



Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.

Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu

LOGO
BUSINESS SOLUTIONS

22 Aralık 2009

İÇİNDEKİLER

Derecelendirme Sonucu ve Özeti	3
Derecelendirme Metodolojisi	5
Şirket Hakkında	6
1.KISIM: PAY SAHİPLERİ	8
Pay sahipliği haklarının kullanımının kolaylaştırılması	8
Bilgi alma ve inceleme hakları	9
Azınlık hakları	9
Genel kurula katılım hakkı	9
Oy hakkı	10
Kâr payı hakkı.	10
Payların devri	11
Pay sahiplerine eşit işlem ilkesi	11
2. KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK	12
Kamuyu aydınlatma esasları ve araçları	13
Şirket ile pay sahipleri, yönetim kurulu üyeleri ve yöneticiler arasındaki ilişkilerin kamuya açıklanması	14
Kamunun aydınlatılmasında periyodik mali tablo ve raporlar	14
Bağımsız denetimin işlevi	14
Ticari sır kavramı ve içerden öğrenenlerin ticareti	15
Kamuya açıklanması gereken önemli olay ve gelişmeler	15
3. KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ	16
Menfaat sahiplerine ilişkin şirket politikası	16
Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi.	17
Şirket mal varlığının korunması	17
Şirketin insan kaynakları politikası	17
Müşteriler ve tedarikçilerle ilişkiler	17
Etik kurallar	18
Sosyal sorumluluk	18
4. KISIM: YÖNETİM KURULU.	19
Yönetim kurulunun temel fonksiyonları	20
Yönetim kurulunun faaliyet esasları ile görev ve sorumlulukları	20
Yönetim kurulunun oluşumu ve seçimi	21
Yönetim kuruluna sağlanan mali haklar	21
Yönetim kurulunda oluşturulan komitelerin sayı, yapı ve bağımsızlığı	21
Yöneticiler	22
Notların Anlamı	23

Derecelendirme Sonucu ve Özeti

LOGO YAZILIM SANAYİ VE TİCARET A.Ş. (LOGO)

SAHA
Kurumsal Yönetim Notu:

8.05

İrtibat:

S.Suhan Seçkin
suhan@saharating.com
Ali Perşembe
apersembe@saharating.com
Abbas Yüksel
ayuksel@saharating.com
Mustafa Karamehmetoğlu
mkaramehmet@saharating.com

ANA BÖLÜMLER: Ort. 80.53

Pay Sahipleri : 79.86



Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık : 85.44



Menfaat Sahipleri : 85.09



Yönetim Kurulu : 71.56



0 10 20 30 40 50 60 70 80 90 100

YÖNETİCİ ÖZETİ

Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Logo), şirketimizce yapılan Kurumsal Yönetim Derecelendirme çalışmasının sonucunda **8.05** notu ile derecelendirilmiştir. Bu çalışmanın ayrıntıları, raporun devam eden bölümlerinde yer almaktadır. Derecelendirme metodolojimizin (Bkz. sayfa 5) temelini, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri" oluşturmaktadır. Bu ilkelerin ana başlıklarına ait notlar da ayrı ayrı açıklanmıştır.

Logo'nun, kurumsal yönetim risklerini belirleme ve yönetme yolunda önemli adımlar atmış olduğu ve gerekli yönetim sistemlerinin uygulanmasında hayli mesafe kaydettiği gözlemlenmiştir. Bununla beraber, Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum yolunda belirli konularda bazı iyileştirmelere gerek olduğu tespit edilmiştir.

Pay Sahipleri başlığı altında **7.99** alan Logo'da hissedarların oy haklarına bir üst sınır getirilmemiş olması, pay sahipleriyle ilişkiler biriminin mevcudiyeti, şeklen ve uygulamada etkin genel kurul ve kâr dağıtım politikasının belirlenmiş olması olumlu noktalar olarak göze çarparken; birikimli oy sisteminin benimsenmemiş, pay sahiplerine özel denetçi atanması hakkının sağlanmamış olması ve yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazının bulunması gibi iyileştirme gereken alanların varlığı da dikkati çekmektedir.

Logo, **Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık** başlığı altında **8.54** almıştır. Türkçe internet sitesi oldukça kapsamlıdır ve hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak kamuya açıklanan önemli olay ve gelişmeler Sermaye Piyasası Kanunu ve İMKB mevzuatına tamamen uymaktadır. Buna karşılık şirketin internet sitesinin İngilizce bölümünün yeterli olmaması ve şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerinin dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle bir tablo halinde mali tablo dip notlarında yer almaması bu başlık altında düzenlemelere açık alanlar olarak göze çarpmaktadır.

Logo'nun, **8.51** aldığı **Menfaat Sahipleri** başlığı altında; şirketin menfaat sahiplerine ilişkin politikası, şirket mal varlığının korunması, insan kaynakları uygulamaları, müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler bakımından kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun üst düzeyde olduğu görülmektedir.

Yönetim Kurulu başlığından **7.16** alan Logo'nun Yönetim Kurulu'nun Şirketin misyon ve vizyonunu açık ve net bir şekilde belirlemiş olması; kurulun, işinin ehli, etik değerlere sahip, bilgili ve deneyimli kişilerden oluşması; yönetim kurulunda ve komitelerde bağımsız üye bulunması olumlu unsurlardır. Buna karşılık, kurumsal yönetim komitesinin bulunmaması, yönetim kurulunun seçiminde birikimli oy sisteminin uygulanmaması ve yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazının bulunması bu başlık altında önemli iyileştirmelere gerek duyulduğunun altını çizmektedir.

ÇEKİNCELER

Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme Raporu, Sermaye Piyasası Kurulu Kurumsal Yönetim İlkeleri baz alınarak; Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş. işbirliğiyle sağlanan ve bu şirketin yayımladığı kamuya açık bilgilere dayanılarak Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. tarafından hazırlanmıştır.

Bu rapor, SAHA A.Ş. derecelendirme uzmanları tarafından; eldeki bilgi ve verilerin iyi niyet, bilgi birikimi ve deneyim ile çözümlenmesinden sonra ortaya çıkmış olup, kurumların hissedar haklarına verdikleri önemin, kamuyu aydınlatma faaliyetlerinin, menfaat sahipleri ile ilişkilerinin ve yönetim kurullarının genel kredibilitesi hakkında bir görüştür. Derecelendirme notu, derecelendirilen şirketin menkul kıymetleri için asla bir al/sat önerisi olamayacağı gibi, belli bir yatırımcı için o yatırım aracının uygun olup olmadığı hakkında bir yorum da değildir. Bu sonuçlar esas alınarak doğrudan veya dolaylı olarak uğranabilecek her türlü maddi/manevi zararlardan ve masraflardan Saha A.Ş. sorumlu tutulamaz. Bu yorumların üçüncü şahıslara yanlış veya eksik aksettirilmesinden veya her ne şekilde olursa olsun doğacak ihtilaflar da Saha A.Ş.'nin sorumluluğu altında değildir.

SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş.; bağımsızlık, tarafsızlık, şeffaflık ve analitik doğruluk ilkeleriyle hareket eder. Davranış kuralları olarak IOSCO (Uluslararası Sermaye Piyasaları Komisyonu)'nun kurallarını aynen benimsemiş ve web sitesinde yayınlamıştır (www.saharating.com).

© 2006, SAHA Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme A.Ş. Bütün hakları saklıdır. Bu Kurumsal Yönetim Derecelendirme raporunda sunulan bilgilerin, SAHA A.Ş.'nin ve Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin izni olmaksızın yazılı veya elektronik ortamda basılması, çoğaltılması ve dağıtılması yasaktır.

Derecelendirme Metodolojisi

Saha Kurumsal Yönetim ve Kredi Derecelendirme Hizmetleri A.Ş.'nin kurumsal yönetim derecelendirme metodolojisi, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Temmuz 2003 tarihinde yayımladığı ve Şubat 2005 tarihinde revize ettiği "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ni baz alır.

Bu ilkeler, Dünya Bankası, Ekonomik İşbirliği ve Kalkınma Örgütü (OECD) ve bu iki örgütün özel sektör temsilcilerinin katılımı ile birlikte oluşturduğu Global Kurumsal Yönetim Forumu (GCGF) öncü çalışmaları temel alınarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından kurulan komiteye Sermaye Piyasası Kurulu'nun, İstanbul Menkul Kıymetler Borsası'nın ve Türkiye Kurumsal Yönetim Forumu'nun uzmanları ve temsilcileri dahil edilerek, bir çok akademisyen, özel sektör temsilcisi, kamu kuruluşları ile çeşitli meslek örgütlerinin görüş ve önerileri dikkate alındıktan sonra ülke koşullarına göre uyarlanmıştır.

SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan ana prensipler "uygula, uygulamıyorsan açıkla" prensipleridir. Ancak bu prensiplerin bazıları tavsiye niteliğindedir ve uygulanıp uygulanmaması isteğe bağlıdır. Ancak, bu İlkelerde yer alan prensiplerin uygulanıp uygulanmadığına; uygulanmadı ise buna ilişkin gerekçeli açıklamaya, bu prensiplere tam olarak uymama dolayısıyla meydana gelen çıkar çatışmalarına ve gelecekte şirketin yönetim uygulamalarında İlkelerde yer alan prensipler çerçevesinde bir değişiklik yapma plânının olup olmadığına ilişkin açıklamaya, yıllık faaliyet raporunda yer verilmesi ve ayrıca kamuya açıklanması gerekmektedir.

İlkeler; pay sahipleri, kamuyu aydınlatma ve şeffaflık, menfaat sahipleri, yönetim kurulu olmak üzere dört ana bölümden oluşmaktadır.

Bu İlkeler baz alınarak SAHA Kurumsal Yönetim Derecelendirme metodolojisi 400'den fazla alt kriter belirlemiştir. Her kriter, derecelendirme sürecinde şirket yöneticileri tarafından sağlanan ve kamunun kullanımına açık şirket bilgileri kullanılarak değerlendirilir. Bu kriterlerin bazıları basit bir evet/hayır yanıtıyla skorlanabildiği gibi, bazıları daha ayrıntılı açıklamaları gerektirir.


Derecelendirme notları 1 (en zayıf) ilâ 10 (en güçlü) arasında verilir. En yüksek (10) dereceyi elde edebilmek için şirketlerin SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne tam uyum göstermiş olması gerekir (notların daha ayrıntılı bir açıklaması için bu raporun son bölümüne bakınız).

Toplam derecelendirme notunu belirlemede her bir ana bölüm için SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne paralel olarak aşağıdaki ağırlıklar kullanılır:

Pay Sahipleri: **%25**
Kamuyu Aydınlatma ve Şeffaflık: **%35**
Menfaat Sahipleri: **%15**
Yönetim Kurulu: **%25**

Metodolojimizdeki ana bölümlerin alt başlıklarına değişik ağırlıklar tahsis edilip değerlendirme yapıldıktan sonra nihai "toplam" derecelendirme notuna ulaşılır. Bunun için, her bir bölüme verilen not belirlenmek suretiyle ilân edilerek "İlkeler"e uyum düzeyi ayrıntılı olarak tespit edilmiş olur.

Şirket Hakkında

Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	
	Yönetim Kurulu Başkanı M.Tuğrul Tekbulut Murahhas Aza – Genel Müdür Ali Güven
Şehabettin Bilgisu Cad., No:609, Gebze Organize Sanayi Bölgesi, Gebze,Kocaeli www.logo.com.tr	YKÜ/İcra Kurulu Üyesi Mali ve Hukuki İşler Gülnur Anlaş Tel: (0262) 679 82 00 yatirimci@logo.com.tr

1984 yılında kişisel bilgisayarlar için mühendislik yazılımları geliştirmek üzere kurulan Logo, ağırlıklı olarak Kobi'lere yönelik olarak çeşitli büyüklüklere göre özel tasarlanmış kurumsal kaynak yönetimi, tedarik ve talep zinciri otomasyonu, müşteri ilişkileri yönetimi, iş süreçleri tasarımı danışmanlığı gibi ürün ve hizmetler vermektedir. 2000 yılında halka açılan Logo Türkiye'nin halka açılan ilk bilişim şirketi olmuştur.

Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin bağlı ortaklıkları "Logo Business Software GmbH" Almanya'da yazılım geliştirme ve pazarlama konusunda faaliyet göstermektedir, diğer şirket ise "Logo Business Solutions FZ-LLC" ünvanıyla Birleşik Arap Emirlikleri'nde yazılım pazarlama konusunda faaliyet göstermektedir.

Şirket İMKB Ulusal Pazarı'nda "LOGO" kodu ile işlem görmektedir ve İMKB Ulusal Tüm (XUTUM), İMKB Ulusal Tüm-100 (XTUMY), İMKB Teknoloji (XUTEK), İMKB Ulusal Bilişim (XBLSM), İMKB Kocaeli (XSKOC) endekslerine dahildir.

