

**Logo Yazılım San. ve Tic. A.Ş.**  
**31.12.2010**  
**Finansal Sonuçları**

**Tuğrul Tekbulut**  
Yönetim Kurulu Başkanı

**Ali Güven**  
İcra Kurulu Başkanı

**Gölnur Anlaş**  
İcra Kurulu Üyesi  
Mali ve Hukuki İşler

**27 Nisan 2011**  
**Swiss Otel, İstanbul**

# Yasal Uyarı

Bu sunum, Şirket hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanısıra, Şirket Yönetimi'nin gelecekte olmasını öngördüğü olaylar doğrultusunda, ileriye yönelik beklentilerini içeren görüşlerini de yansıtmaktadır.

Verilen bilgilerin ve analizlerin doğruluğu ve beklentilerin gerçeğe uygun olduğuna inanılmasına rağmen, öngörülerin altında yatan faktörlerin değişmesine bağlı olarak, geleceğe yönelik sonuçlar burada verilen öngörülerden sapma gösterebilir.

LOGO Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (LOGO), LOGO Yönetimi veya çalışanları veya diğer ilgili şahıslar, bu sunumdaki bilgilerin kullanımı nedeniyle doğabilecek zararlardan sorumlu tutulamazlar.

# Genel Bakış

- ▶ LOGO, Türkiye'nin en büyük bağımsız yazılım kuruluşu
- ▶ 170.000 firmada 1.200.000'un üstünde kullanıcı
- ▶ Türkiye pazar payı
  - Müşteri sayısı bazında %60
  - Satış gelirlerine göre %20
- ▶ 500+ bayi ile Türkiye'nin en yaygın dağıtım ağı,
- ▶ ERP pazarında global rakibinin ardından 2., KOBİ segmentinde pazar lideri (IDC 2008)
- ▶ Rusya, Azerbaycan, Ukrayna, İran ve diğer Ortadoğu ülkelerinde artan pazar hacmi ve satış organizasyonu

# Sektörde LOGO

- ▶ Yazılımın adı
  - Sektörü kuran, tanımlayan, Dünya'ya taşıyan lider misyon sahibi marka,
- ▶ Yenilikçi ekonominin temsilcisi
  - Yenilikçi, yaratıcı, teknoloji geliştiren, know-how sahibi
- ▶ Kurumsal, kalıcı
  - Halka açılan ilk bilişim firması, şeffaflık, kurumsal yönetim, etik normlar, uzun erimli vizyon,
- ▶ Krizlere dayanıklı sağlam yapı
  - Pozitif nakit akışı, sıfır borç, geniş kullanıcı tabanı, kullanımı kaçınılmaz ürünler, sadık müşteriler ve çalışanlar

# 2010'a Genel Bakış

- ▶ 2010 yılında Logo'nun satış gelirleri, sipariş adetleri ve faaliyet karlılığı **hedeflerin üstünde artmıştır.**
- ▶ **İki haneli büyüme rakamlarına** ulaşılmasında Logo'nun sürekli yenilenen ürün gamı ve yeni satış modelleri etken olurken 2009 yılı ardından Türkiye ve dünya ekonomisindeki olumlu gelişmeler de destek olmuştur.
- ▶ Logo, **krizlere dayanıklı bir yapısı olduğunu kanıtlamış,** 2010 yılını tamamlarken güçlü finansal yapısını korumaya devam etmiştir.
- ▶ 2011 yılı büyüyen bir pazar ve yeni iş olanakları vaad etmektedir.

# 2010 Faaliyetlerimiz...

- ▶ Ürün portföyünde dikey, yatay ve derinliğine genişleme.
- ▶ 'Değişim Başlıyor' sloganıyla değişimi **ürün ailesinde, teslimat sürecinde ve sahip olma modelinde** olmak üzere üç ana başlıkta sunduk.
- ▶ Ürün gamında yenilenme: Ürün ailesinin tümü yenilendi. KOBİ'ler ve büyük ölçekli işletmeler için geliştirmiş ürünlerimizi, güçlendirilmiş özellikleriyle pazara sunduk.
- ▶ Ürün teslim sürecimizde internet üzerinden sevkiyat ve indirilebilir ürünlere başladık
  - Korsan kullanımı engelleme → ilave satışlar
  - Son kullanıcıya ve sevkiyat sürecine tam hakimiyet

# 2010 Faaliyetlerimiz...

- ▶ Müşteri odaklı yapılanma
  - Her segmentteki müşterilerle yakın temas (tele-sales, tele-marketing, e-mail marketing)
- ▶ Yeni İş Modeli : Hizmete Yönelik Yapı
  - Aylık ödenen
  - Abonelik yöntemiyle sahip olunan
  - İstendiğinde açılıp, istendiğinde kapanan
  - Host edilen
  - Ülkenin her yerinde destek hizmeti alınan
- ▶ Yurtdışı pazara yönelik çalışmalar (GITEX Dubai, CEBIT Hannover, EXPO Sahham ); 20 yeni bayi ataması yapıldı

# Ar-Ge'de Öncü

- ▶ 2010 yılı Ar-Ge harcamasının toplam ciro içerisindeki oranı %34
- ▶ 2006-2010 arası ürün ve teknolojiye yaptığı yatırım toplamı 46.5 milyon TL.
- ▶ LOGO Ar-Ge yatırımlarında sektörünün lider firması
  - ✓ Turkishtime dergisi Ar-Ge araştırmasında son 4 yıldır:
    - Ar-Ge'nin ciroya oranında **Türkiye genelinde lider**
    - 2009 yılı Ar-Ge harcamasında **Türkiye'de 14.**
  - ✓ Capital 500 araştırmasında sektöründe 1., Türkiye genelinde 19.
- ▶ Yazılım geliştirme süreçlerinde verimlilik ve karlılığı artırıcı çalışmalar



