyelerinin isimleri aşağıda yer almaktadır:

Mehmet BETİL	- Yön.Kur.Bşk.
Ahmet Umur SERTER	- Yön.Kur. Bşk. V.
İzi KOHEN	- Yön. Kur. Üyesi
Alvi MAZON	- Yön. Kur. Üyesi

Yönetim kurulumuz bünyesinde, faaliyet konumuzun niteliği gereği bağımsız üye bulunmamaktadır. Yönetim kurulu üyelerinin şirket dışında başka görev veya görevler almasını bağlayan kurallar bulunmamaktadır.

1.5.2. Yönetim Kurulu Üyelerinin Nitelikleri

Şirketimizin yönetim kurulu üye seçiminde aranan asgari nitelikler, SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri IV. Bölümünün 3.1.1, 3.1.2 ve 3.1.5. maddelerinde yer alan niteliklerle uyumludur. Buna ilişkin esaslar, şirket ana sözleşmesinde ayrıca yer almamaktadır.

1.5.3. Şirketin Misyon ve Vizyonu ile Stratejik Hedefleri

Bilgi, iletişim, eğlence ve eğitim teknolojileri elektronik ortamda bütünleşmekte ve kişi, şirket, toplumların refah ve rekabetinde temel unsur haline gelmektedir. Arena, kitlelerin

talep ettiği geniş yelpazedeki teknoloji ürünlerini dünyayla eşzamanlı olarak pazara sunarak Türkiye'nin lider teknoloji sağlayıcısı olmayı hedeflemektedir.

Arena'nın amacı, teknoloji üreticileri ve satış noktalarına, teknoloji ürün ve hizmetlerinin verimli ve ekonomik olarak arzı, tedarigi ve etkin olarak tüketiciye sunulması için katma değerli hizmetlerden oluşan vazgeçilmez bir platform sağlayarak yatırımcı değerini arttırmaktır.

Arena çalışanları ve yönetim kurulu üyeleri, verilen her kararda ve yapılan her işte en yüksek etik standartlar, dürüstlük ve eşitlik ilkeleriyle hareket eder. Bunlar kadar önemli hesap verebilme, şeffaflık ve açıklık politikalarımız; çalışanlarımızın birbirine, yatırımcılarımıza, tedarikçi ve müşterilerimize, devlet ve topluma karşı sorumluluklarımızın temelini oluşturur.

Arena'nın başarısının temelinde "sürekli değişim" ilkesi yatmaktadır. Bu ilke, sadece teknoloji endüstrisinin içerisinde bulunduğu devinime ayak uydurmakla değil, içinde bulunduğu ortamın değişimine liderlik etmekle tarif edilebilir.

Yönetim Kurulu üyeleri ve tüm şirket yöneticilerimizin birbirinden bağımsızlığı ve şirket kaynaklarını en verimli şekilde kullanarak yatırımcı değerini artırma hedefi, şirketimizin yönetim kalitesini garanti etmektedir.

Şirketimizin hedefleri, en alt seviyede çalışanlardan başlayarak yukarıya doğru belirlenmiştir. Tüm kural ve süreçlerimiz SAP R/3 Kurumsal Kaynak Yönetimi yazılımı üzerinde kurgulanmak suretiyle uygulanmakta, raporlanmakta ve denetlenebilmektedir. Şirketin temel performans göstergelerini içeren raporlar haftalık olarak Yönetim Kurulu üyeleri'ne sunulmakta ve üyeler modern iletişim yöntemlerini kullanarak şirket yöneticileriyle temas kurabilmektedirler.

Şirket Vizyonumuz, internet sitemiz olan www.arena.com.tr adresinde yer almaktadır.

1.5.4. Yönetim Öncelikleri ve Risk Yönetim ve İç Kontrol Politikası

Şirket yönetimimiz istisnasız olarak tüm kararlarını **1. Risk, 2. İşletme Sermayesi Yönetimi, 3. Karlılık ve 4. Ciro** öncelik sıralamasına uyarak almaktadır. Bu sıralama ve uygulamada bu

prensibe verilen önem gerek tahsil edilemeyen alacak, gerekse stok değer kaybı oranlarında sektörümüzün dünya standartlarında dahi mükemmel olarak değerlendirilebilecek sonuçların alınmasını sağlamaktadır.