Şirketin sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş. Sermaye Yapısı		
Ortakların Ünvanı	Pay Tutarı (bin TL)	Pay Yüzdesi
Logo Yatırım Holding A.Ş.	17.640	70,56
Halka açık	5.475	21,90
Diğer	1.885	7,54
Toplam	25.000	100,00

Logo'nun seçilmiş finansal verileri aşağıdaki gibidir:

Konsolide – SPK (bin TL)		
	2007	2008
Satışlar	26.175	21.965
Esas Faaliyet Kârı	7.309	(2.385)
Esas Faaliyet Kâr Marjı	%27,9	-
Net Kâr/Zarar	7.165	(1.157)
Net Kâr Marjı	%27,4	-
Toplam Özsermaye	37.396	36.205
Toplam Varlıklar	43.155	42.045
Hisse Başına Kazan./Kayıp	2,87	(0,46)

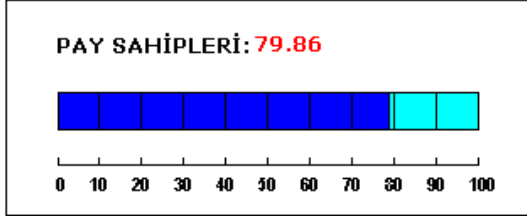
Belirli Finansal Kaldıraç Oranları da aşağıdaki gibi şekillenmiştir:

Finansal Kaldıraç Oranları (%)		
	2008	2007
Borç Oranı (Toplam Fin. Borç / Toplam Varlıklar)	0,078	0,678
Fin. Borç / Özsermaye Oranı	0,091	0,782
Faaliyet Kârı / Faiz Gideri , net	-	10,077

Şirketin Yönetim Kurulunun yapısı aşağıdaki gibidir:

Logo A.Ş. Yönetim Kurulu	
İsim	Görevi
M.Tuğrul Tekbulut	YK Başkanı
T.Müge Peri	YK Başkan Yardımcısı
Ali Güven	YKÜ (CEO)
Metin Çağlar	Bağımsız Üye/Denetim Kom.
Erdem Özen	Bağımsız Üye/Denetim Kom.

1. KISIM: PAY SAHİPLERİ



SİNOPSİS

+	Pay sahipleriyle ilişkiler birimi var
+	Genel kurullar mevzuata uygun yapılıyor
+	Kâr dağıtım politikası var
+	Tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edilmekte
+	Genel kurul öncesi çalışmalar tatmin edici
+	Oy hakkının kullanımı kolay bir şekilde sağlanmakta
+	Oy hakkında üst sınır yok
-	Pay sahipleri özel denetçi atanmasını talep edemiyor
-	Azınlık haklarıyla ilgili düzenleme yapılmamış
-	Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı var
-	Birikimli oy yöntemi kullanılmıyor

Şirketin, doğrudan Mali ve Hukuki İşler bölümü bünyesinde çalışan Yatırımcı İlişkileri birimi, pay sahipleri ile ilişkileri yürütmektedir. Birim yöneticileri ve çalışanları işinin ehli olup faaliyetleri tatminkârdır.

Şirketin pay sahipliği haklarının kullanılması bakımından gerekli bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır.

Genel kurullarda hissedarların oy haklarına bir üst sınır getirilmemiş olmasına rağmen, esas sözleşme ile Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı A grubu hisselerle tanınmıştır.

Yönetim Kurulu üyelerinin en az yarısından bir fazlasının A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasında seçilmesi gerekmektedir. Ayrıca esas sözleşmeye göre Yönetim Kurulu Başkanı ve denetçilerin de A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmeleri gerekmektedir.

Genel kurulların yapılış şekli mevzuata uygun ve pay sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek niteliktedir ancak gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanının hazırlanmadığı görülmüştür. Her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmış, toplantı bitmeden oylar sayılmış ve oylama sonuçları duyurulmuştur. Genel kurul toplantı ilânı, toplantı mekânı, genel kurul öncesi bilgilendirme ve başkanın yönetim biçimi usul ve kurallara uygundur.

Şirketin kâr payı politikası açık ve net bir şekilde belirlenmiş ve genel kurulun bilgisine sunulmuştur. Şirket kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır.

Pay sahiplerinin bilgi alma ve pay sahipliği haklarının kullanılması bakımından, azınlık pay sahiplerine özel denetçi atama olanağı sağlanmamış ve birikimli oy sisteminin benimsenmemiş olması, iyileştirme gerektiren konular olarak tespit edilmiştir.

1.1. Pay Sahipliği Haklarının Kullanımının Kolaylaştırılması:

Yatırımcı İlişkileri biriminin faaliyetleri, Mali ve Hukuki İşler bölümü bünyesinde sürdürülmektedir. Birim İcra Kurulu Üyesi Gülnur Anlaş'a bağlı olarak çalışmaktadır. Birimin oturmuş

bir sistemi ve iç prosedürleri olduğu görülmüştür. KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) bildirimleri için Tuğrul Tekbulut ve Gülnur Anlaş yetkilidirler. İlgili bölümün eğitim, deneyim ve sayı bakımından yeterli olduğu kanaati hasıl olmuştur. Birim çalışanlarının, Kurumsal Yönetim İlkeleri'nin etkin bir şekilde uygulanabilmesi için proaktif, istekli ve daima iyileştirmelere açık bir tutum içinde oldukları tespit edilmiştir.

Pay sahiplerinin kayıtları tutulmakta, bilgi talepleri yanıtlanmakta, genel kurul öncesi gerekli dokümanlar şirketin internet sitesinde ve şirket merkezinde pay sahiplerinin tetkikine sunulmaktadır.

Genel kurullar esas sözleşmeye ve mevzuata uygun yapılmaktadır. Genel kurul öncesi, gerekli dokümanlar, faaliyetlere ilişkin bilgiler şirketin internet sitesinde pay sahiplerinin bilgilerine sunulmakla beraber; gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanının hazırlanmadığı ve katılımcılara sunulmadığı belirlenmiştir. Oylama sonuçlarının kaydı tutulmakta, internet sitesinde yayımlanmakta, genel kurul bitiminde talep edene verilmektedir.

1.2. Bilgi Alma ve İnceleme Hakları:

Şirketin pay sahipliği haklarının kullanılması bakımından gerekli bilgiler pay sahiplerinin kullanımına sunulmaktadır. Bu bilgiler, kapsamlı şekilde düzenlenmiş internet sitesinde (www.logo.com.tr) yer almakta, şirket merkezinde incelemeye hazır bulundurulmakta, bilgi talepleri telefonla ve yazılı olarak da yanıtlanmaktadır. Pay sahiplerinin bilgi alma hakkı, Bilgilendirme Politikası kapsamında ayrıntılı bir şekilde belirlenmiştir.

Pay sahiplerinin genel kuruldan özel denetçi atanmasını talep etme hakkı esas sözleşmede yer almamaktadır.

1.3. Azınlık Hakları:

Herhangi bir pay sahibinin oy kullanma hakkına üst sınır getirilmemiş olması olumludur. Ancak, şirketin esas sözleşmesinde Yönetim Kurulu'na aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Buna göre; Yönetim kurulu yarıdan bir fazlası ve başkanı A grubu hissedarlar tarafından gösterilen adaylar arasından seçilmektedir.

Yurt dışı pay sahiplerinin oy hakları uygun biçimde sağlanmakta, genel kurula katılımlarını sağlamak amacı ile vekâletname örnekleri internet sitesinde yer almaktadır.

Esas sözleşmede birikimli oy kullanma yöntemi yer almamaktadır.

Azınlık haklarıyla ilgili esas sözleşmede özel bir düzenleme yapılmamış olup, Türk Ticaret Kanunu ve halka açık anonim ortaklıklarla ilgili mevzuat hükümleri uygulanmaktadır.