# Cloud Computing–SaaS

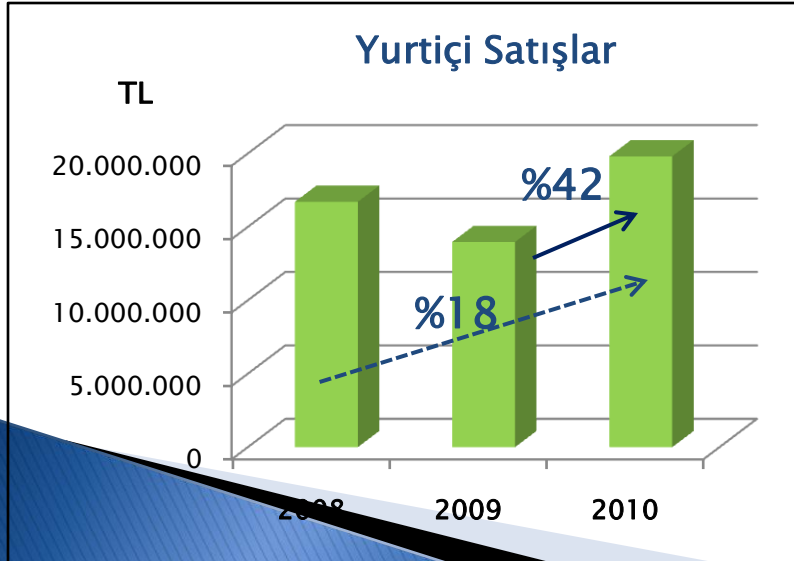
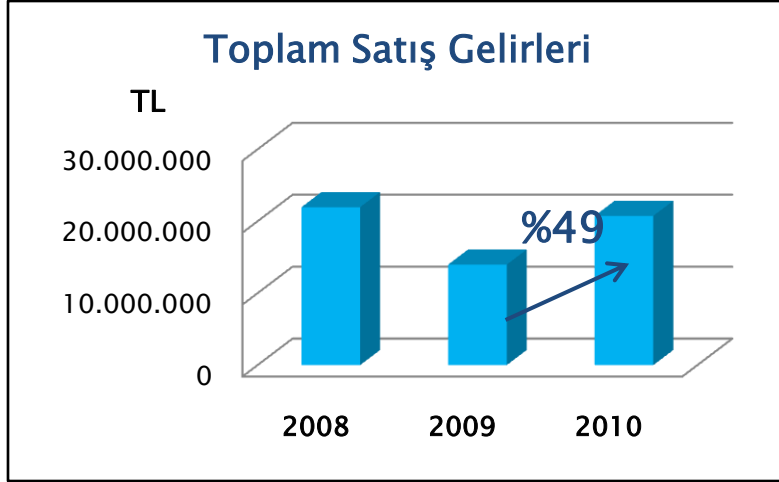
- ▶ Logo'nun "on-demand" ürünü Türkiye ve yurtdışında teknolojiyi önden takip eden firmalarca kullanılıyor.
- ▶ LOGO'nun yenilikçi teknolojilere yaptığı yatırımlarının sonucu olarak ortaya çıkan "Unity on Demand" ürünü TÜSİAD, TÜBİTAK ve TTGV tarafından düzenlenen, 8. Teknoloji Ödülleri yarışmasında "Yenilikçi Teknoloji Ürünü" ödülünü kazanmıştır.
- ▶ Pazar'ın altyapı ve talep durumuna paralel olarak Logo'nun önemli bir büyüme alanı olacaktır.

# 31.12.2010 Finansal Sonuçlar

# Gelir Tablosu 31.12.2010

	31.12.2010	31.12.2009	Δ%
<b>Net Satış Gelirleri</b>	<b>20.757.121</b>	<b>13.975.138</b>	<b>49%</b>
<b>Brüt Kar</b>	<b>19.865.747</b>	<b>13.136.866</b>	<b>51%</b>
<b>Faaliyet Giderleri</b>	<b>-20.160.925</b>	<b>-18.667.084</b>	<b>8%</b>
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	-5.261.083	-4.935.058	7%
Genel yönetim giderleri (-)	-5.542.286	-4.867.257	14%
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	-9.357.556	-8.864.770	6%
Diğer faaliyet gelirleri	103.640	179.898	-42%
Diğer faaliyet giderleri (-)	-370.181	-35.201	952%
<b>Faaliyet Karı/Zararı</b>	<b>-561.719</b>	<b>-5.385.522</b>	<b>-90%</b>
Amortisman gideri	5.274.254	5.178.662	2%
<b>Amortisman öncesi Faaliyet Karı (AFVÖK)</b>	<b>4.979.076</b>	<b>-351.557</b>	<b>-1516%</b>
<b>AFVÖK %</b>	<b>24%</b>	<b>-3%</b>	
Dönem içi yapılandırma giderleri	910.724	707.642	29%
<b>Yapılandırma gideri öncesi Faaliyet Karı</b>	<b>5.889.801</b>	<b>356.085</b>	<b>1554%</b>
Özkay. Yön. Değ.Yat Kar/Zarar.Paylar	-45.422	-7.396	514%
( Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelir/Giderler	168.219	609.002	-72%
Vergi Gelir/Gideri	17.732	369.302	-95%
<b>Dönem Karı/zararı</b>	<b>-421.190</b>	<b>-4.408.347</b>	<b>-90%</b>