Bunun yanında Şirket yönetimimizce finansal raporularımızın hazırlanmasında ve gerçeği yansıtır bir şekilde sunulmasında son derece şeffaf bir yaklaşım kabul edilmiştir. Bu yaklaşım gerek Stok Değer Düşüklüğü ve Şüpheli Alacak Karşılıklarının hesaplanmasına ve bilançoda gösterilmesine ilişkin yaklaşımlarda gerekse şirketimizin açıklık ve şeffaflık politikalarında kendisini göstermektedir.

Şirketimiz, öncelikli hedefini ciro olarak ortaya koymamakla gerek alacak risklerinin yönetilmesi, gerekse vade ve stok yönetimi konularında daha başarılı bir yapıya kavuşmuştur.

Sektörümüzde yer alan tüm distribütörler için en önemli riskler alacakların, stokların, açık pozisyonunun ve işletme sermayesinin yönetilmesine yönelik risklerdir. Söz konusu risklerin Şirketimizce yönetilebilir kılınması için uygulanan politikalar aşağıda özetlenmiştir.

i) Alacak Risk Yönetimi

Şirketimizde satıştan tamamen bağımsız bir departman olarak faaliyet gösteren “Kredilendirme ve Tahsilat” departmanımız tek tek tüm bayilerimizin kredi risk limitlerini belirlemekte ve ödeme performanslarını dikkate alarak güncel olarak gerekli düzeltmeleri yapmaktadır. Ayrıca Şirket yönetimimizce her hafta düzenli olarak bayilerimizin ödeme performansları ve risk değerlendirmeleri gözden geçirmektedir. Bunun yanında belirli bir limitin üzerinde kredi risk limiti tanımlanmış olan tüm bayiler için Şirketimiz icra kurulunca her çeyrekte değerlendirme yapılmakta ve kredi risk limitleri yeniden belirlenmektedir.

Bu yapı, satış ve risk-tahsilat hedeflerini (ve yönetimini) birbirinden ayırarak çalışanlarımızın olası çıkar çatışmalarının (conflict of interests) doğmasını önlemektedir. Şirketimiz bunun yanında farklı tahsilat alternatifleri (PayNet, Doğrudan Borçlandırma Sistemi, Proje Finansmanı, Leasing vb.) sunarak bayilerimizin ödeme ve satış yapabilme kapasitesini

arttırıcı imkanlar da sunmaktadır. Buna rağmen ödeme vadesini belli bir sürenin üzerinde aşan tüm alacaklar şüpheli alacak değerlendirmesine sokulmakta ve yasal takibata geçilmemiş olsa dahi karşılık ayrılmaya ve gelecekte ortaya çıkabilecek muhtemel zararlar derhal finansal tablolara yansıtılmaya başlanmaktadır.

ii) Stok Risk Yönetimi

Stoklarımızın yönetiminde, her ürün grubunun yaşlanması ve karlılığı günlük olarak raporlanarak incelenmekte ve stokların aşırı yaşlanmasına izin verilmemektedir. Buna rağmen 90 günden daha yaşlı hale gelen tüm ürün grupları için ise değişen oranlarda stok değer düşüklüğü karşılığı ayrılarak gelecekte ortaya çıkabilecek muhtemel zararlar derhal finansal tablolara yansıtılmaktadır.