1.4. Genel Kurula Katılım Hakkı:

Genel kurul toplantı ilanı, toplantı tarihinden 3 hafta önce tirajı yüksek bir ulusal gazetede ve ticaret sicil gazetesinde yayımlanmış ve ayrıca şirketin internet sitesinde de duyurulmuştur. Genel kurula katılım müracaatları ilgili birim tarafından kanunlara uygun şekilde kabul edilmektedir.

Genel kurul toplantısı şirket merkezinde, önceden belirlenmiş katılımcı sayısına uygun bir toplantı salonunda yapılmıştır.

Faaliyet raporu, mali tablo ve raporlar, genel kurulla ilgili diğer belgeler toplantı öncesi pay sahiplerinin bilgisine sunulmaktadır. Toplantı öncesi pay sahiplerine sunulan şirketle ilgili bu ve benzeri bilgilerin, toplantı gündem maddeleriyle kolaylıkla ilişki kurulabilecek şekilde verilmiş ancak

gündem maddelerine ilişkin bilgilendirme dokümanının hazırlanmadığı görülmüştür.

Genel kurullardaki oy kullanma prosedürü esas sözleşmede tanımlanmış ve, toplantı başlangıcında başkan tarafından hissedarlara sözlü olarak belirtilmiştir.

Genel kurul toplantısına, mevcut yönetim kurulu üyeleri, şirket denetçisi ve üst yönetim katılmışlardır.

Genel kurula asaleten katılmayacak olanlar için vekâletname örneklerinin usulüne uygun ilân edildiği tespit edilmiştir. Pay sahiplerinin gündemde yer almasını istediği hususlar, yönetim kurulu tarafından dikkate alınmış ve böylece toplantıya katılımın en üst düzeyde olması sağlanmıştır.

Genel kurul toplantısında fiilen yapılan gözlemler sonucunda, toplantının adil ve etkin bir şekilde yapıldığı anlaşılmıştır. Son genel kurul toplantısında yönetim kurulu üyeleri ile ilgili olarak toplantı başlangıcında pay sahiplerine dağıtılan faaliyet raporlarında yeterli bilgi verilmiş, genel kurul sırasında ayrıca sözlü bilgi verilmemiştir. Bununla birlikte, adaylar hakkında asgari olarak hangi bilgilerin verileceği, esas sözleşmede yer almamaktadır.

Şirket, Sermaye Piyasası Kanunu'na istinaden bağımsız denetime tabi olup genel kurulda bağımsız denetim raporu dağıtılmış ve ilgili bölümleri ayrıca okunmuştur.

Genel kurulun yapılışı ve başkanın yönetimi, usulüne uygun ve pay sahiplerinin haklarını ihlâl etmeyecek şekildedir. Her gündem maddesi ayrı ayrı oylanmış, toplantı bitmeden oylar sayılmış ve oylama sonuçları duyurulmuştur.

1.5. Oy Hakkı:

Pay sahiplerinin genel kurulda kullanabileceği oy konusunda bir pay bir oy prensibi geçerlidir. Oy hakkı edinimi iktisaptan itibaren başlamaktadır ve kullanımı kolay bir şekilde sağlanmaktadır.

Oy hakkı kullanımında yasal temsilciler ile kurumsal temsilciler için herhangi bir kısıtlama öngörülmemiştir. Oy kullanma prosedürü esas sözleşmede de yer almaktadır. Prosedür toplantıdan önce pay sahiplerinin bilgisine başkan tarafından sözlü olarak sunulmuştur. Son genel kurulda oylama açık ve el kaldırmak suretiyle yapılmıştır.

Logo'nun esas sözleşmesinde yönetim kuruluna aday gösterme imtiyazı bulunmaktadır. Buna göre; şirket yönetim kurulu üyelerinin en az yarıdan bir fazlası A gurubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmektedir.

1.6. Kâr Payı Hakkı:

Yapılan incelemelerden şirketin kâr payı politikasının açık ve net bir şekilde belirlendiği ve genel kurulun bilgisine sunulduğu görülmüştür. Şirket kârına katılım konusunda herhangi bir imtiyaz bulunmamaktadır. Şirketin kâr dağıtım politikası aşağıdaki gibidir:

"Yönetim kurulunca genel ekonomik şartlar, uzun vadeli yatırım finansman ve iş planları ile kârlılık durumu dikkate alınarak, TTK ve SPK düzenlemeleri ile ana sözleşmeye uygun şekilde hesap edilen dağıtılabılır net dönem kârının en az %20'sini ortaklara kâr payı olarak dağıtılmasına, dağıtılacak kâr payı nakit veya bedelsiz sermaye artırım yoluyla veya belli oranda nakit, belli oranda bedelsiz pay dağıtılması suretiyle yapılabilmesine, hesaplanabilir kâr payı tutarının ödenmiş sermayenin %5 inden az olması durumunda söz konusu tutar

dağıtılmadan ortaklık bünyesinde bırakılması" şeklindedir.

Kâr payı avansı uygulaması konusunda şirkette düzenleme yapılmamıştır.

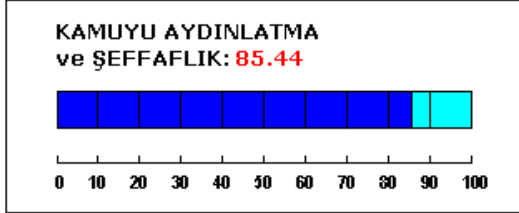
1.7. Payların Devri:

Şirketin ana sözleşmesinde pay devrini kısıtlayan herhangi bir hüküm bulunmamaktadır.

1.8. Pay Sahiplerine Eşit İşlem İlkesi:

Şirket esas sözleşmesi ile genel kurul tutanaklarının ilgili şirket dokümanlarının incelenmesinde ve yetkililerle yapılan yüz yüze görüşmelerde; azınlık ve yabancı pay sahipleri dahil tüm pay sahiplerine "eşit işlem ilkesi" çerçevesinde muamele edildiği kanaatine varılmıştır.

2.KISIM: KAMUYU AYDINLATMA VE ŞEFFAFLIK



SİNOPSİS	
+	Faaliyet raporu kapsamlı ve mevzuata ek bilgiler içeriyor
+	Kâr dağıtım politikası faaliyet raporunda kamuya açıklanmış
+	İçerden öğrenebileceklerin listesi kamuya açıklanmış
+	Önemli olay ve gelişmeler mevzuata uygun şekilde kamuya açıklanmakta
=	Bilgilendirme Politikası kamuya açıklanmış fakat genel kurula sunulmamış
=	İnternet sitesi kapsamlı ancak İngilizce bölümü yok
=	Etik kuralları kamuya açıklanmış, fakat genel kurula sunulmamış
-	Kurumsal yönetim uyum raporunda uyulmayan ilkelerin gerekçeleri yer almıyor
-	Şirketin önemli paya sahip gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri detaylı tablo halinde kamuya açıklanmamış

Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Logo), Kamuyu Aydınlatma ve Şeffalık bağlamında ülke ortalamalarının üzerinde bir gayret göstermektedir.