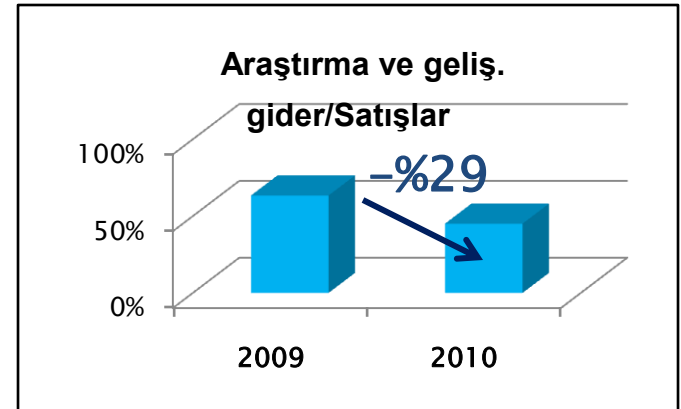
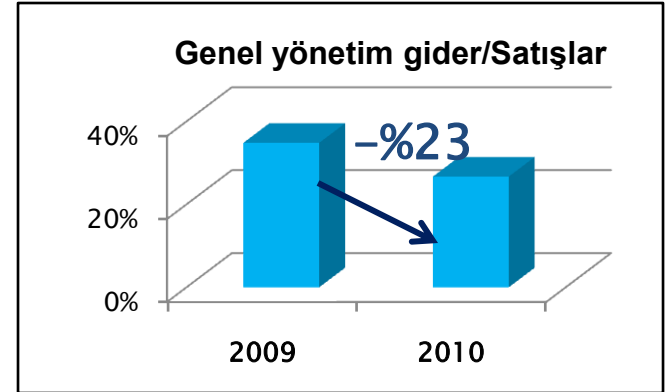
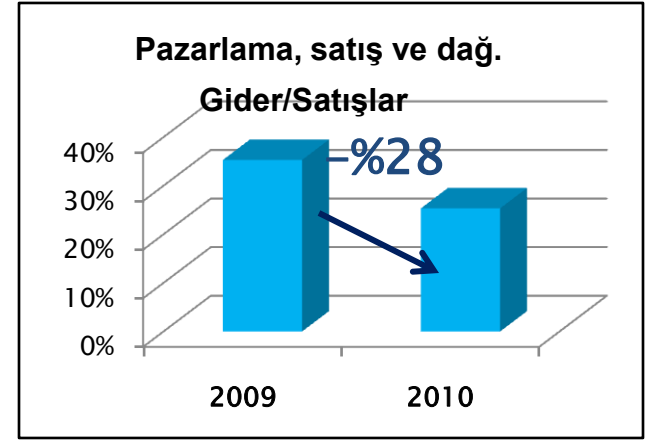
# Satış Gelirleri: %49 Büyüme



- ▶ LOGO'nun konsolide net satış gelirleri **yüzde 49 büyüyerek** toplam 20.757.121 TL olarak gerçekleşmiş ve 2008 seviyesine ulaşmıştır.
- ▶ Yurtdışı satış gelirlerinin toplam satışlar içindeki payı **%5** olmuştur.
- ▶ 19.810.283 TL olarak gerçekleşen yurtiçi satış gelirleri kriz öncesi 2008 yılı seviyelerini **%18** oranında aşmıştır
- ▶ Bu döneme isabet eden periyodik gelirlerin toplam satışlar içindeki payı %7'dir. Periyodik gelirler tahakkuk esasına göre gelir kaydedildiğinden gelecek dönemlere ertelenmiş gelirler toplamı 397.145 TL dir.
- ▶ LOGO satışları sektör paralelinde mevsimsellik gösterir. Satışların ortalama %40'ı yılın ilk yarısında, %15'i 3. çeyrekte, %45'i 4.çeyrekte gerçekleşmektedir.

# Faaliyet Giderleri

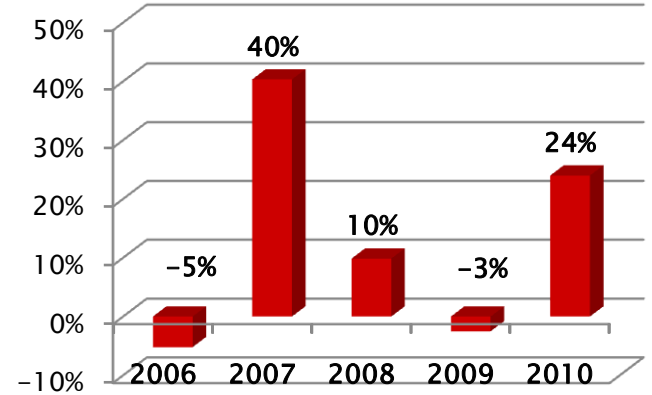
- ▶ Faaliyet giderleri 20.160.925TL (2009: 18.667.084TL) olarak gerçekleşmiş ve yüzde 8 artmıştır. Gerek yeni ürün ve marka yatırımlarına yönelik pazarlama harcamaları gerekse iş süreçlerinin düzenlenmesi ve optimize edilmesi nedeniyle tek defalık yapılan giderler bu artıştaki başlıca nedenlerdir.
- ▶ Logo son 4 yıldır iş süreçlerini iyileştirmek ve verimliliği arttırmak için çalışmalar yapmaktadır. Bunun sonucunda faaliyet giderlerinin satışlar içindeki oranı seneler itibarıyla azalmış; **karlılık ve verimlilik artmıştır.**
- ▶ Verimlilik ve satış gelirlerindeki artış ile **toplam faaliyet giderlerinin satışlara oranı %27 azalmıştır.**



