



Türkiye'nin Teknoloji Markası

Yatırımcı Sunumu 2013 Yıl Sonu

M. Buğra Koyuncu
İcra Kurulu Başkanı

Gülnur Anlaş
İcra Kurulu Başkan Yardımcısı,
Hukuk ve Mali İşler

14 Şubat 2014

Bu sunum, Şirket hakkında bilgi ve finansal tabloların analizinin yanı sıra, 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.

- Rakamlarla 2013
- 2013'ün Kilometre Taşları
- Geniş Ürün Yelpazesi ve Gelişen Pazar Payı
- Finansal Değerlendirme
- Ekler

Rakamlarla 2013

milyon TL	2013 Yıl Sonu Hedefi	2013 Yıl Sonu Gerçekleşen	2012 Yıl Sonu Gerçekleşen	
Satışlar	60,0	70,7	46,2	%18
FAVÖK	19,0	27,1	17,7	%43
Net Kâr	16,0	19,3	10,8	%21

Hedeflerin Üstünde Performans

- Yıl sonu hedefinin %18 üstünde satış toplamı
- Periyodik satışlarda iki katın üstünde artış
- Faaliyet giderlerinin satışlara oranında azalma

- Yıl sonu hedefinin %43 üstünde gerçekleşme
- Geçen yıla göre %53 FAVÖK büyümesi
- Satışlardaki artıştan daha hızlı FAVÖK büyümesi

- Yıl sonu hedefinin %21 üzerinde gerçekleşme
- Net kârda yaklaşık iki kat artış
- Net kâr marjında 400 baz puanlık artış

2013'ün Kilometre Taşları



10
Ocak



2013 yılında uygulanan Hisse Geri Alım Programı kapsamında çıkarılmış sermayenin %6,9'una karşılık gelen hisse 8,2 milyon TL karşılığında satın alındı.

15
Nisan



LOGO, Mediterra Capital Partners I, LP'nin %100 sahibi olduğu EAS Solutions S.A.R.L'nin katılımı ile sermaye yapısını daha da güçlendirdi. Mediterra'nın %34,60'lık ortaklığının, LOGO'nun büyüme hedeflerine önemli bir katkı sağlaması beklenmektedir.

25
Ekim



Dünya Bankası üyelerinden Uluslararası Finans Kuruluşu IFC ile 20 milyon TL tutarında 5 yıl vadeli kredi anlaşması imzalandı. Anlaşma kapsamında IFC Mediterra Capital'in LOGO yatırımına da 2 milyon Euro sermaye ile katıldı. IFC finansmanı, LOGO'nun büyüme planlarına ve ürün geliştirme yatırımlarına olan güvenin de bir göstergesi oldu.

25
Ekim



Euro Cloud Award 2013'dan 3 ödül ile dönen LOGO'nun uygulama yazılımları pazarındaki liderliği bir kez daha tescil edildi:
Netlite - En İyi Bulut Hizmeti dalında BİRİNCİ
Diva DeLonghi Projesi - Bulut Servisi Müşterisi dalında BİRİNCİ
Diva- En İyi Bulut Hizmeti dalında İKİNCİ



2013'ün Kilometre Taşları

LOGO
BUSINESS SOLUTIONS

19
Eylül

NETSİS

Türkiye yazılım sektörünün önde gelen firmalarından Netsis LOGO bünyesine katıldı. 117.500 adet hisse, pay başına 210,21 TL'den toplam 24,7 milyon TL'ye satın alındı. Sektörün ikinci büyük yerel firmasının LOGO'ya katılması, pazar kapsam alanı ve payına önemli bir katkı sağladı.

20
Ekim

GITEX TECHNOLOGY WEEK
EMPOWERING. CONNECTING. ENTERTAINING.

41 ülkeye yazılım ihracatı gerçekleştiren LOGO, Dubai Uluslararası Kongre ve Fuar Merkezi'nde düzenlenen, Ortadoğu'nun en büyük bilişim etkinliği GITEX Teknoloji Haftası'na katıldı. LOGO'nun birçok ülkenin diline, iş pratiğine ve yasal mevzuatına uyarlanabilen yenilikçi iş çözümleri büyük ilgi gördü.

