

2010



LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 Ocak-31 Mart 2010 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

**SERİ:XI NO:29 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU****1 Ocak-31 Mart 2010****Yönetim Kurulu**

Şirketimizin 28.04.2010 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2010 yılı faaliyet ve sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere aşağıdaki Yönetim Kurulu Üyeleri ve Denetçi seçilmiştir.

M. Tuğrul Tekbulut	Yönetim Kurulu Başkanı
Müge Peri	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
Ali Güven	Üye
Erdem Özel	Üye, Bağımsız
Belkıs Alpergun	Üye, Bağımsız
Macide Olam	Denetçi

Denetim Komitesi

Erdem Özel	Başkan
Belkıs Alpergun	Üye

Yönetim Kurulu Üyeleri ile Denetim Kurulu Üyelerinin Yetki ve Sınırı

Yönetim Kurulu Başkanı ve Üyeleri, Türk Ticaret Kanunu'nun ilgili maddeleri ve Şirket Ana Sözleşmesi'nin 11-16. maddelerinde belirtilen yetkilere haizdir. Denetim Kurulu üyeleri ise, SPK'nın Seri X No:22 sayılı tebliğinin 25.maddesi hükümlerinde açıklanan yetkilere sahiptir.

Genel Bakış

1984 yılında kurulan LOGO Türkiye'nin en büyük bağımsız yazılım kuruluşudur. LOGO'nun Türkiye'deki pazar payı müşteri sayısı bazında %60, satış gelirlerine göre %20 mertebesinde. LOGO, 3 ana distribütör ve 500 bayiisi ile Türkiye'deki en yaygın dağıtım ağına sahiptir. LOGO ürünleri 160.000 firmada 1.000.000'un üstünde kullanıcı tarafından kullanılmaktadır. IDC'nin en son yayınlanan (2007 yılına yönelik) araştırmasına göre, LOGO büyük ölçekli firmalarda global iki rakibin ardından üçüncü, KOBİ segmentinde pazar lideri konumundadır. LOGO'nun yurtdışında sürdürdüğü faaliyetleri sonucunda Rusya, Azerbaycan, Ukrayna, İran ve diğer ortadoğu ülkelerinde artan pazar hacmi ve satış organizasyonu vardır.

2010 1. Çeyrek İçerisindeki Gelişmeler

- 2010 yılının ilk çeyreğinde ekonomik verilerdeki görece düzelme eğilimi şirketimiz satışlarına da olumlu yansımıştır. Özellikle sanayi üretimi ve imalat sanayiinde ilk çeyrekte gerçekleşen olumlu büyüme rakamları ve sanayi üretimini yukarı çeken alt sektörlerin dayanıklı tüketim malları, ara malları ve yatırım malları imalatları olması ileriye dönük üretim beklentilerinin de, yatırım ortamının da hızlı bir iyileşme sürecinde olduğu izlenimini vermektedir.
- Geçen yılın aynı dönemine göre sanayi üretimi yüzde 17.2, imalat sanayi üretimi büyümesi yüzde 19.7 olarak gerçekleşmiştir. Geçen yılın ilk üç ayına göre, bu yılın ilk üç ayında ara malları üretimi yüzde 23'e yakın artarken, yatırım malları üretimi yüzde 33 civarında arttı. İthalatta da benzer bir seyir gözleniyor. İlk üç ayda, geçen yılın aynı

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

dönemine göre, ara malları ithalatı yüzde 34.6, yatırım malları ithalatı yüzde 23.9 arttı. Bu yılın ilk üç ayındaki ara malları ithalatı 2007 yılının ilk üç ayından yüzde 21 daha fazla, 2008 yılının ilk üç ayındaki düzeyin yüzde 23 altında.