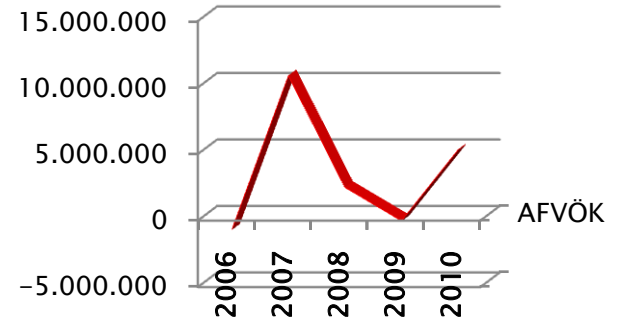
# Karlılık

- ▶ 31 Aralık 2010 itibarıyla faaliyet zararı - 561.719TL (2009: -5.385.522TL) dir.
- ▶ Ancak faaliyet giderleri geçmiş dönemlerde yapılan arge harcamalarına ilişkin 5.274.254TL amortisman gideri içermektedir. Nakit çıkışı gerektirmeyen amortisman gideri hariç tutulduğu zaman amortisman vergi ve faiz öncesi faaliyet karı (**AVFÖK**) 2009 yılında - 351.557TL iken 2010'da **4.979.076TL olmuş, AVFÖK marjı %24 olarak gerçekleşmiştir.**
- ▶ Tek defalık yapılandırma gideri hariç tutulduğunda **LOGO faaliyetlerinden 5.889.801TL (2009: 356.085TL) kar etmiştir.**
- ▶ Dönem karında da iyileşme sağlanmış, 31 Aralık 2009 döneminde - 4.408.347TL olarak gerçekleşen dönem zararı bu dönem -421.190TL'e düşmüştür.

## AFVÖK Marjı

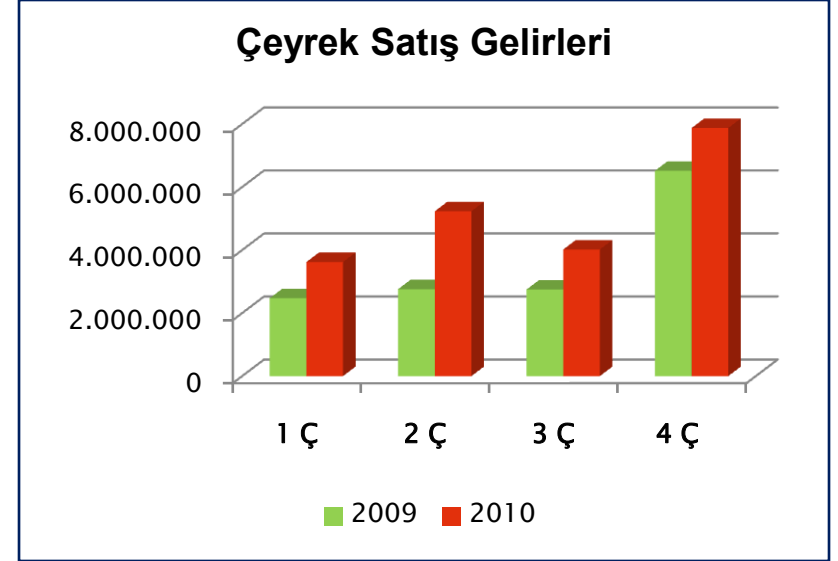


## AFVÖK



# Gelir Tablosu: 4. Çeyrek

- ▶ Satışlar 2010 yılının birinci çeyreğinde %46, ikinci çeyreğinde ise %90, üçüncü çeyreğinde %46, son çeyrekte %21 büyümüştür.
- ▶ İkinci çeyrekte 217.868TL 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.



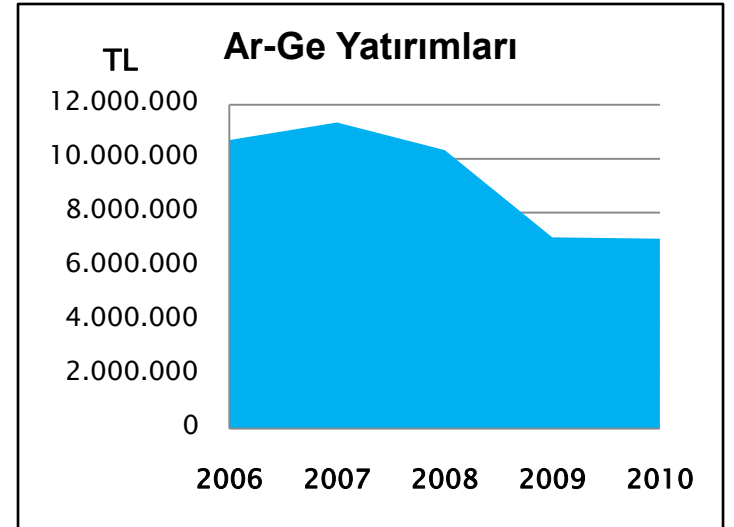
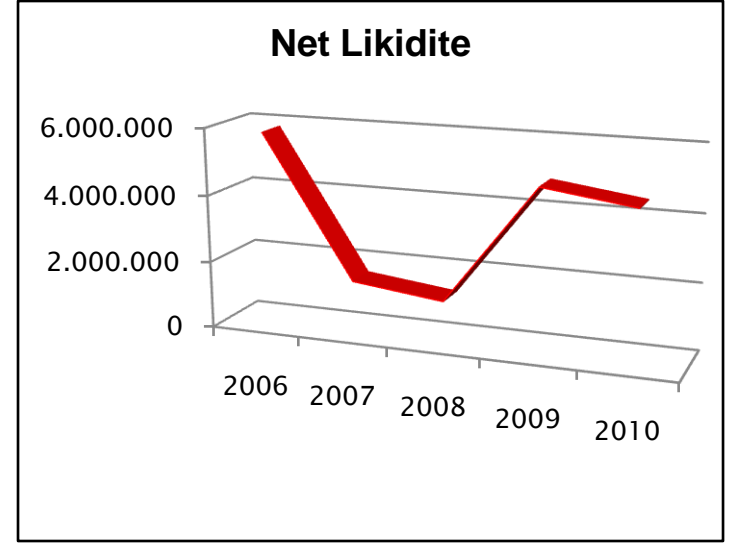
# Likit ve Güçlü Bilanço