22
Kasım

**BAĞIMSIZ
KADIN
DİREKTÖRLER**

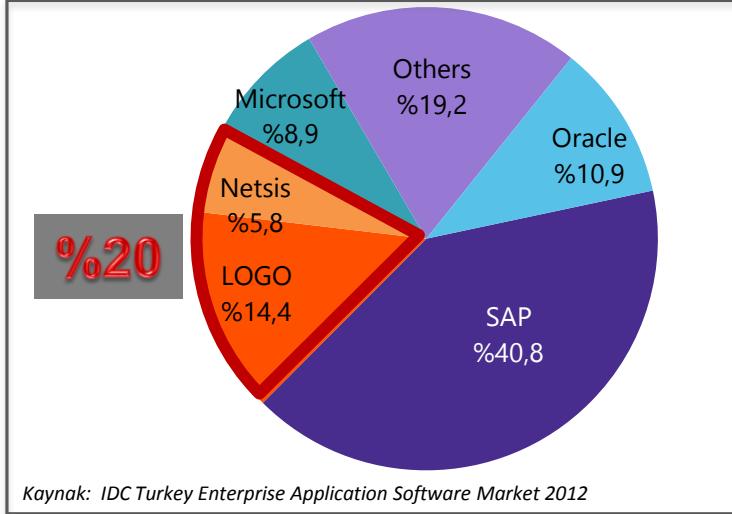
LOGO, Sabancı Üniversitesi Kurumsal Yönetim Forumu bünyesinde hayata geçirilen "Bağımsız Kadın Direktörler Projesi'nde Türkiye'nin ilk Kadınlarla Güçlendirilmiş Yönetim Kurulu ödülünü aldı.

27
Aralık

LOGO_BI

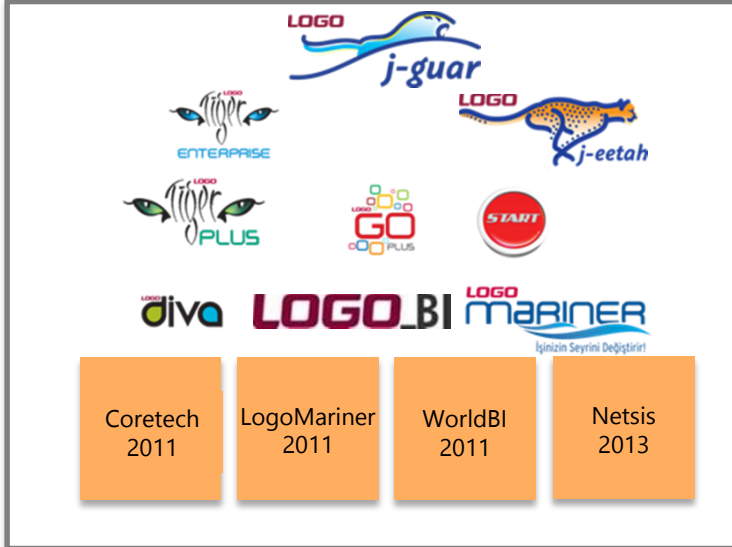
LOGO, LOGOBI hisselerinin kalan %40'ına denk gelen 33.333 adet hisseyi Teknoloji Yatırım A.Ş.'den 810.000 TL bedelle satın alarak LOGO BI'nın %100'üne sahip olmuştur.

Geniş Ürün Yelpazesi ve Gelişen Pazar Payı



Artan satışlarla genişleyen pazar payı, Netsis'in katılımıyla daha da pekişti.