iii) Açık Pozisyon Risk Yönetimi

Şirketimiz, içinde bulunduğu teknoloji sektörünün genel yapısı gereği döviz ağırlıklı bir pazarda faaliyet göstermekte ve tüm finansal raporlarını Amerikan Doları bazlı olarak hazırlamaktadır. Şirketimizin açık, çekli ve finansal tüm borç ve alacaklarının yüzde 85 ile 95 aralığında değişen bir kısmı Amerikan Doları cinsinden borç ve alacaklardan oluşmaktadır. Bunun yanında Şirket aktifinde bulunan stoklar da içinde bulunduğumuz sektörün koşullarına uygun şekilde Amerikan Doları para birimiyle fiyatlanmakta ve bu şekilde stoklarımızın kur riskine maruz kalması engellenmektedir. Şirketimizin hem alım hem de satışlarının ve buna bağlı olarak da alacak, borç ve stoklarının ağırlıklı olarak Amerikan Doları cinsinden olması kur dalgalanmalarından minimum düzeyde etkilenmemizi sağlamaktadır. Ayrıca, açık pozisyonumuzun aktif bir şekilde ve sürekli olarak yönetilmesi, Şirketin kar veya nakit akışını önemli derecede etkileyecek bir risk doğmasını engellemektedir.

Bu çerçevede, ülkemizde faaliyet gösteren pek çok firmanın aksine, Şirketimiz açık pozisyonunu yabancı para biriminden olan varlık ve yükümlülüklerinin değil, YTL cinsinden varlık ve yükümlülüklerinin dengesini gözeterek kontrol altında tutmakta, meydana gelen sapmaları YTL Finansal Borç miktarını arttırarak ya da azaltarak dengelemekte ya da çeşitli finans kuruluşları ile forward kur anlaşmaları yaparak açık pozisyonunu hedge etmektedir.

Şirketimizin açık pozisyonunu oluşturan YTL varlık (başlıca nakit ve nakit benzeri varlıklar ile ticari alacaklar) ve yükümlülüklerin (başlıca finansal ve ticari borçlar ile vergi vb. borçlar) dengesi rutin dönemlerde haftalık, piyasaların yoğun olarak hareketli olduğu dönemlerde ise günlük olarak sürekli kontrol altında tutulmakta ve açık pozisyon tutarımızın Yönetim Kurulumuzca belirlenmiş olan sınırı aşmasına kesinlikle izin verilmemektedir. Dönem sonu itibariyle Şirket bilançomuzda bulunan YTL cinsinden varlık ve borçlarımız arasındaki hedge edilmemiş net fark (YTL açık pozisyonumuz) -1,2 milyon YTL'dir.

iv) İşletme Sermayesi Risk Yönetimi

Şirket nakit akışı, günlük olarak hazırlanan raporlar ile sürekli olarak takip edilmekte Şirket yönetimince haftalık olarak yapılan değerlendirme toplantıları ile sürekli olarak denetim ve kontrolde tutulmaktadır. İşletme sermayesi ihtiyacını doğrudan etkileyen; tahsilat, stok ve ödeme devir hızları sürekli olarak gözetilmektedir. Şirketimizin nakde çevrilebilecek verimsiz varlıklar bulundurulmamasına özel önem gösterilmektedir.

Bu çerçevede, geçmiş yıllarda tahsil edilemeyen alacaklara karşılık olarak el konulmuş olan az sayı ve kıymette gayrimenkul satışa çıkarılmış ve 2008 yılı Ekim ayı içerisinde ilk satış işlemi gerçekleştirilerek nakit girişi sağlanmaya başlanmıştır.

v) Hata ve Hile Riski:

Şirket personelinin faaliyetlerine yönelik olarak sayımlar, karlılık kontrolleri vb. iç kontrol prosedürleri uygulanmaktadır.

vi) Teknolojik Risk:

Web sitelerine karşı yapılacak saldırılara yönelik olarak yüksek güvenlik standartlarını içeren koruma önlemleri alınmaktadır.

vii) Diğer Riskler:

Taşıma, sabit kıymet ve mesuliyet benzeri işlem ve kıymetlerin zayi olması riskine karşı sigortalama yapılmaktadır.

1.5.5. Yönetim Kurulu Üyeleri ile Yöneticilerin Yetki ve Sorumlulukları

Şirketimizin yönetim kurulu üyelerinin yetki ve sorumluluklarına, Şirket esas sözleşmesinde açıkça yer verilmiştir. Yöneticilerin, görev ve sorumlulukları ise günün değişen piyasa koşullarıyla paralel olarak sürekli değişim halinde olması, nedeniyle ana sözleşmede yer almamaktadır.