Özet Bilanço / Oranlar	31.12.2010	31.12.2009
Toplam Dönen Varlıklar	12.095.384	11.906.244
Nakit ve Nakit Benz. & Fin. Yat.	5.187.717	5.502.259
Maddi Varlıklar (Net)	12.702.903	12.892.196
Maddi Olmayan Varlıklar (Net)	10.043.303	12.242.851
Toplam Varlıklar	37.289.412	39.516.803
Toplam Yükümlülükler	5.913.655	7.719.857
Toplam Özkaynaklar	31.375.756	31.796.946
İşletme Sermayesi	7.325.235	5.303.053
Cari Oran	2,54x	1,80x
Özkaynaklar/Toplam Varlıklar	84%	80%
Net Borç/Sermaye	-0,15x	-0,17x



# Likit ve Güçlü Bilanço

- ▶ LOGO'nun büyüme gösteren satış grafiği şirketin likiditesine olumlu yansımıştır.
- ▶ İşletme sermayesi kalemlerinin dikkatli yönetilmesi ile birlikte satışlardaki büyüme ve karlılıktaki artış şirketin likiditesini olumlu yönde etkilemiştir.
- ▶ Satışlar bu dönemde daha hızlı tahsil edilebilmiş, tahsilat süresi 32 gün kısaltılarak 128 günden 96 güne düşürülmüştür.
- ▶ **İşletme sermayesi yüzde 38 arttırılmış, kısa vadeli varlıkların kısa vadeli borçlara oranını gösteren cari oran 1.80x'den 2.54x'e yükselmiştir.**
- ▶ Logo tüm yatırım ve arge harcamalarını kendi kaynakları ile finanse etmiş, dış kaynak kullanmamıştır. Logo'nun **son beş yılda ürün ve teknolojiye yaptığı yatırım toplamı 46.5 milyon TL olmuştur.**



# Sektöre Bakış

# Sektöre Genel Bakış

## ***Yazılım***

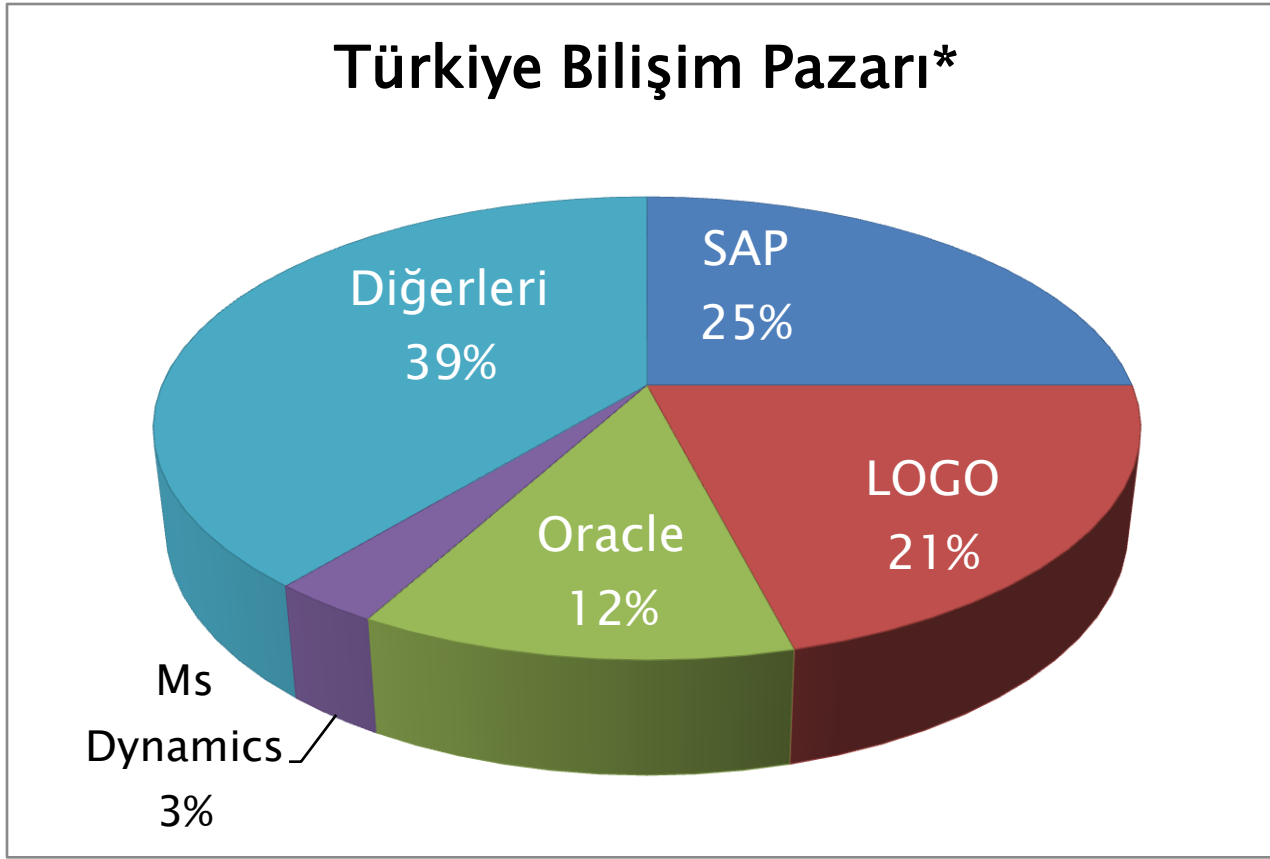
- ▶ 2010 yılında yüzde 4,1'lik büyüme ile 753 milyon dolara ulaşan Yazılım sektörünün 2011 yılında da yüzde 7,4 büyümesi bekleniyor.
- ▶ Hizmetler ve Yazılım sektörlerinde bu yıl gerçekleşen büyüme oranları, 2009 yılında olumsuz bir yıl geçiren her iki alanda da hızlı bir toparlanma ile büyüme trendine geçildiğini gösteriyor.
- ▶ Bu güçlü büyüme trendinin 2011 yılında da artarak devam etmesi bekleniyor.