- LOGO başta KOBİ'ler olmak üzere şirketlerin, yurtiçi ve yurtdışı pazarlardaki rekabet avantajlarını arttırabilmeleri için bilişime ulaşabilmelerinin kolaylaştırılması gerektiğine inanmaktadır. Bu nedenle Şirketimiz, müşterilere kullanım kolaylığı sağlayacak yenilikçi projeler ve iş modelleri üzerinde çalışmaya devam etmektedir. Türkiye ekonomisindeki yatırım faaliyetlerinin iyileşme sürecine girmesi Logo ürünlerinin satışına da olumlu yansımaktadır. Logo'nun satış gelirleri 2010 yılının ilk çeyreğinde yüzde 46 büyüme göstermiştir.
- 1. çeyrek satışlarındaki olumlu büyüme oranları ve alınan yeni siparişler ikinci çeyrekte de şirket satış gelirlerinde büyümenin devam edeceğini göstermektedir.
- Bu dönemde LOGO iki önemli işbirliğine imza atmıştır. Bu işbirlikleri LOGO'ya gerek satış kanallarını çeşitlendirme gerekse farklı satış modelleri uygulama imkanı vermiştir.
- Bu işbirliklerinin ilki TTNET ile yapılan "Logo Start" yazılımının süreli kullanma lisansının TTNET A.Ş. tarafından kullanıcılarına/müşterilerine internet üzerinden sunulmasına imkan veren işbirliğidir. Küçük ticari işletmelere ilişkin muhasebe, finans, stok yönetimi, müşteri ilişkileri, vb. çözümler içeren START paketi firmalara aylık abone bedeli ile yazılım kullanımı imkanı vermektedir.
- İkinci işbirliği ise bilişimde dış kaynak yönetimi alanında faaliyet gösteren Unite BT firması ile yapılan "otomatikleştirilmiş bordrolama yönetimi" konusundaki işbirliğidir. Bu uygulama ile şirketlerin maliyetlerini düşürmek, verimlilik ve esnekliği artırmak, değişen bordro mevzuatını ve yasal gereklilikleri birebir takip ederek, bilgilenmek ve uygulamak ve en son teknoloji ile katma değerli bir bordro yönetim sistemine sahip olma imkanı olacaktır.

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

Finansal Sonuçlar

	31.03.2010	31.03.2009	Δ%
Net Satış Gelirleri	3.648.239	2.490.688	46%
Brüt Kar	3.325.303	2.328.248	43%
Faaliyet Giderleri	4.922.326	4.355.408	13%
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	965.342	1.073.380	-10%
Genel yönetim giderleri (-)	1.590.874	1.077.877	48%
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	2.366.110	2.204.151	7%
Faaliyet Karı/Zararı	-1.612.222	-1.971.419	-18%
Amortisman	1.314.859	1.264.474	4%
Amortisman öncesi Faaliyet Karı (AVFÖK)	-282.164	-762.686	-63%
Dönem Karı/zararı	-1.556.166	-1.653.499	-6%

Satış Gelirleri

LOGO'nun konsolide net satış gelirleri 2010 yılının ilk çeyreğinde yüzde 46 büyüyerek toplam 3.648.239 TL (2009: 2.490.688 TL) olarak gerçekleşmiştir. Yurtiçinde küçük boy işletmelere yönelik ürün satışları yüzde 47, orta ölçekli firmalara yönelik ürün satışları da yüzde 55 büyüme göstermiştir. Yurtdışı satışlarında da önemli bir toparlanma olmuş yurtdışı satışların toplam satışlar içindeki payı yüzde 5 olarak gerçekleşmiştir. Logo kriz senesinde yaşadığı küçülmeyi önemli ölçüde telafi etmiştir. Periyodik gelirlerin toplam satışlar içindeki payı yüzde 10'dur. Periyodik gelirler tahakkuk esasına göre gelir kaydedildiğinden gelecek dönemlere ertelenmiş gelirler toplamı 708.329 TL dir.

Faaliyet Giderleri

Şirketimizin 2007 yılından beri sürdürdüğü ve iş süreçlerinin gözden geçirilerek her masraf kaleminde tasarruf tedbirlerinin alınması 2010'da da devam etmektedir. Faaliyet giderlerinde görülen yüzde 13'lük artışın nedenleri önceki yıllarda yapılan yüksek tutardaki yatırımlara ilişkin nakit çıkışı gerektirmeyen amortisman giderlerindeki artış ve bu dönem iş süreçlerinin düzenlenmesi nedeniyle tek defalık yapılan giderlerdir.