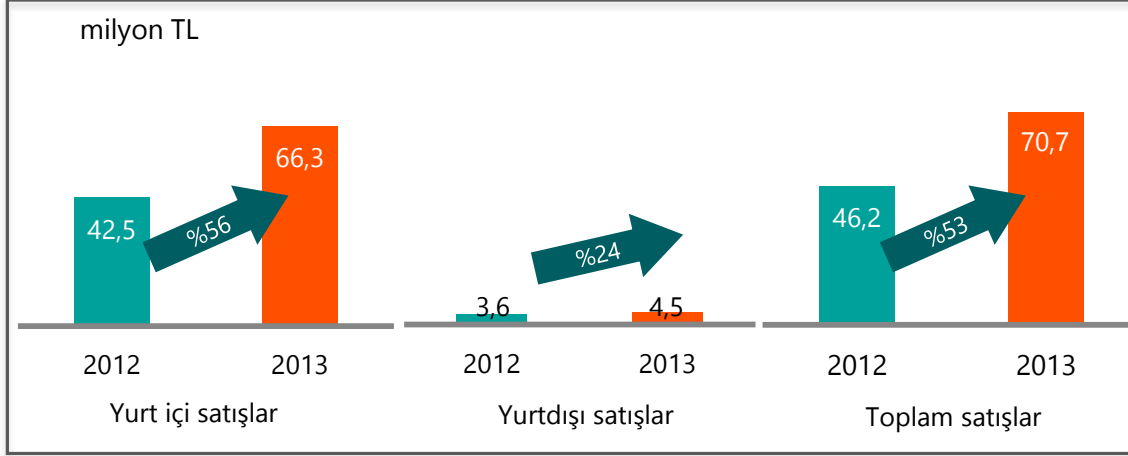
KOBİ segmentinde liderliğini sürdüren LOGO, Türkiye uygulama yazılımları pazarında dünya lideri SAP'nin ardından %20 pazar payı ile ikinci sırada yer alıyor.



Pazarın en hızlı büyüyen segmentlerinde yer alan lider çözümleri ile birlikte yeni pazarlarda ürün ve dağıtım kanallarına yapılan yatırımlarıyla LOGO 2013'te 41 ülkede 1,3 milyon kullanıcıya ulaştı.

Organik büyümeyle genişleyen ürün yelpazesi son yıllarda uygulanan katma değeri yüksek, stratejik satın alma yatırımlarıyla gelişmeye devam etti. LOGO'nun bu yöndeki stratejisinin önümüzdeki dönemlerde de sürmesi beklenmekte.

Satış gelirlerinde güçlü büyüme



Yeni satış modeli 2013 yılında gelirler üzerindeki pozitif etkisini gösterdi.

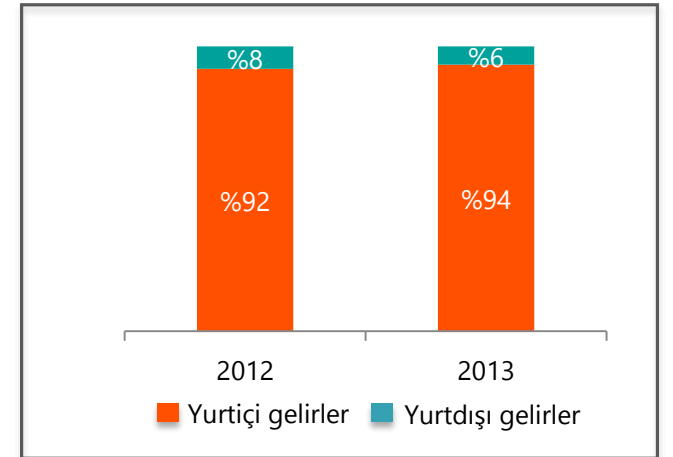
Satış kanallarının geliştirilmesi ile birlikte satış ve pazarlama faaliyetlerinde artan etkinlik

