

2010



LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş.

1 Ocak-30 Haziran 2010 DÖNEMİ FAALİYET RAPORU

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

1 Ocak-30 Haziran 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 bayii ile Türkiye'deki en yaygın dağıtım ağına sahiptir. LOGO ürünleri 170.000 firmada 1.200.000'in üstünde kullanıcı tarafından kullanılmaktadır. IDC'nin en son yayınlanan (2008 yılına yönelik) araştırmasına göre, LOGO büyük ölçekli firmalarda global rakibin ardından ikinci, 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 2. Çeyrek İçerisindeki Gelişmeler

- Türkiye ekonomisi 2010 yılının ilk çeyreğinde %11.7 büyüdü. Haziran 2010 itibarıyla sanayi üretiminde %10.2, imalat sanayiinde %10.6 büyüme yaşandı. Aynı dönemde kapasite kullanım oranının %10 artarak %73.6 seviyesine gelmesi; sanayi üretimini yukarı çeken alt sektörlerin dayanıklı tüketim malları, ara malları ve yatırım malları imalatları olması ileriye dönük üretim beklentilerinin ve yatırım ortamının bir iyileşme sürecinde olduğu izlenimini vermektedir.
- Ekonomideki olumlu gelişmeler Logo ürünlerinin satışına da olumlu yansımaktadır. Logo'nun satış gelirleri 2010 yılının ilk yarısında %70 büyüme göstermiştir. Ekonomideki iyileşmeye paralel şirketlerin kriz senesinde erteledikleri bilişim/ERP yatırımlarını yeniden

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

gündeme aldıkları ve artan talebin Logo'nun satışlarına ve karlılığına olumlu yansıtacağını öngörmekteyiz.

- 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 ve 2010 senesi içerisinde devreye sokmayı hedeflemektedir. Türkiye ekonomisindeki iyileşmenin yanısıra satış modellerindeki bu değişim de LOGO satışlarına olumlu yansıtacaktır.

Finansal Sonuçlar

	30.06.2010	30.06.2009	Δ%
Net Satış Gelirleri	8.979.246	5.291.734	70%
Brüt Kar	8.415.896	5.028.190	67%
Faaliyet Giderleri	-9.810.250	-8.299.021	18%
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-2.012.734	-1.876.033	7%
Genel yönetim giderleri (-)	-3.148.645	-2.204.396	43%
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-4.701.986	-4.321.180	9%
Diğer faaliyet gelirleri	72.748	118.133	-38%
Diğer faaliyet giderleri (-)	-19.633	-15.545	26%
Faaliyet Karı/Zararı	-1.394.354	-3.270.831	-57%
Amortisman ve kıdem karşılığı	2.794.943	2.664.219	5%
Amortisman öncesi Faaliyet Karı (AFVÖK)	1.400.589	-606.612	.
AFVÖK %	16%	-11%	
Dönem içi yapılandırma giderleri	818.999	577.857	42%
Yapılandırma gideri öncesi Faaliyet Karı	2.219.588	-28.755	.
Dönem Karı/zararı	-1.266.232	-2.809.821	-55%

Satış Gelirleri

LOGO'nun konsolide net satış gelirleri 2010 yılının ilk yarısı itibarıyla bir önceki seneye göre yüzde 70 büyüyerek toplam 8.979.246 TL (2009: 5.291.734 TL) olarak gerçekleşmiştir. Yurtdışı satış gelirlerinin toplam satışlar içindeki payı yüzde 4 olmuştur. 8.828.235 TL olarak gerçekleşen yurtiçi satış gelirleri kriz öncesi yıllardaki seviyelere yaklaşmıştır. Bu döneme isabet eden periyodik gelirlerin toplam satışlar içindeki payı %10'dur. Periyodik gelirler tahakkuk esasına göre gelir kaydedildiğinden gelecek dönemlere ertelenmiş gelirler toplamı 608.494 TL dir.

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

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 18'lik 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. Bu dönem katlanılan yapılandırma gideri 818.999 TL (2009: 577.857 TL) olmuştur. Faaliyet giderleri nakit çıkışı gerektirmeyen amortisman giderleri ve kıdem karşılıkları hariç tutulduğunda 8.171.362 TL dir (2009: 7.187.312 TL) ve %14 artmıştır. İş süreçlerinin düzenlenmesi nedeniyle tek defalık yapılan giderler hariç tutulduğunda faaliyet giderleri 7.352.363 TL (2009: 6.609.455 TL) olmuş, %11 artmıştır.