# Sektöre Genel Bakış

<b>Türkiye Bilişim Pazarı (Milyon USD)</b>	<b>2010</b>	<b>2011</b>	<b>09/08</b>	<b>10/09</b>	<b>2011/2010</b>
<b>Toplam Bilgi Teknolojileri ve İletişim Pazarı</b>	<b>27.320</b>	<b>29.296</b>	<b>7,9%</b>	<b>3,2%</b>	<b>7,2%</b>
<b>Toplam Bilgi Teknolojileri Pazarı</b>	7.532	8.534	9,6%	7,3%	13,3%
<i>Donanım</i>	5.621	6.477	15,1%	8,3%	15,1%
<i>Bilişim Hizmetleri</i>	1.158	1.250	-1,6%	4,2%	8,3%
<i>Yazılım</i>	753	811	-5,8%	4,1%	7,4%
<b>Toplam İletişim Pazarı</b>	19.788	20.762	7,3%	1,8%	4,9%
<i>Telekom Ekipmanları</i>	4.525	4.735	14,8%	-3,2%	4,5%
<i>Taşıyıcı Hizmetler (Ses ve Data)</i>	15.263	16.027	5,1%	3,4%	5,0%

**KAYNAK: EITO**

# Türkiye ERP Pazarı



\*LOGO Tahmini

# Yeni Türk Ticaret Kanunu

## ► Finansal ve Yönetmel Şeffaflık

Her sermaye şirketine:

- UFRS'e uyumlu TMS göre mali tablo düzenleme ve yayınlama
- Bilgisayar ortamında defter tutabilme
- Faaliyet raporu hazırlama ve yayınlama
- 3 ayda bir bağımsız denetim yaptırma
- Şirket bilgilerine yer verecek içerikte web sitesi oluşturma

zorunluluğu getirmektedir.

# Yeni Türk Ticaret Kanunu

- ▶ **Logo, yeni TTK'nun şirketlere getirdiği yükümlülükleri yerine getirmelerini kolaylaştıracak çözümleri 2011 içerisinde yayınlamaya başlıyor:**
  - UFRS'e uyumlu TMS göre mali tablo düzenleme ve yayınlama- **tüm LOGO ürünleri TMS uyumlu olacak**
  - Bilgisayar ortamında defter tutabilme
  - Faaliyet raporu hazırlama ve yayınlama-**tüm LOGO ürünlerine bu fonksiyon ilave edilecek**
  - 3 ayda bir bağımsız denetim yaptırma
  - Şirket bilgilerine yer verecek içerikte web sitesi oluşturma zorunluluğu getirmektedir.- **LOGO'nun tüm ürünlerinde web sitesi hazırlama modülü ücretsiz**

# Yeni Türk Ticaret Kanunu

- ▶ Yeni TTK'nın bu yükümlülükler ile ilgili yürürlük tarihi Temmuz 2013. Şirketlerin 1.1.2013 itibarıyla mali kayıtlarını TMS'na göre düzenlemeleri öngörülüyor.
  - ▶ **Logo satışlarına etkisi:**
    - Kademeli olması öngörülüyor.
    - Yeni TTK'a bağlı satış büyümesi 2011 hedeflerine yansıtılmadı ancak TTK 'a bağlı olarak satışların yıllık olağan büyümesinin üstüne:
      - 2011'de: ilave %10**
      - 2012'de ilave %25**
      - 2013'de ilave %25**
- büyümesi öngörülmektedir.



# 2010 Hedef/Gerçekleşme

- ✓ Satış gelirlerinde 2008 yılı seviyesine (20 milyon TL) ulaşmak / **Satış gelirleri 20.7 milyon TL**
- ✓ Periyodik gelirlerde büyüme / **adetsel %155 büyüme**
- ✓ Karlılık artışı: AVFÖK oranı % 20 / **AVFÖK %24**