Başarılı AR-GE faaliyetleri ile verimlilik artışı

Satış gelirlerinde %50'nin üzerinde büyüme

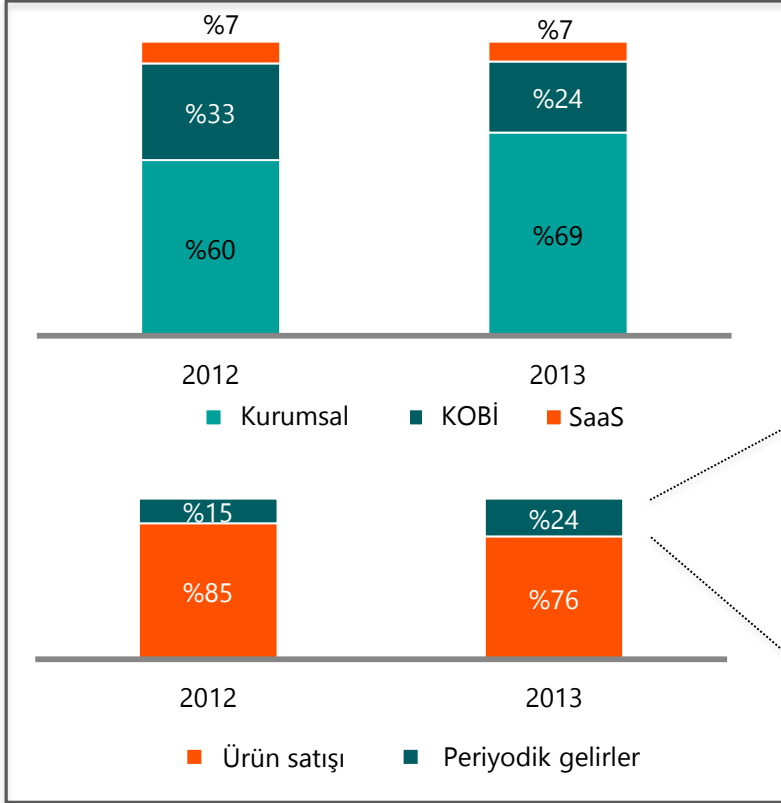
Yıllık bazda %53 artış gösteren satış gelirleri, yılın dördüncü çeyreğinde geçen yılın aynı dönemine göre %100'ün üzerinde büyüyerek 32,5 milyon TL'ye ulaştı.

Yüzde 24 büyüyen yurtdışı satışların toplam satışlar içerisindeki payı yurt içi pazardaki gelişime bağlı olarak %8'den %6'ya geriledi.



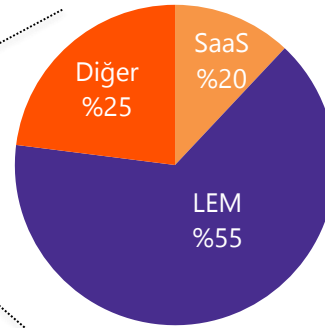
Finansal Değerlendirme

Kurumsal satışlar ve periyodik gelir sağlayan hizmetlerin payında artış



KOBİ sektöründeki satışlarını %12 oranında artırarak liderliğini sürdüren LOGO, kurumsal segmentte de büyümeye devam etti.

Kurumsal müşterilerden elde edile gelirin toplam gelir içindeki payı %60'dan %69'a yükseldi.