Kapsamlı bir Bilgilendirme Politikası belgesi hazırlanmış ve kamuya duyurulmuş olup henüz genel kurulda pay sahiplerinin bilgisine sunulmamıştır. İnternet sitesi oldukça kapsamlıdır ve hemen her türlü iletişim olanağı kullanılarak kamuya açıklanan önemli olay ve gelişmeler Sermaye

Piyasası Kanunu ve İMKB mevzuatına tamamen uymaktadır. Ancak, internet sitesinin İngilizce bölümü bulunmamaktadır.

Şirketin faaliyet raporu ve mali tablolar ile dip notları, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmıştır. Yıllık faaliyet raporları ile periyodik mali tablo ve raporlar, Yönetim Kurulu tarafından uygunluk beyanı ile imzalanmış olmasına rağmen bu beyan, faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Şirketin bağımsız denetimi tanınmış bir kuruluş tarafından gerçekleştirilmekte olup şirket ile mahkemeye yansımış herhangi bir ihtilâfı olmamıştır.

Şirket, ticari sır kavramını iş sözleşmeleri içinde tarif etmiştir. Bu kapsamda, menfaat sahiplerinin haklarını koruyacak önlemler alınmıştır.

Şirketin önemli gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dolaylı ve karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmak suretiyle, Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) kamuya açıklanmamış ve bu yapı detaylı bir tablo halinde mali tablo dip notlarında ve faaliyet raporunda yer almamıştır. Faaliyet raporunda çalışanlara yapılan nakdi ve gayri nakdi ödemelerle ilgili bilgilerin olmaması düzenlemeye açık bir diğer alan olarak göze çarpmaktadır.

Önemli olay ve gelişmelerin kamuya duyurulması konusunda, Logo'nun SPK ve İMKB mevzuatına tamamen uyduğu kanaati hasıl olmuştur.

2.1. Kamuyu Aydınlatma Esasları ve Araçları:

Kamuyu aydınlatma görevi, Mali ve Hukuki İşler bölümü tarafından yürütülmektedir. KAP bildirimleri için Tuğrul Tekbulut ve Gülnur Anlaş imza yetkisini haiz yöneticilerdir.

Şirket Bilgilendirme politikasını yazılı olarak hazırlamış ve kamuoyuna duyurmuştur. Bilgilendirme politikası; mevzuat ile belirlenenler dışında kamuya hangi bilgilerin hangi sıklıkla ve hangi yöntemlerle açıklanacağı, şirkete yöneltilen soruların yanıtlanmasında nasıl bir yöntem izleneceği gibi hususları içermektedir. Şirketin finansal durumunda ya da faaliyetlerinde değişiklik yaratabilecek gelişmelerin kamuya açıklanmasına ilişkin esaslar da bilgilendirme politikası dokümanında yer almaktadır. Bilgilendirme politikası henüz genel kurulun bilgisine sunulmamıştır.

Ancak, şirketin sermaye, yönetim ve denetim bakımından doğrudan ve dolaylı olarak ilişkide bulunduğu gerçek ve tüzel kişiler ile şirket arasındaki hukuki ve ticari ilişkilerin açıklanmasına dair hükümler bilgilendirme politika belgesinde yer almamaktadır.

Bilgilendirme faaliyetleri; genel kurul toplantıları, basın açıklamaları, internet sitesinin bu amaçla kullanımı, telefonla hizmet veren iletişim hattı aracılığı ile yapılmaktadır. Mevzuatın gerektirdiği hallerde SPK'ya ve İMKB'ye doğrudan bilgi verilmektedir. Şirketin değerini etkileyecek kararlar ve durumlar, "özel durum açıklamaları" ile yine yukarıdaki araçlar kullanılarak pay sahiplerine ve kamuoyuna duyurulmaktadır. Yapılan incelemede, yukarıda özetlenen bilgilendirmeye ilişkin hususların, ilgili mevzuat ile uyumlu olduğu sonucuna varılmıştır.

Yatırımcı İlişkileri Birimi'ne yöneltilen sorular, Logo'nun şirket bilgilendirme

politikasına uygun olarak cevaplandırılmaktadır. Bu paralelde 2008 yılı içerisinde 24 adet özel durum açıklamasında bulunulmuştur. SPK düzenlemeleri uyarınca yapılan özel durum açıklamaları şirketin internet sitesinde yayımlanmaktadır.

Kâr dağıtım politikası faaliyet raporunda kurumsal yönetim uyum raporu içinde yer almaktadır. Diğer taraftan, şirketin sosyal alan ve çevre ile ilgili çalışmaları faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Kurumsal Yönetim İlkeleri'nde yer alan hususların uygulanıp uygulanmadığına dair kurumsal yönetim uyum raporuna yıllık faaliyet raporunda yer verilmiştir. Ancak, uygulanmayan ilkelerin gerekçelerine ilişkin bilgiler uyum raporunda yer almamaktadır.

Mevzuat ile öngörülen hükümler saklı kalmak kaydıyla, mali tabloların hazırlanması veya revize edilmesi, bağımsız denetim kuruluşunca yapılacak uygunluk denetimi ve kamuya duyurulması ile geleceğe yönelik bilgilerin açıklanması uluslararası standartlarla uyumludur.

Kamunun aydınlatılmasında şirketin internet sitesi aktif olarak kullanılmaktadır. İnternet sitesi kolay erişilebilir ve kapsamlıdır. Sitede, ticaret sicil bilgileri, son durum itibariyle ortaklık ve yönetim yapısı, imtiyazlı paylara ilişkin bilgi, şirket esas sözleşmesinin son hali, özel durum açıklamaları, yıllık faaliyet raporları, periyodik mali tablo ve raporlar, genel kurul toplantılarının ilânları, gündem maddeleri ve toplantı tutanakları, vekâleten oy kullanma formu, sıkça sorulan sorular başlığı altında müşterilerin bilgi talepleri yer almaktadır. Ancak, şirketin internet sitesinin İngilizce bölümü Türkçe bölüme nazaran yetersizdir.

Şirketin antetli kağıdında internet sitesinin adresi mevcuttur.

2.2. Şirket ile Pay Sahipleri, Yönetim Kurulu Üyeleri ve Yöneticiler Arasındaki İlişkilerin Kamuya Açıklanması:

Yakın geçmişte, şirketin pay sahipliğinde %5 ve daha fazla nispette bir değişiklik olmamakla beraber, yetkililerle yapılan görüşmede böyle bir değişikliğin meydana gelmesi halinde zaman geçirmeksizin kamuya açıklanacağı ifade edilmiştir. Şirket, SPK ve İMKB normlarına uygun olarak bilgilendirme yapmaktadır.

Şirketin önemli paya sahip gerçek kişi nihai hakim pay sahipleri, dökümlü bir tablo halinde bilanço dip notlarında veya faaliyet raporlarında yer almamaktadır.

