

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Uygunluk görüşü	1
Faaliyet raporu	2 - 7

Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş.
Yönetim Kurulu'na

Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Haziran 2013 tarihi itibarıyla hazırlanan ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, incelenen ara dönem konsolide finansal tablolar ile tutarlı olup olmadığını incelemekle görevlendirilmiş bulunuyoruz. Rapor konusu ara dönem Faaliyet Raporu Şirket yönetiminin sorumluluğundadır. Bağımsız inceleme yapan kuruluş olarak üzerimize düşen sorumluluk, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin, bağımsız incelemeden geçmiş ve 6 Ağustos 2013 tarihli inceleme raporuna konu olan ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin ulaşılan sonucun açıklanmasıdır.

İnceleme, Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği düzenlemeleri uyarınca gerçekleştirilmiştir. Bu düzenlemeler, ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlar ile tutarlı olup olmadığına ilişkin incelemeyi kapsamaktadır. Bir incelemenin kapsamı Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan bağımsız denetim standartları çerçevesinde yapılan bağımsız denetim çalışmasına göre daha dar olduğundan, inceleme, bağımsız denetimde farkında olunması gereken tüm önemli hususları ortaya çıkarabilme konusunda güvence sağlamaz. Dolayısıyla, incelememiz sonucunda bir bağımsız denetim görüşü açıklanmamıştır.

İncelememiz sonucunda, ilişikteki ara dönem faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin bağımsız incelemeden geçmiş ara dönem konsolide finansal tablolar ve açıklayıcı notlarda verilen bilgiler ile, tüm önemli yönleriyle, tutarlı olmadığına dair herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited



Ferzan Ülgen, SMMM
Sorumlu Ortak, Başdenetçi

6 Ağustos 2013
İstanbul, Türkiye

**SERİ:II, 14.1 NOLU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN
ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ
YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**

1. Çeyrek Özeti

- *LOGO, üç yıldır sürdürdüğü çift haneli büyümesine 2013 yılının ilk yarısında da devam etti .*
- *Konsolide gelir yıllık bazda %11 artarak 24 milyon TL'ye, FAVÖK %8 artarak 10.85 milyon TL'ye, net kar %17 artarak 7.3 milyon TL'ye ulaştı.*
- *Faaliyetlerden yaratılan nakit ve başarılı tahsilat sayesinde dönem içi yatırım harcamalarına rağmen 10 miyon TL'lik yıl sonu nakit seviyesi korunmuştur.*
- *Yurtdışı satış gelirleri % 6 büyüyerek toplam satışların %8 ine ulaştı.*
- *Bu dönem içinde gerçekleşen SaaS abonelik geliri, kullandıkça öde, LEM ve bakım sözleşmeleri gibi tekrarlanan nitelikteki gelirler toplam satışların %25'üne ulaştı.*
- *Gelecek dönemlere ertelenmiş gelirler toplamı geçen yılın aynı dönemine göre %197 arttı, 5.1 milyon TL oldu.*
- *LOGO güçlü bilançosu ile yılın ikinci yarısında da karlı büyümesini sürdürecektir.*

Sektör ve LOGO

IDC'nin son yayınlanan 2011 yılına yönelik araştırmasına göre, Türkiye'deki Kurumsal Yönetim Planlama, CRM ve İş Uygulamaları yazılımlarını kapsayan Kurumsal Uygulama Yazılım pazarı (Enterprise Software Application-EAS) pazarı %16.6 büyüyerek \$139 milyonluk büyüklüğe ulaşmıştır. Rapordaki verilere göre LOGO global rakibin ardından ikinci sıradadır ve 2011 yılında sektörde dolar ve TL bazında en yüksek büyüme oranını gerçekleştirmiştir. IDC Türkiye EAS pazarının 2012 yılında %11.6 oranında büyüyeceğini öngörmektedir. Özellikle maliyet takibinin öneminin artması ile ERP yazılımlarına talebin artacağı ve bunu CRM ve İş Zekası yazılımlarının izleyeceği tahmin edilmektedir. LOGO önceki yıllarda olduğu gibi 2013 yılında da yenilikçi ürün ve satış yöntemleri ile müşterilerine değer katan yazılımlar üretirken sektör ve genel ekonomik büyümenin üstünde performans gösterecektir.