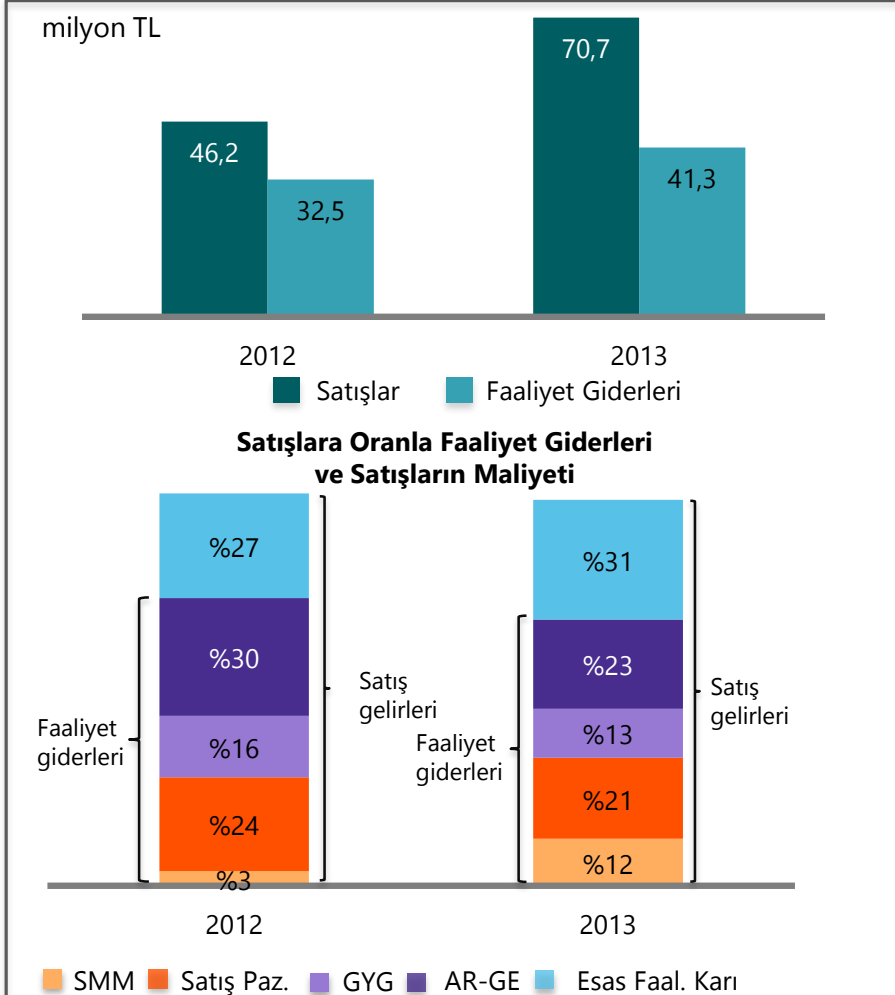


Periyodik satışların toplam satışlar içindeki payının %15'ten %24'e yükselmesiyle LOGO sürdürülebilir gelir yaratma kapasitesini daha da geliştirdi.

LEM (Logo Enterprise Membership) programı ile yüksek müşteri sadakati ve istikrarlı gelir güvencesi sağlandı.

LOGO Türkiye'nin ilk SaaS çözümü Diva ve Netlite ile bulut teknolojisi pazarında güçlü bir konuma ulaştı.

Faaliyet giderlerinde kontrollü büyüme



Satışlardaki %53 büyümeye rağmen, faaliyet giderlerinin toplam satışlar içerisindeki payı %70'den %58'e geriledi.

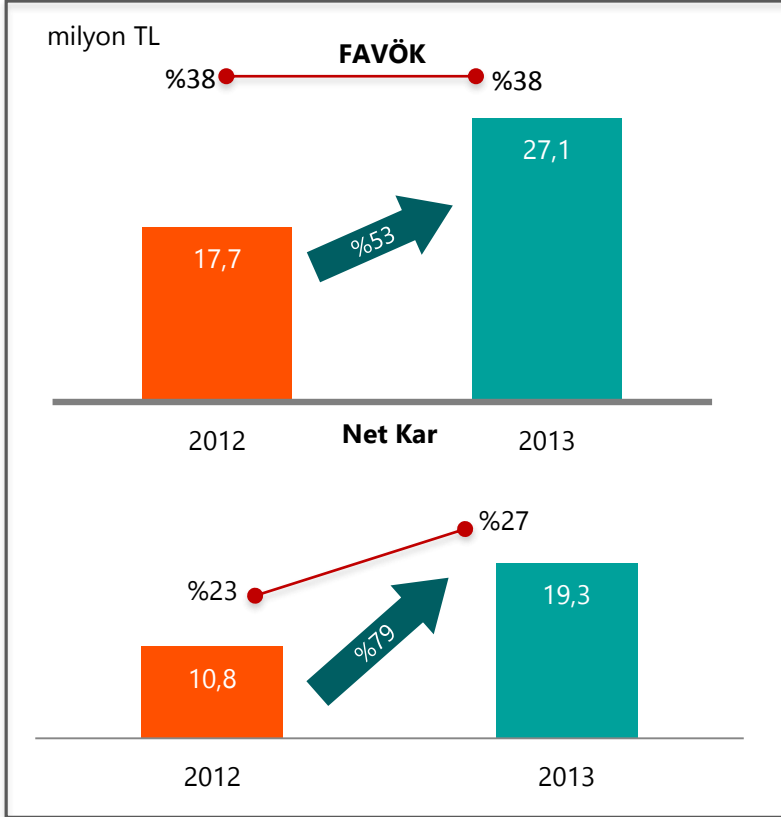
Faaliyet kârlılığı, faaliyet giderlerindeki artıştan daha hızlı bir büyüme performansı gösterdi.