Diğer taraftan, yönetici, yönetim kurulu üyesi ve şirket sermayesinin belli bir oranında pay sahibi olanların yönetim kontrolünü elinde bulundurduğu veya yönetiminde etkili olduğu diğer şirketlerle olan ticari ve benzeri iş ve işlemlerin kamuya açıklanması SPK ve İMKB normları çerçevesinde uygulanmaktadır.

2.3. Kamunun Aydınlatılmasında Periyodik Mali Tablo ve Raporlar:

Şirketin hisse senetlerinin İMKB'de işlem görmesi nedeniyle mali tablo dipnotlarında yer almayan özel durumlar (önemli yatırım kararları gibi), ilgili mevzuat uyarınca kamuya duyurulmaktadır.

Şirketin faaliyet raporu ve mali tablolar ile dip notları, mevcut mevzuat ve uluslararası muhasebe standartları çerçevesinde hazırlanmıştır. Yıllık faaliyet raporunun; şirketin faaliyet konusu, sektör hakkında bilgi ve şirketin sektör içindeki yeri, şirketin sektördeki yeri, şirketin finansal durumuna ve faaliyet sonuçlarına ilişkin olarak yönetimin değerlendirmeleri, organizasyon,

sermaye ve ortaklık yapısı gibi bilgileri içerdiği görülmüştür. Buna karşın; iç kontrol sisteminin sağlıklı olarak işleyip işlemediğine ilişkin yönetim kurulu beyanı, bağımsız denetim kuruluşunun şirketin iç kontrol sistemi ile ilgili görüşü ve şirketin gerçek kişi nihai hakim pay sahiplerini karşılıklı iştirak ilişkilerinden arındırılmış şekilde gösteren ortaklık yapısı tablosu faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Yönetim Kurulu, şirketin periyodik mali tablolarının şirketin finansal durumunu tam olarak yansıttığına ve şirketin mevzuata tam olarak uyduğuna dair karar almakta, ancak bu beyanları faaliyet raporunda yer almamaktadır.

Mali tabloların, şirketin finansal durumunu ve yıllık finansal performansını Sermaye Piyasası Kurulu'na yayınlanan finansal raporlama standartları çerçevesinde doğru ve dürüst bir biçimde yansıttığı, ilgili dönemlere ilişkin bağımsız denetim raporlarında teyid edilmiştir.

Mali tablolar ve dipnotlar, SPK tarafından uygulanması zorunlu kılınan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

2.4. Bağımsız Denetimin İşlevi:

Şirketin bağımsız denetimini yapan kuruluş; Başaran Nas Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. olup firma uluslararası deneyim sahibi PricewaterhouseCoopers grubuna bağlı olarak faaliyet göstermektedir.

Bu kuruluşla yapılan anlaşma ve çalışmaların mevzuata uygun olduğu görülmüştür. Bağımsız denetim kuruluşu ile şirket arasında mahkemeye yansımış bir ihtilâfın bulunmadığı ifade edilmiştir.

Bağımsız denetim kuruluşunun seçiminde şirket üst yönetiminin ve denetim komitesinin etkili olduğu, kararın komitenin ön onayından sonra

yönetim kurulunca verildiği anlaşılmaktadır.

2.5. Ticari Sır Kavramı ve İçerden Öğrenenlerin Ticareti:

Şirket, ticari sır kavramını iş sözleşmesi içinde tarif etmiştir. Buna ilâveten, yaptığımız çalışmalarda şirketin menfaat sahiplerinin bilgi alma hakkının kullanılmasında iyi niyet kurallarına uyduğu kanaati hasıl olmuştur. Diğer taraftan, şirketin hisse değerini etkileyebilecek nitelikteki bilgilere ulaşabilecek konumdaki yönetici ve benzer kişilerin listesi kamuya duyurulmaktadır.

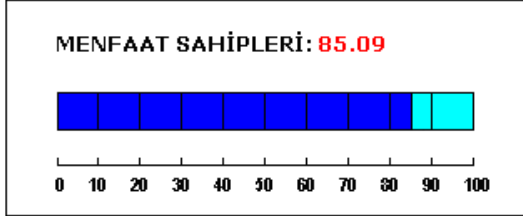
Şirket, detaylı bir bilgi güvenlik politikası oluşturmuştur. Bu politikada; bilgi güvenliğine ilişkin genel sorumluluklar, internetin güvenli kullanımına ilişkin kurallar, kullanılan filtre ve şifrelemeler gibi hususlara yer verilmiştir.

2.6. Kamuya Açıklanması Gereken Önemli Olay ve Gelişmeler:

Önemli olay ve gelişmelerin kamuya duyurulması konusundaki inceleme ve gözlemlerimiz neticesinde, şirketin bu alanda SPK ve İMKB mevzuatına tamamen uyduğu kanaati hasıl olmuştur.

Şirket; ortaklık yapısındaki ve öncelikli faaliyet konularındaki değişiklikleri, şirket için önem arz eden olay ve gelişmeleri finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına olan etkileriyle birlikte derhal kamuya açıklamaktadır.

3.KISIM: MENFAAT SAHİPLERİ



SİNOPSİS	
+	Şirketin etkin bir İK politikası var
+	Menfaat sahiplerinin haklarının kullanımı kolaylaştırılmış
+	Kamu otoriteleriyle ilişkiler iyi düzeyde
+	Üretilen mal ve hizmetlerde kalite standartlarına uyulmakta
=	Etik kurallar metni yönetim kurulu tarafından hazırlanmış ve kamuya açıklanmış ancak Genel Kurul'dan geçmemiş
=	Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımını destekleyici bir hüküm esas sözleşmede yok ancak uygulamalar tatmin edici
-	Çalışanların yönetim kurulunda temsiline ilişkin bir düzenleme bulunmuyor.

Bu başlık altında Logo'nun menfaat sahiplerine ilişkin politikası, şirket mal varlığının korunması, insan kaynakları uygulamaları, müşteri ve tedarikçilerle ilişkiler bakımından şirketin kurumsal yönetim ilkelerine uyumunun üst düzeyde olduğu görülmektedir.

Menfaat sahiplerinin haklarının; iç düzenlemeler ile şirket olanakları ve iyi niyet kuralları çerçevesinde korunduğu, hakların korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında yeterli bir şekilde bilgilendirildiği ve şirket yönetiminin yaşanabilecek anlaşmazlıkların giderilmesinde ve çözüme ulaştırılmasında öncü bir rol oynadığı gözlenmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin, menfaat sahiplerini zarara uğratabilecek biçimde şirket mal varlığında azalmaya yol açacak herhangi bir tasarrufta bulunmadıkları anlaşılmıştır.

Şirketin detaylı bir insan kaynakları politikası bulunduğu; çalışanlara yönelik eğitim, performans ölçümü ve ödüllendirme uygulamalarının bu politika çerçevesinde tatmin edici düzeyde sürdürüldüğü gözlenmiştir.