SERİ:II NO: 11.4 SAYILI NOLU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Finansal Sonuçlar

1 Ocak-30 Haziran 2013

	30.6.2013	%	30.6.2012	%	Δ%
Net Satış Gelirleri	23.984.674	100%	21.624.365	100%	11%
SMM	(968.680)	-4%	(548.788)	-3%	77%
Brüt Kar	23.015.994	96%	21.075.577	97%	9%
Toplam Faaliyet Giderleri	(15.517.350)	-65%	(14.348.466)	-66%	8%
Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri (-)	(4.275.430)	-18%	(4.062.288)	-19%	5%
Genel yönetim giderleri (-)	(3.595.006)	-15%	(3.386.325)	-16%	6%
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(7.646.914)	-32%	(6.899.852)	-32%	11%
Diğer faaliyet gelirleri	956.044	4%	569.090	3%	68%
Diğer faaliyet giderleri (-)	(313.136)	-1%	(255.871)	-1%	22%
Esas Faaliyet Karı/Zararı	8.141.552	34%	7.040.331	33%	16%
Amortisman gideri	2.645.472	11%	3.011.440	14%	-12%
Amortisman, falz, vergi öncesi kar (FVAÖK)	10.787.024	45%	10.051.771	46%	7%
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Gelir	224.872	1%	165.477	1%	36%
(Esas Faaliyet Dışı) Finansal Giderler	(1.063.072)	-4%	(969.118)	-4%	10%
Vergi Gelir/Gideri	(94.033)	0%	(42.465)	0%	121%
Dönem Karı/(Zararı)	7.209.319	30%	6.194.224	29%	16%

Satış Gelirleri

LOGO'nun konsolide net satış gelirleri 2013 yılının ilk yarısında %11 büyüyerek toplam 23.984.674 TL (2012: 21.624.365 TL) olarak gerçekleşmiştir. Konsolide yurtdışı satış gelirleri 1.816.010 TL'e (2012: 1.707.039 TL) ulaşarak %6 büyümüş, toplam satışlar içindeki payı %8 seviyesinde gerçekleşmiştir.

SaaS abonelik geliri, kullandıkça öde, LEM ve bakım sözleşmeleri gelirleri dönem içinde gerçekleşen toplam satışların %25'ünü oluşturmuştur. Tekrarlanan nitelikteki bu gelirler tahakkuk esasına göre kaydedildiğinden, gelecek dönemlere ertelenmiş gelirler toplamı 30 Haziran 2012 göre %197 artmış 5.075.973 TL olmuştur. Ertelenen gelirler sonrasında, sürekli gelirlerin toplam satış gelirlerindeki payı %21 olmuştur.

SERİ:II NO: 11.4 SAYILI NOLU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Faaliyet Giderleri

Satışlar %11 büyürken faaliyet giderleri %8 artmış, 15.517.350 TL (2012: 14.348.466 TL) olarak gerçekleşmiştir. Faaliyet giderlerinin satışlara oranı ise büyüyen satış trendinde değişmemiş, 2012'de %66 iken 2013'de %65'e düşmüştür. Etkin tanıtım, pazarlama faaliyetleri ve kanal geliştirme yatırımları 2013 yılında da sürdürülmüştür. Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri 2013'ün ilk yarısında %5 artmış, giderlerin satışlara oranı %18 olmuştur. LOGO yeni teknoloji ve ürün geliştirmeye olan yatırımlarını bu dönem de sürdürmüş Araştırma ve Geliştirme giderleri %11 artmış, giderlerin satışlara oranı %32 olmuştur.

Karlılık

Büyüyen satış trendinde ağırlıklı olarak sabit maliyetlerle çalışan LOGO yüksek karlılığını bu dönem de sürdürmüştür. Esas faaliyet karı %16 büyüyerek 8.141.552 TL (2012: 7.040.331 TL) olmuş, esas faaliyet kar marjı %33'den %34'e yükselmiştir. Faiz, vergi, amortisman öncesi faaliyet karı (FVAÖK) %7 büyümüş 10.787.024 TL (2012: 10.051.771 TL), FVAÖK marjı %45 olmuştur. Net kar %16 artmış, 7.209.319 TL (2012: 6.194.224 TL) olmuş, net kar marjı %30'a yükselmiştir.