İnovasyon odaklı yatırımlar nedeniyle AR-GE giderlerinde %22 artış gerçekleşti.

Satışlardaki güçlü büyümeye bağlı olarak faaliyet giderlerinin toplam satışlara oranındaki azalma devam etti.

Toplam faaliyet giderlerindeki %31'lik artışa rağmen Satış Pazarlama, AR-GE ve Genel Yönetim Giderlerinin payı yüzdesel bazda geriledi.

FAVÖK ve net kârda güçlü büyüme



Satış gelirlerindeki güçlü büyüme ve faaliyet giderlerindeki kontrollü artış sonucunda, FAVÖK çift haneli büyüme kaydetti.

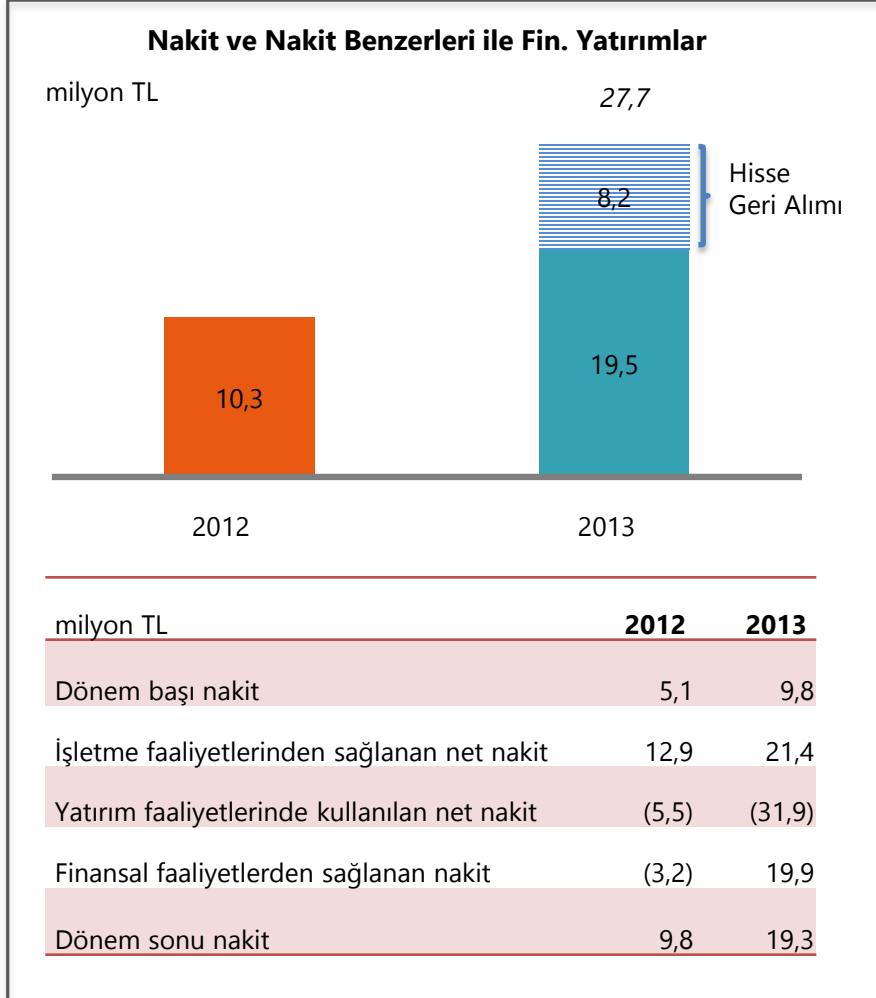
%53 artış gösteren FAVÖK 27,1 milyon TL'ye ulaştı.

Net kâr geçen yıla kıyasla iki kata yakın artış gösterdi.

Net kâr marjı yıllık bazda 400 baz puan artarak %27'ye ulaştı.