3.1. Menfaat Sahiplerine İlişkin Şirket Politikası:

Menfaat sahiplerinin mevzuat ve sözleşmelerle korunan haklarının ihlâli anlamında kayda değer olaylar olmadığı, böyle durumlar meydana geldiğinde şirketin menfaat sahiplerine gerekli kolaylığı gösterdiği belirtilmiştir.

Menfaat sahiplerinin haklarının mevzuat ile düzenlenmediği durumlarda, çıkarlarının iyi niyet kuralları çerçevesinde korunması için gerekli adımlar atılmaktadır.

Menfaat sahiplerinin haklarının korunması ile ilgili şirket politikaları ve prosedürleri hakkında bilgilenecek amacıyla www.logo.com.tr adresinde yer alan haberleşme formları kullanılarak tedarikçiler, müşteriler ve pay sahipleri şirkete ulaşabilmekte ve bilgilendirilmektedirler.

Bayiler ve iş ortakları ile periyodik bilgilendirme toplantıları yapılmakta, bunun yanında bayi ve müşteriler bültenler, basın ve internet aracılığı ile düzenli olarak bilgilendirilmektedir.

3.2. Menfaat Sahiplerinin Şirket Yönetimine Katılımının Desteklenmesi:

Menfaat sahiplerinin şirket yönetimine katılımının desteklenmesi konusunda, şirket esas sözleşmesinde hüküm olmamakla beraber uygulamada destekleyici mekanizmalar bulunmaktadır.

Şirket tarafından çalışanlara buldukları ekip içinde gerekli yetki ve sorumluluklar verilmekte, bütün süreçler içinde her türlü kanaldan gelen öneriler değerlendirilmektedir. Bu amaçla şirketin kendi bünyesinde oluşturduğu intranet aracılığı ile yaratıcı fikirler ve şirket işleyişi ile ilgili önerilerin yönetime iletilmesi sağlanmaktadır.

Ayrıca şirket içi süreç iyileştirme amacıyla, bütün çalışanların katılımına açık çalışma grupları oluşturulmakta, bütün iyileştirmeler bu çalışma gruplarının önerileri ile yapılmaktadır. Şirketin durumu periyodik olarak çalışanlarla paylaşmakta, önerileri düzenli toplantılarla da alınmakta, değerlendirilmekte ve uygulanmaktadır.

3.3. Şirket Mal Varlığının Korunması:

Yönetim kurulu üyelerinin ve yöneticilerin, şirketin mal varlığını azaltıcı ve pay sahiplerinin zararına sonuç verecek şekilde herhangi bir faaliyetleri olmadığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir.

3.4. Şirketin İnsan Kaynakları Politikası:

İnsan kaynakları politikasının gerek çalışanların kariyer plânlaması, gerekse sosyal hakları bakımından, ülke koşulları da göz önünde bulundurulmak suretiyle, üst düzeyde olduğu kanaati hasıl olmuştur.

İnsan Kaynakları departmanı, performans ve kariyer yönetimi, eğitimlerin planlanması, gerçekleştirilmesi ve ölçülmesi, işe alım, ücret yönetimi, çalışan memnuniyeti konularında sistemlerin kurulması ve yürütülmesinden sorumludur.

Çalışanlar arasında ırk, din, etnik köken, milliyet cinsiyet ayrımının yapılmadığı; eşit koşullarda çalışanlara eşit fırsatlar sağlandığı; ücretlendirme ve terfide performans ve verimliliğin esas alındığı; çalışanlar için güvenli çalışma ortamının ve koşullarının sağlanmış olduğu ve bu ortam ve koşulların sürekli olarak iyileştirilmekte olduğu tespit edilmiştir. Geçtiğimiz yıllarda çalışanlar tarafından ayrımcılık konusunda yönetime ulaşan bir şikayet olmamıştır.

Şirket'te sendika yoktur.

3.5. Müşteriler ve Tedarikçilerle İlişkiler:

Ürünlerin müşterilere en hızlı şekilde ulaşmasını sağlamak üzere yaygın bir dağıtım ve hizmet ağı kurulmuştur. Müşteriler yerel olarak kendi bölgelerinde bulunan Logo bayilerinden ürün ve hizmet tedarik edebilmektedirler. Bütün müşterilere telefon ve internet aracılığı ile Logo tarafından da hizmet verilebilmektedir.

Müşteri şikayetleri LogoMis uygulaması üzerinden kayıt altına alınmakta, bu uygulama sayesinde müşteri talepleri süratle karşılanmakta ve gecikmeler hakkında müşteriler bilgilendirilmektedir.

Ayrıca müşteri ve tedarikçiler ile ilgili bilgiler dosyalamakta ve bu konudaki iletimlerin, ticari sır kapsamında gizliliğine önem verilmektedir.

3.6. Etik Kurallar:

Şirketin çalışma prensipleri ve etik kuralları; "İş Etiği Kuralları" adı altında yazılı hale getirilmiş ve internet sitesinden kamuya duyurulmuştur. Ancak bu doküman henüz genel kurul onayından geçmemiştir.

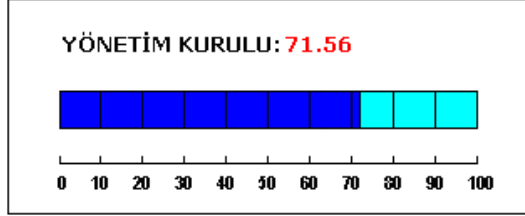
3.7. Sosyal Sorumluluk:

Şirketin; son dönemde faaliyetlerini etkilecek düzeyde vergi daireleri ve kamu otoriteleri ile yaşanmış bir sorunun ve uygulamanın bulunmadığı yetkililer tarafından beyan edilmiştir.

Şirket merkezinde bir avukat istihdam edilmemekte olup bağımsız bir Hukuk firması ile çalışılmaktadır.

Şirket sosyal sorumluluk açısından; üniversiteler ve meslek okulları bünyesinde ücretsiz eğitim ve seminerler düzenlemekte, meslek edinmeye yönelik faaliyetler yapılmakta, bazı eğitim programlarına şirket ürünleri verilmekte ve sivil toplum ve yardım derneklerine maddi destek verilmektedir.