Karlılık

31 Mart 2010 itibarıyla faaliyet zararı -1.612.222 TL (2008: -1.971.419 TL) olmuştur. Ancak faaliyet giderleri geçmiş dönemlerde yapılan arge harcamalarına ilişkin 1.314.859 TL (2008: 1.264.474 TL) amortisman gideri içermektedir. Nakit çıkışı gerektirmeyen amortisman gideri hariç tutulduğu zaman 31 Mart 2010 itibarıyla faaliyet zararı -282.164 TL'e (2008: -762.686 TL) düşmektedir.

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

LOGO, artan satış hacmi ile birlikte AVFÖK (amortisman, vergi, faiz öncesi faaliyet karı) marjının da artması beklenmektedir.

Özet Bilanço

Yurtiçi ve yurtdışında yaşanan olumsuz ekonomik koşulların etkilerinin yavaş da olsa düzeldiği 2010 yılının ilk çeyreğinde LOGO, güçlü bir bilanço ile faaliyetlerini sürdürmüştür. İşletme sermayesi kalemlerinin dikkatli yönetilmesi ile şirketin likiditesi sene sonu seviyesinde korunmuş (finansal yatırımlar her an nakte çevrilebilir likit fonlardan oluşmaktadır), kısa vadeli varlıkların kısa vadeli borçlara oranını gösteren cari oran 1.80x'den 2.01x'e yükselmiştir. Satışlar bu dönemde daha hızlı tahsil edilebilmiş, tahsilat süresi 145 günden 54 güne düşürülmüştür.

Şirketimiz güçlü bir sermaye yapısı (net borç/sermaye: -0.14x) ve yüksek işletme sermayesi (4.456.867 TL) ile dış kaynak kullanmaksızın yatırım ve satış faaliyetlerini sürdürmektedir.

Özet Bilanço / Oranlar	31.03.2010	31.12.2009
Toplam Dönen Varlıklar	8.852.450	11.906.244
Nakit ve Nakit Benzerleri & Finansal Yatırımlar	5.180.374	5.502.259
Maddi Varlıklar (Net)	12.753.297	12.892.196
Maddi Olmayan Varlıklar (Net)	11.630.431	12.242.851
Toplam Varlıklar	35.639.628	39.516.803
Toplam Yükümlülükler	5.398.848	7.719.857
Toplam Özsermaye	30.240.780	31.796.946
Net Likidite (TL)	5.180.374	5.502.259
İşletme Sermayesi	4.456.867	5.303.053
Satış Tahsil Süresi (gün)	54	145
Cari Oran	2,01x	1,80x
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	85%	80%
Net Borç/Sermaye	-14,00x	-0,17x

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

Üst Yönetim

ALİ GÜVEN

Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Başkanı

1986 yılında Ortadoğu Teknik Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği bölümünden mezun olan Ali Güven, 1988 sonunda IBM Türk ekibine katılarak çeşitli bölümlerde yönetici olarak çalıştı. 1997 yılında, IBM'in Paris'deki EMEA Merkezi'ne atandı. 1998'de de, TIVOLI EMEA Operasyon Direktörlüğü'ne getirildi. IBM Türk Kanaldan Sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve İcra Kurulu Üyesi olarak Türkiye'ye dönen Güven, 2005 sonunda IBM'den ayrılarak 2006 yılı Şubat ayında LOGO Yazılım'a İcra Kurulu Başkanı (CEO) olarak atandı.

T. MÜGE PERİ

Yönetim Kurulu Bşk. Yrd./İcra Kurulu Üyesi, Kalite, İnsan Kaynakları ve Altyapı

Yıldız Teknik Üniversitesi'nden Kimya Mühendisi olarak 1980 yılında mezun oldu. Metal sektöründe Kalite Kontrol Müdürü ve Üretim Planlama Şefi olarak çalıştı. 1987 yılında bilişim sektörüne geçti. 1989 yılında satış temsilcisi olarak katıldığı LOGO'da 1992 yılında Operasyonlar Genel Müdür Yardımcısı, 1997 yılında Kalite ve İnsan Kaynakları Genel Müdür Yardımcısı görevlerini aldı. Mart 2004'ten bu yana Yönetim Kurulu Üyesi ve İcra Kurulu Üyesi olarak görev yapmaktadır.