1.5.6. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları

Yönetim kurulu toplantılarının gündemi, Şirket ile ilgili gelişen bir konuya ilişkin ya da aylık faaliyetlerin değerlendirilmesi şeklinde belirlenmektedir. Yönetim kurulumuz dönem içinde en az ayda bir kez toplantı yapmaya özen göstermektedir. Toplantıya katılıma tüm üyeler gereken önemi göstermektedirler. Yönetim kurulu üyelerinin bilgilendirilmesi hususu, Şirketimiz Genel Müdürü ve diğer üst düzey yöneticiler tarafından üstlenilmektedir. İletişimi sağlamak üzere bir sekreteryaya kurulmamıştır.

Şirket geleneğinde, yönetim kuruluna getirilen bir konu ile ilgili olarak üyelerden hepsinin, alınacak karar için aynı görüşü paylaşması beklenmektedir. Üyelerden yalnız birinin dahi karşı görüşte olması halinde konuyla ilgili karar alınmamaktadır. SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin IV. Bölümü'nün 2.17.4'üncü maddesinde yer alan konularda yönetim kurulu toplantılarına fiilen katılım sağlanmaktadır.

1.5.7. Şirketle Muamele Yapma ve Rekabet Yasağı

Şirket yönetim kurulu üyelerimizden, icracı niteliği olmayan üyelerden Mehmet Betil, Ahmet Umur Serter ve Alvi Mazon, bilgisayar sektöründe 1989 yılından bu yana faaliyette bulunmakta olup aynı sektörde yer alan Armada Bilgisayar Sistemleri A.Ş.'nin de kurucu ortaklarıdır.

1.5.8. Etik Kurallar

Yönetim kurulu tarafından şirket ve çalışanları için etik kurallar oluşturulmuş olup, şirket çalışanlarına, işe girişlerinde oryantasyon eğitimi esnasında, kamuya ise internet sitesi aracılığıyla açıklanmaktadır. Arena 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.

Bu değerler çerçevesinde oluşturulmuş, uzun süredir var olan şirket politikalarımız temel alınarak oluşturulan aşağıdaki Davranış İlkeleri, Arena'nın en yüksek yasal, ahlaki ve etik davranış standartlarına olan bağlılığını yeniden teyit etmektedir.

Bu ilkelerin odağını, Yönetim Kurulu üyeleri, çalışanlar ve ortaklardan, Türk yasa ve düzenlemelerine uygunluk dahil, en yüksek yasal ve etik davranış ilkelerine uymalarının beklenmesi ilkesi oluşturmaktadır. Bu ilkeye uymak, yönetici, çalışan ve ortakların, yasal ve etik davranışa ilişkin spesifik şirket politikalarına uymaları gerektiği anlamına gelmektedir.

Arena Davranış İlkeleri aşağıdadır:

Antitröst ve Rekabet Kanunları: Politikasının bir parçası, müşteri, tedarikçi ve rakiplerle adil ve dürüst çalışmak olan şirketimiz, rakiplerimizle olan fiyat ya da kar miktarını sabitlemeyi yasaklama dahil uygulanabilen tüm antitröst ve rekabet kanunlarına uyar.

Çıkar Çatışmaları: Yöneticiler, çalışanlar ve ortaklar, bildikleri yada bilmeleri gereken mevcut veya olası çıkar çatışmaları yaratan durumlardan kaçınmalı ve bunları, hemen şirkete bildirmelidirler. Ayrıca, yöneticiler, çalışanlar ve ortaklar, şirket mallarını kişisel çıkarları için kullanamaz ve şirket mallarını, bilgisini yada konumunu kullanımıyla ortaya çıkan iş fırsatlarını kendilerine mal edemezler.