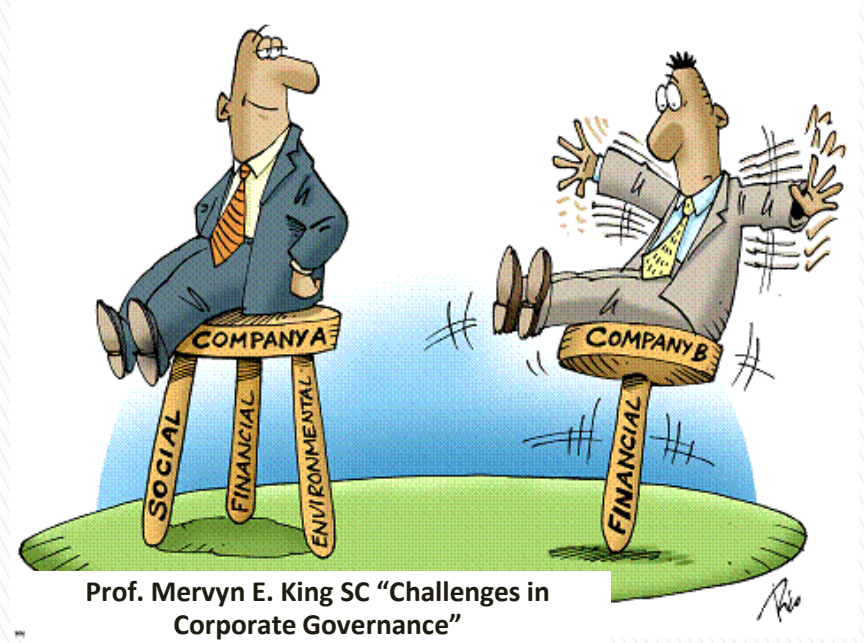
# 2011 Hedefleri

- ✓ Satış Geliri: 30 milyon TL
- ✓ AVFÖK: 8.5 milyon TL - %28

# İMKB'de LOGO

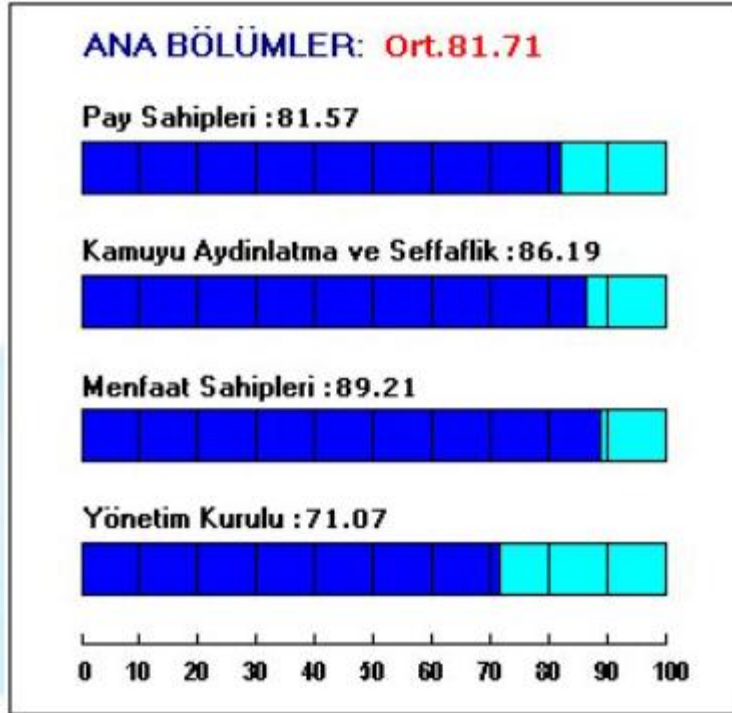
# Kurumsal Yönetim

- ▶ LOGO olarak kurumsal yönetimi, tüm şirketlerde sürdürülebilirliğin güvencesi olarak görüyor ve önem veriyoruz.
- ▶ Kurumsal yönetimin; şirket hedeflerinin belirlendiği yapıyı ve bu hedeflere ulaşma ve bunlara ilişkin performansı izleme yöntemlerini beraberinde getirdiğine inanıyoruz.



# Kurumsal Yönetim Endeksi

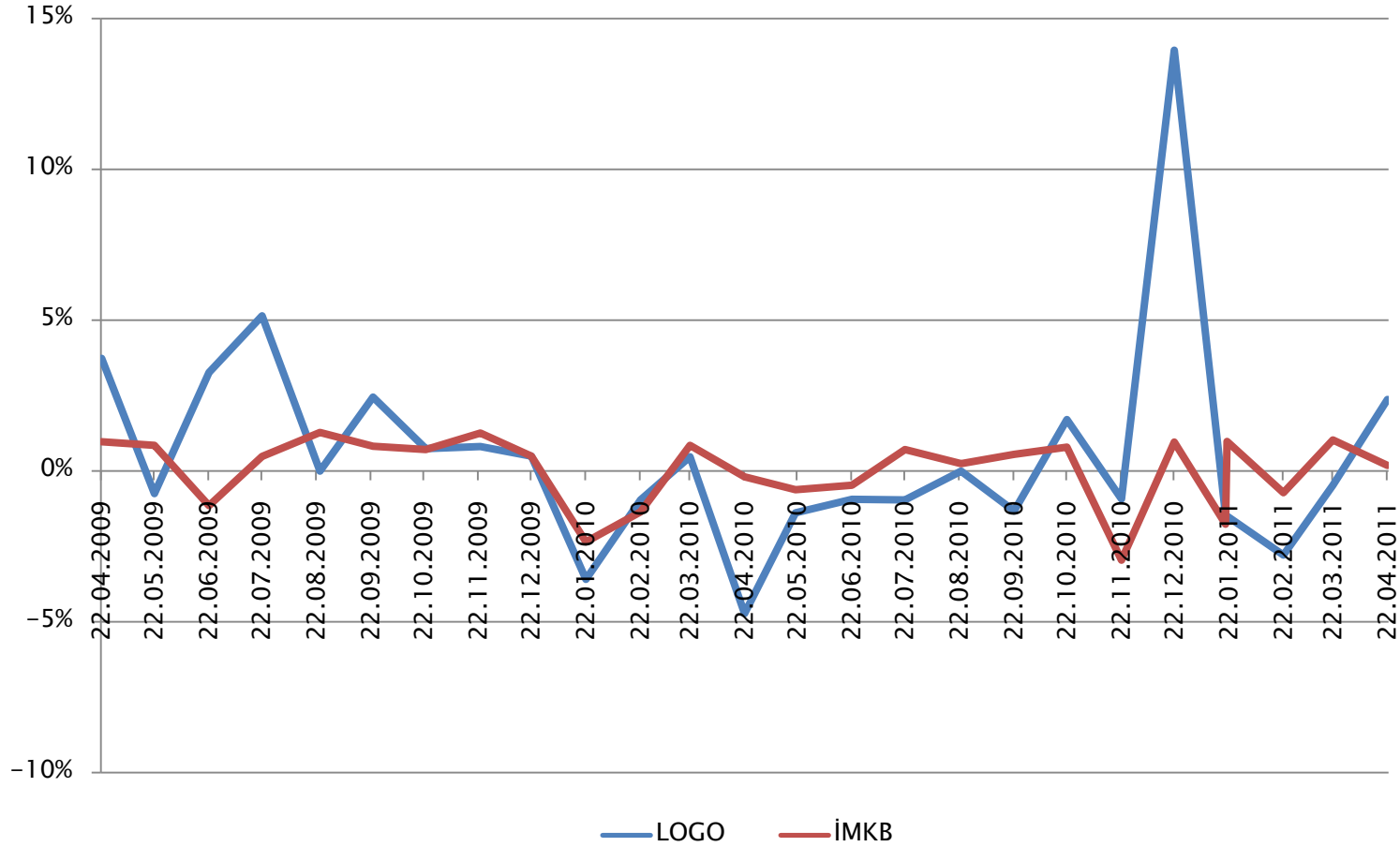
İMKB'deki 371 şirketten 33'ü Kurumsal Yönetim Endeksindedir. Logo endekse 2009'da üst düzeyde katıldı, 2010'da notunu arttırdı