GÜLNUR ANLAŞ

İcra Kurulu Üyesi, Mali ve Hukuki İşler

Ortadoğu Teknik Üniversitesi, İdari İlimler Fakültesi, İşletme Bölümünden 1984 yılında mezun oldu. 1989 yılında Texas Tech Üniversitesi'nden işletme yüksek lisans, 1991 yılında University of Delaware'den ekonomi yüksek lisans derecelerini aldı. Kariyerine bankacılık ile Interbank'da 1984 yılında müfettiş yardımcısı olarak başladı. Ardından Chemical Bank ve Westdeutsche Landesbank AG'da kurumsal finans alanında çok sayıda projenin geliştirmesi ve finansmanını gerçekleştirdi. 2001-2005 yılları arasında Teba Şirketler Grubu'nda finansdan sorumlu başkan yardımcılığı yaptı. 2006'dan itibaren LOGO'da Mali ve Hukuki İşlerden sorumlu İcra Kurulu üyesi olarak görev yapmaktadır.

M. BUĞRA KOYUNCU

Genel Müdür

İstanbul Teknik Üniversitesi Kontrol ve Bilgisayar Mühendisliği'nden 1994 yılında mezun oldu. 1993 yılında Sistem Analisti olarak katıldığı LOGO'da daha sonra sırasıyla Proje Yöneticisi ve Ürün Geliştirme Müdürü olarak görev yaptı. 2004 yılı Mart ayından itibaren Genel Müdür olarak görevini devam ettirmektedir.

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

Kurumsal Yönetim İlkelerine Uyum Raporu

SPK'nın 10.12.2004 tarih ve 48/1588 sayılı toplantı kararı gereğince, İMKB'de işlem gören şirketlerin, Faaliyet Raporları'nda ve İnternet Sitelerinde Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyumla ilgili Beyan ve Uyum Raporlarına yer vermeleri uygun görülmüş ve bu çerçevede, 2005 yılı Genel Kurul'undan itibaren, Şirketimizce hazırlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri Beyanı ve Uyum Raporları" şirket internet adresi ve Faaliyet Raporlarımız içinde yayımlanmıştır.

Şirketimiz; pay sahiplerinin hakları, kamunun aydınlatılması ve şeffaflığın sağlanması ile menfaat sahipleri ve Yönetim Kurulu'nu ilgilendiren karar ve işlemlerde, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun çalışmaların hayata geçirilmesini ve bunu paydaşlarıyla beraber gerçekleştirmeyi hedefler. Bu doğrultuda, tüm paydaşların eşitliği, bilgilendirme sorumluluğu ve kurumsal yönetim prensiplerine bağlı olarak, sözkonusu İlkelerin uygulamaya geçirilmesi ve yürütülmesi Şirketimizin temel amaçları arasında yer almaktadır. Şirketimizce sürdürülen çalışmalar bu İlkelerin sorumluluğu çerçevesinde tatbik ve takip edilmektedir.

Şirketin uyguladığı temettü politikası

Kar Dağıtım Politikası: Kar dağıtımında, Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uygun olarak pay sahiplerinin menfaatleri ve Şirket menfaatleri arasında dengeli ve tutarlı bir politika izlenmektedir. Şirketimiz yönetim kurulunca genel ekonomik şartlar, uzun vadeli yatırım finansman ve iş planları ile karlılık durumu dikkate alınarak, TTK ve SPK düzenlemeleri ile ana sözleşmemize uygun şekilde hesap edilen dağıtılabilir net dönem karının en az %20'sini ortaklarına kar payı olarak dağıtmasına, dağıtılacak kar payı nakit veya bedelsiz sermaye artırım yoluyla veya belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle yapılabilmesine, hesaplanabilir kar payı tutarının ödenmiş sermayenin %5 inden az olması durumunda söz konusu tutar dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılabilmesine ve bu kar payı dağıtım politikasının yönetim kurulu tarafından her yıl gözden geçirilmesi şeklinde belirlenmiştir.