Mali Açıklamalar: Arena'nın İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'na ve halka açık tüm beyanlarında; şirketin mali sonuçları ve performansı ile ilgili tüm açıklamalar tam, doğru, kesin, vakitli ve anlaşılır olmalıdır.

Şirket Dışından Kötü Uygulamalar: Yöneticiler, çalışanlar ve ortaklar; devlet çalışanlarına, uluslararası kamu teşkilatları çalışanlarına, siyasi adaylara yada siyasi partilere, Arena'ya iş almak ya da işi tutmak için para veya değeri olan başka bir şey veremez yada vermeyi teklif edemezler. Arena'nın politikası ayrıca, ticari müşterilerden iş almak yada işi tutmak için rüşvet verilmesini yasaklar.

Rekabetçi İstihbarat Toplama: Rekabet hakkında istihbarat, antitröst ve rekabet kanunlarına ve şirket değerlerine uygun şekilde toplanacaktır. Rakiplerimizle doğrudan rekabetçi istihbarat alışverişi yasaktır.

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

Bilginin Korunması: Yöneticiler, çalışanlar ve ortaklar; Arena'nın özel bilgilerini ve Arena'ya kayıptan, hırsızlıktan, yetkisiz değişiklikten ve yetkisiz açıklamadan koruması için verilmiş üçüncü şahısların özel bilgilerini korumak zorundadırlar.

Hediye ve İkram Kabulü: Yöneticiler, çalışanlar ve ortaklar aşırı olmayan ve iş dünyasında kabul edilebilir standartlarda, varolan veya olması muhtemel tedarikçilerden hediye kabul edebilir ya da müşterilerimize, hediye, ikram, eğlence yada başka şeyler verebilirler. Nakit ya da benzeri hediyelere izin verilmez.

Hırsızlık ve Kaybı Önleme: Yöneticiler, çalışanlar ve ortaklar, Arena'nın mal varlığını hırsızlık ve kayba karşı korumalı ve her türlü hırsızlık, kayıp ve bunların olma olasılığını zamanlı olarak amirlerine, güvenlik bölümüne ya da insan kaynakları bölümüne bildirmelidirler.

Yöneticiler, çalışanlar ve ortaklar olarak herkes Davranış İlkeleri ve şirketin yasal ve etik politikalarına uymak zorundadır. Herkes, karşılaşılan yasal ve etik uyumla ilgili her konuyu, prosedürlere uygun olarak hemen bildirmekle mükelleftir. Ortaya çıkmaz umuduyla sorunlar gizlenmemelidir ve tüm sorunlar anında gün yüzüne çıkarılmalıdır. İlke ve politikalarla ilgili bir şüphe, sorgulama veya çelişki durumunda; bir amirden, insan kaynakları bölümünden ya da mali veya hukuk danışmanından yardım istenebilir. Bilgisizlik, bu ilkeyi ihlal etmek için bir özür olamaz.

Davranış İlkelerinin ve yasal ve etik davranış konusundaki şirket politikalarının ihlal edildiğinden kuşku duyanlar bunu derhal raporlamalı ve her türlü potansiyel çıkar çatışması durumunu amirlerine, insan kaynakları bölümüne ya da Yönetim Kurulu'na bildirmelidirler.

1.5.9. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı

Yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarını sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla denetimden sorumlu komite yanında başka komitelerin oluşturulması 2008 yılının yönetim kurulu faaliyet planlarında yer almaktadır.

1.5.10. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar

Yönetim kurulu üyelerine sağlanan huzur hakkı bedeli, Şirket ana sözleşmesine göre Şirket Genel kurulu tarafından belirlenmektedir.

Şirketimizin, herhangi bir yönetim kurulu üyesine ve yöneticilerine borç vermemiş olup, herhangi bir kredi kullanımı ya da kefalet verilme durumu oluşmamıştır.

Yönetim Kurulu üyeleri aynı zamanda Şirket personeli olarak çalışmakta olan Şirket Genel Müdürü hariç olmak üzere başka herhangi bir ücret ve/veya benzeri gelir elde etmemektedir.