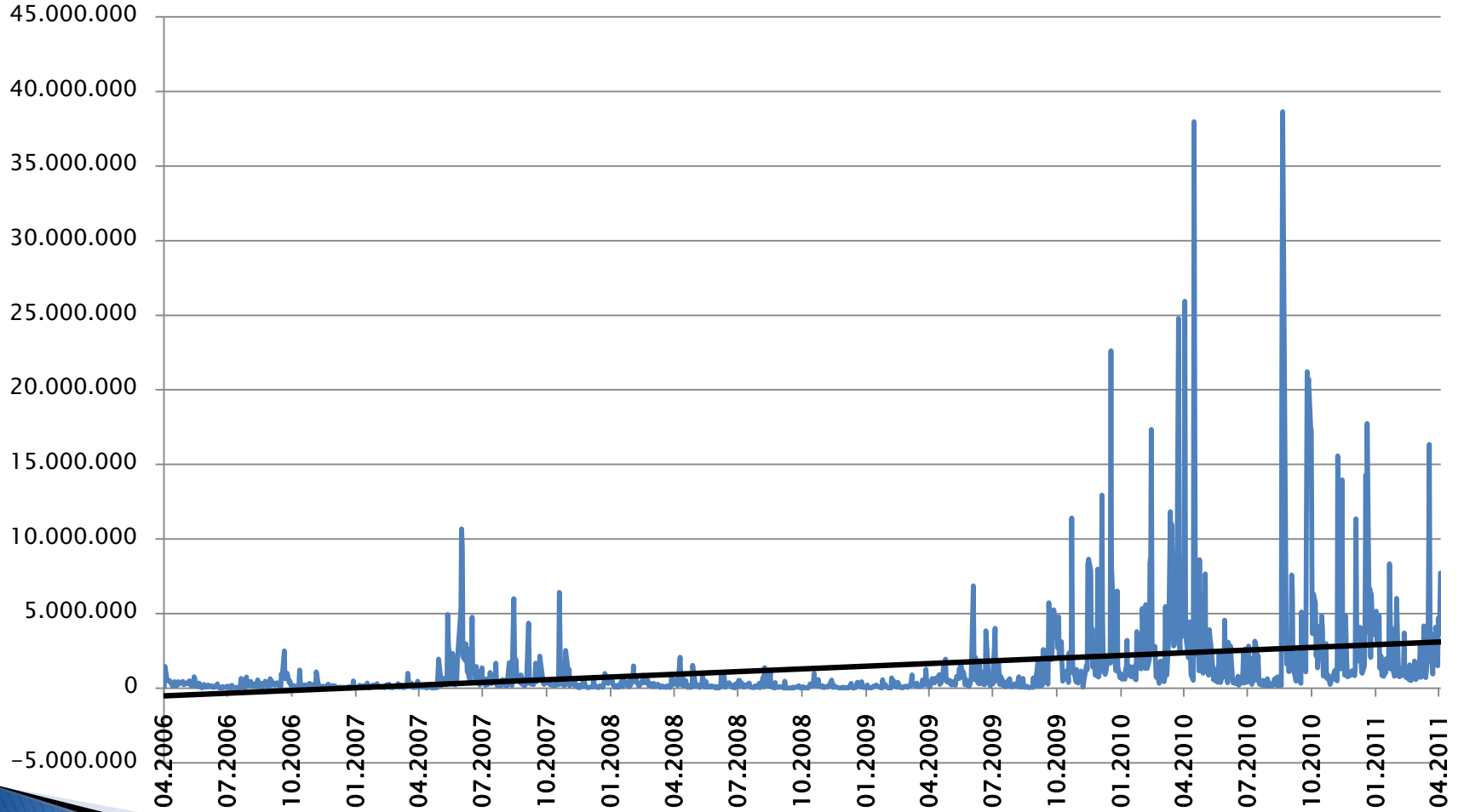
Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Logo) için 22.12.2009 tarihinde 8,05 olarak belirlenmiş olan Kurumsal Yönetim Derecelendirme notu **8,17** olarak güncellenmiştir.

Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi'nin kurumsal yönetim ilkelerine verdiği önem, bunu sürekli ve dinamik bir süreç olarak yürütmekteki isteklilik ve bu doğrultuda bir önceki derecelendirme notunun tahsis edilmesinden bu yana geçen on iki aylık süre içinde gerçekleştirmiş olduğu iyileştirmeler göz önüne alınarak, şirketin kurumsal yönetim derecelendirme notu yukarıdaki şekilde güncellenmiştir.

# % Değişim: $\beta=0.75$



# İşlem Hacmi (TL)



Teşekkür ederiz

ali.guven@logo.com.tr  
gulnur.anlas@logo.com.tr