Karlılık

30 Haziran 2010 itibarıyla faaliyet zararı -1.394.354 TL (2009: -3.270.831 TL) dir. Ancak faaliyet giderleri geçmiş dönemlerde yapılan arge harcamalarına ilişkin 2.794.943 TL (2009: 2.657.939 TL) amortisman gideri ve kıdem karşılıklarını içermektedir. Nakit çıkışı gerektirmeyen amortisman gideri hariç tutulduğu zaman 30 Haziran 2010 itibarıyla Logo'nun amortisman vergi ve faiz öncesi faaliyet karı (AFVÖK) 1.400.589 TL (2009: -606.612 TL), AFVÖK marjı %16'dır.

Tek defalık yapılandırma gideri hariç tutulduğunda Logo faaliyetlerinden 2.219.588 TL (2009: -28.755 TL) kar etmiştir.

Dönem karında da iyileşme sağlanmış, Haziran 2009 döneminde -2.809.821 TL olarak gerçekleşen dönem zararı bu dönem -1.266.232 TL'e düşmüştür.

Gelir Tablosu: 1. ve 2. Çeyrek

	1. Çeyrek 2010	1.Çeyrek 2009	Δ%	2. Çeyrek 2010	2.Çeyrek 2009	Δ%
Net Satış Gelirleri	3.648.239	2.490.688	46%	5.331.007	2.801.046	90%
Brüt Kar	3.325.303	2.328.248	43%	5.090.593	2.699.942	89%
Faaliyet Giderleri	-4.937.525	-4.299.667	15%	-4.872.725	-3.999.354	22%
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-965.342	-1.073.380	-10%	-1.047.392	-802.653	30%
Genel yönetim giderleri (-)	-1.590.874	-1.077.877	48%	-1.557.771	-1.126.519	38%
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-2.366.110	-2.204.151	7%	-2.335.876	-2.117.029	10%
Diğer faaliyet gelirleri	761	56.123	-99%	71.987	62.010	16%
Diğer faaliyet giderleri (-)	-15.960	-382	4078%	-3.673	-15.163	-76%
Faaliyet Karı/Zararı	-1.612.222	-1.971.419	-18%	217.868	-1.299.412	-
Amortisman ve kıdem karşılığı	1.314.859	1.264.474	4%	1.480.084	1.530.469	-3%
Amortisman öncesi Faaliyet Karı (AFVÖK)	-297.363	-706.945	-	1.697.952	231.057	635%
AFVÖK %	-8%	-28%	-	32%	8%	-
Dönem içi yapılandırma giderleri	152.193	510.365	42%	666.806	67.492	42%
Yapılandırma gideri öncesi Faaliyet Karı	-145.170	-196.580	-26%	2.364.758	298.549	692%
Dönem Karı/zararı	-1.556.166	-1.653.499	-6%	289.934	-1.156.322	-

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

Satışlar 2010 yılının birinci çeyreğinde %46, ikinci çeyreğinde ise %90 büyümüştür.

İkinci çeyrekte 217.868 TL faaliyet karı gerçekleşmiş, nakit çıkışı gerektirmeyen amortisman gideri ve kıdem karşılığı hariç tutulduğu zaman birinci çeyrekte -297.363 TL olan AFVÖK, ikinci çeyrekte 1.697.952 TL, AFVÖK marjı %32 olmuştur.

LOGO satışları sektör paralelinde mevsimsellik gösterir. Satışların ortalama %40'ı yılın ilk yarısında, %15'i 3. çeyrekte, %45'i 4.çeyrekte gerçekleşmektedir.

Özet Bilanço

Yurtiçi ve yurtdışında yaşanan olumsuz ekonomik koşulların etkilerinin düzeldiği 2010 yılının ilk yarısında 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 2.35x'e yükselmiştir.

Şirketimiz güçlü bir sermaye yapısı (net borç/sermaye: -0.18x) ve yüksek işletme sermayesi (5.365.858 TL) ile dış kaynak kullanmaksızın yatırım ve satış faaliyetlerini sürdürmektedir.

Özet Bilanço / Oranlar	30.06.2010	31.12.2009
Toplam Dönen Varlıklar	9.332.067	11.906.244
Nakit ve Nakit Benzerleri & Finansal Yatırımlar	4.909.547	5.502.259
Maddi Varlıklar (Net)	12.743.102	12.892.196
Maddi Olmayan Varlıklar (Net)	11.002.092	12.242.851
Toplam Varlıklar	35.481.602	39.516.803
Toplam Yükümlülükler	4.950.888	7.719.857
Toplam Özsermaye	30.530.714	31.796.946
İşletme Sermayesi	5.365.858	5.303.053
Cari Oran	2,35x	1,80x
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	86%	80%
Net Borç/Sermaye	-0,18x	-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.

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.