*FAVÖK: Esas Faaliyet Gelirleri (Esas Faaliyetlerden Elde Edilen Diğer Gelir ve Giderler hariç) + Amortisman ve itfa payları

Güçlü likidite pozisyonu



Hisse geri alım programı için ödenen nakde rağmen 2012 yıl sonuna göre iki kata yakın net nakit pozisyonu sağlandı.

milyon TL	2012	2013
Toplam borç	5,2	24,1
Nakit ve nakit benzerleri & Fin. Yat.	10,3	19,5
Net borçluluk /Net Nakit	(5,1)	4,7

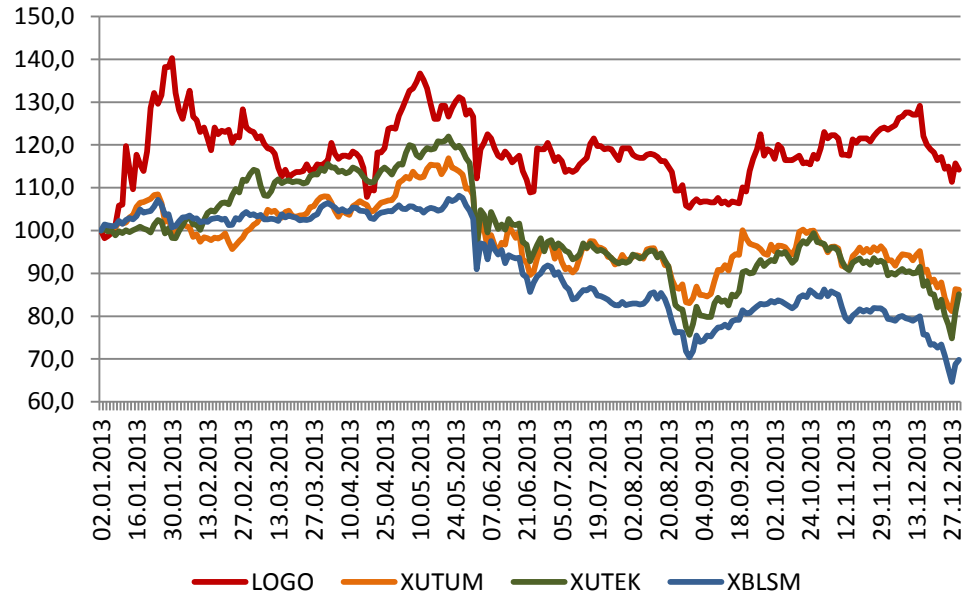
Ek 1 – Gelir Tablosu

	2013	%	2012	%	%Δ
Satış Gelirleri	70,7	%100	46,2	%100	%53
Brüt Kar	62,2	%88	44,4	%96	%40
Faaliyet giderleri	-41,3	-%58	-32,5	-%70	%27
Satış pazarlama giderleri	-14,9	-%21	-11,1	-%24	%34
Genel yönetim giderleri	-9,3	-%13	-7,3	-%16	%27
Ar-Ge	-17,1	-%24	-14,0	-%30	%22
Diğer gelir	1,4	%2	1,2	%3	%17
Diğer gider	-1,8	-%3	-0,1	%0	-
Esas faaliyet karı	20,4	%29	12,5	%27	%63
Amortisman	6,2	%9	5,8	%13	%7
FAVÖK	27,1	%38	17,7	%38	%53
FAVÖK marjı	38,3%	-	38,3%	-	
Net Kar	19,3	%27	10,8	%24	%79

Ek 2 - Bilanço

	2013	2012	%Δ
Dönen varlıklar	73,5	31,1	%136
Nakit ve Nakit benzeri & Fin. Yat.	19,5	10,3	%89
Maddi duran varlıklar	13,6	13,5	%1
Maddi olmayan varlıklar	36,5	15,8	%131
Toplam varlıklar	124,7	62,9	%98
Toplam kaynaklar	65,6	20,4	%221
Toplam özkaynaklar	59,1	40,9	%44
İşletme sermayesi	34,4	17,1	-
Cari oran	1,88	2,22	-
Toplam özkaynaklar/Toplam varlıklar	0,47	0,68	-

Ek-3: Hisse Performansı



TL	LOGO	XUTEK	XBLSM	XTUM
Min.	3,88	21.319,14	7.471,87	63.769,69
Maks.	5,54	34.777,86	12.500,60	91.844,02
Ort.	4,69	28.433,40	10.625,65	77.466,61