Nakit Yaratım ve Likidite

Nakit Yaratım	30.6.2013	30.6.2012	Δ%
Dönem başı bakiyesi	9.833.681	5.119.820	92%
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit	7.707.783	7.618.547	1%
Yatırım faaliyetlerinde kullanılan nakit	-7.498.969	-3.271.743	129%
Finansal faaliyetlerden sağlanan nakit	-432.805	-3.573.295	-88%
Net artış	-223.991	773.509	-129%
Dönem sonu bakiyesi	9.609.690	5.893.329	63%

LOGO'nun işletme faaliyetlerinden sağladığı nakit ticari alacaklardaki artış ve diğer borç ve yükümlülüklerdeki azalış sonrasında 7.707.783 TL olmuştur. Faaliyetlerden sağlanan nakit sonucu yıl içinde yapılan yatırım sonrasında LOGO güçlü nakit pozisyonunu korumuş, nakit bakiyesi 2012'in ilk altı ayına göre %92 artmış, 2012 yıl sonu seviyelerini muhafaza etmiştir. Dönen varlıklar %3 büyüyerek 32.077.496 TL, işletme sermayesi %17 büyüyerek 20.024.339 TL olmuştur. Azalan kısa vadeli yükümlülükler ile cari oran 2.22x'den 2.66x'e yükselirken, alacak tahsilat süresi 131 günden 146 güne, 15 gün uzamıştır.

Likidite	30.6.2013	31.12.2012	Δ%
Toplam Dönen Varlıklar	32.077.496	31.069.738	3%
Nakit ve Nakit Benzerleri & Fin. Yat.	10.256.887	10.316.507	-1%
İşletme Sermayesi	20.024.339	17.098.394	17%
Cari Oran	2,66x	2,22x	20%
Ortalama Ticari Alacak Tahsil Süresi (gün)*	146	131	12%

* VUK Satış Gellirleri dikkate alınmıştır.

SERİ:II NO: 11.4 SAYILI NOLU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Özet Bilanço

Özet Bilanço	30.6.2013	31.12.2012	Δ%
Toplam Dönen Varlıklar	32.077.496	31.069.738	3%
Nakit ve Nakit Benzerleri & Fin. Yat.	10.256.887	10.316.507	-1%
Maddi Varlıklar (net)	13.478.923	13.540.217	0%
Maddi Olmayan Varlıklar (net)	15.811.793	15.832.958	0%
Toplam Varlıklar	63.298.682	62.906.035	1%
Toplam Yükümlülükler	18.602.908	20.440.292	-9%
Net Borç	-2.937.177	-2.688.847	9%
Toplam Özkaynaklar	44.695.774	42.465.743	5%

Toplam varlıklar 2012 sonuna göre %1 artarak 63.298.682 TL (2012: 62.906.035 TL) olmuş, toplam özkaynaklar %5 büyüyerek 44.695.774 TL'ye (2012: 42.465.743 TL) ulaşmıştır. Yüksek seviyede nakit yaratım ve düşük borçlulukla faaliyetlerini sürdüren LOGO'nun net borç miktarı %9 artarak -2.937.177TL olmuştur (2012: -2.688.847 TL).

SERİ:II NO: 11.4 SAYILI NOLU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

Yönetim Kurulu

Şirketimizin 15.7.2013 tarihli Olağan Genel Kurul Toplantısında, 2013 yılı faaliyet ve sonuçlarının görüşüleceği Olağan Genel Kurul Toplantısı'na kadar görev yapmak üzere aşağıdaki Yönetim Kurulu Üyeleri seçilmiştir.

M. Tuğrul TEKBU LUT	Yönetim Kurulu Başkanı
Murat ERKURT	Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı
S. Leyla TEKBU LUT	Yönetim Kurulu Üyesi
Orhan AYANLAR	Yönetim Kurulu Üyesi
Y. Önder EREN	Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız
Belkis ALPERGUN	Yönetim Kurulu Üyesi, Bağımsız

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.

İcra Kurulu

M. Buğra Koyuncu	İcra Kurulu Başkanı
Gülnur Anlaş	İcra Kurulu Başkan Yardımcısı, Mali ve Hukuki İşler
Akın Sertcan	İcra Kurulu Üyesi, KOBİ Ürünleri
Arslan Arslan	İcra Kurulu Üyesi, Alt Yapı
Ayhan İnal	İcra Kurulu Üyesi, Ürün Geliştirme
Esra Akar	İcra Kurulu Üyesi, İnsan Kaynakları ve Operasyonlar
Fatma Tarpınof	İcra Kurulu Üyesi, Pazarlama ve Kurumsal İletişim
Hakan Alpaslan	İcra Kurulu Üyesi, Kurumsal Ürünler
Uğur N. Sipahi	İcra Kurulu Üyesi, Yeni Nesil İş Çözümleri

SERİ:II NO: 11.4 SAYILI NOLU SERMAYE PİYASASINDA FİNANSAL RAPORLAMAYA İLİŞKİN ESASLAR TEBLİĞİNE 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 Kurulu'ndan itibaren, Şirketimizce hazırlanan "Kurumsal Yönetim İlkeleri Beyanı ve Uyum Raporları" şirket İnternet 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.

--