4.KISIM: YÖNETİM KURULU



SİNOPSİS	
+	Şirketin misyon, vizyon ve stratejik hedefleri belirlenmiş
+	Yönetim Kurulu etkin ve nitelikli üyelerden oluşmaktadır
+	5 kişilik Yönetim Kurulunda 2 adet Bağımsız üye bulunmakta
+	Yönetim Kurulu Başkanı ve CEO aynı kişi değil
=	Denetim komitesi var. Ancak Kurumsal Yönetim Komitesi bulunmamakta
-	Birikimli oy sistemi yok
-	Esas sözleşmede pay ve menfaat sahiplerinin kurulu toplantıya davet edebilmesi hükmü yok
-	Üyelerin müteselsilen sorumluluk beyanları yok
-	Yönetim Kuruluna aday gösterme imtiyazı var
-	Yöneticilerin ihmali durumunda zararın tazmini düzenlenmemiş

Yönetim kurulu, şirketin misyon ve vizyonunu belirlemiş olup kurulun işinin ehli, etik değerlere sahip, bilgili ve deneyimli kişilerden oluştuğu görülmüştür. Kurul, şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmektedir. Yönetim kurulu üyeleri içinde, şirket ile iş yapan ve/veya rekabet içinde bulunan olan üye olmadığı yetkililerce beyan edilmiştir.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Şirketin esas sözleşmesinde, yönetim kurulunun görev ve yetkileri açıkça belirtilmiş olup bunlar münhasıran genel kurula kanunun vermiş olduğu yetkilerden ayırt edilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıkları yolunda bir bilgi veya karineye rastlanmamıştır.

Yönetim kurulu bünyesinde denetim komitesi kurulmuş ve faaldir. Komitenin yaptığı çalışmalar yazılı hale getirilmekte ve kayıtları tutulmaktadır. Son genel kurulda bağımsız denetim şirketi seçim sürecinin, denetim komitesi'nin önerisi ve yönetim kurulunca genel kurulun onayına sunulması şeklinde olduğu tutanaklardan tespit edilmiştir.

Şirket yöneticileri görevlerini ifa edebilmek için gerekli yetkiler ile donatılmış ve yeterli profesyonel nitelikleri haizdirler.

Yönetim Kurulu üyelerinin en az yarıdan bir fazlasının A grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasında seçilmesi gerekmektedir. Ayrıca esas sözleşmeye göre Yönetim Kurulu Başkanı ve denetçilerin de A Grubu pay sahiplerinin göstereceği adaylar arasından seçilmeleri gerekmektedir.

Buna karşılık, kurumsal yönetim komitesinin bulunmaması ve birikimli oy sisteminin uygulanmaması, bu başlık altındaki iyileştirme gereken alanlardır. Keza seçilen üyelerin kendi kusurlarından dolayı pay sahipleriyle menfaat sahiplerinin uğrayabilecekleri zararları tazmin edeceklerine dair,

kuruldaki görevlerine başlarken imzaladıkları, yazılı beyanları yoktur.

4.1. Yönetim Kurulunun Temel Fonksiyonları:

Yönetim kurulu, Logo'nun vizyonunu;

- Avrasya'nın yazılım ve hizmet sağlayan lider firması olmak ve dünyanın ilk 50 yazılım şirketi arasında yer almak,

Misyonunu ise;

- İşletmelerin çağdaş yönetim ilkelerine uygun biçimde yapılanmasını, verimlilik ve kârlılığını arttırmasını sağlayan çözümleri bilişim teknolojilerini kullanarak üretmek, bilişim sektöründe dünya çapında faaliyet gösteren, saygın ve yüksek nitelikli bir firma olmak,

olarak belirlemiş ve kamuoyuna açıklamıştır.

Yönetim kurulu yöneticiler tarafından oluşturulan stratejik hedefleri onaylama görevini yapmaktadır.

Yönetim kurulu belirlenen stratejik hedefler yanında şirket faaliyetlerinin mevzuata, esas sözleşmeye, iç düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uygunluğunu gözetmekte, şirket ile ilgili finansal bilgilerin doğruluk derecesini kontrol etmektedir.

Yönetim kurulu; yöneticilerin pozisyonlarına uygun gerekli nitelikleri taşımasını gözetmekte, nitelikli personelin uzun süre şirkete hizmet etmesini sağlamaya yönelik teşvik ve önlemleri almakta, gerekli gördüğü takdirde yöneticileri vakit geçirmeksizin görevden alabilmekte ve yerlerine bu görevlere uygun ve nitelikli yenilerini atayabilmektedir.

4.2. Yönetim Kurulunun Faaliyet Esasları ile Görev ve Sorumlulukları:

Yönetim kurulu, şirketin yıllık bütçe ve iş plânlarını onaylamakta, ayrıca genel kurul toplantılarının mevzuata ve şirket esas sözleşmesine uygun olarak yapılmasını sağlamakta, yöneticilerin kariyer plânları ve ödüllendirmelerini onaylamaktadır. Yönetim kurulu, şirketin bilgilendirme politikası ve etik kurallarını belirlemiş olup kamuya açıklanmasını da sağlamıştır.

Şirketin esas sözleşmesinde, yönetim kurulunun görev ve yetkileri açıkça belirtilmiş olup bunlar münhasıran genel kurula kanunun vermiş olduğu yetkilerden ayırt edilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerinin şirket hakkındaki gizli ve kamuya açık olmayan bilgileri kendileri veya başkaları lehine kullandıkları yolunda bir bilgi veya karineye rastlanmamıştır.

Yönetim kurulunda her üyenin bir oy hakkı vardır.

Yönetim kurulu üyelerinin göreve başlamadan önce esas sözleşmeye, şirket içi düzenlemelere ve oluşturulan politikalara uyacaklarına ve uymadıkları takdirde Şirketin, menfaat sahiplerinin ve pay sahiplerinin uğrayacakları zararları müteselsilen karşılayacaklarına dair yazılı beyanları da bulunmamaktadır.

Yönetim kuruluna bilgi akışını aksatıcı veya engelleyici hareketlerde bulunan Şirket çalışanlarına gerektiğinde uyarı ve iş akdinin sona erdirilmesine kadar giden yaptırımlar uygulanacağına ilişkin esaslar şirketin iç düzenlemelerinde ve esas sözleşmesinde yer almaktadır.

Yönetim kurulu toplantı ve karar nisabına esas sözleşmede yer verilmiştir. Ancak, yönetim kurulu toplantılarının ne şekilde yapılacağı

şirket içi düzenlemeler ile yazılı hale getirilmemiştir.

Esas sözleşmede, pay ve menfaat sahiplerinin yönetim kurulunu toplantıya davet edebilmelerine olanak sağlayacak bir hüküm yoktur. Kurul içi iletişimi sağlamak için özel bir sekreteryaya kurulmamış olmakla beraber üst yönetim asistanı Müjgan Kuloğlu bu görevi yerine getirmektedir.

4.3. Yönetim Kurulunun Oluşumu ve Seçimi:

Şirketin yönetim kurulu üyeleri arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse bulunmamaktadır. Üyelerin tümü etik değerlere sahip, kendi alanında bilgili ve deneyimli kişiler olup şirket yönetimi görevini lâyıkıyla yerine getirebilecek yeterliliktedirler. Ancak, Yönetim kurulu üyeliğine seçilmek için gerekli nitelikler ana sözleşmede belirtilmemiştir.

Yönetim kurulu başkanı ve icra başkanı/genel müdür aynı kişi değildir. Ancak, yönetim kurulu üyelerinin yarısından fazlası icracı olarak görev yapmaktadır.

Şirketin yönetim kurulunda SPK standartlarında bağımsızlık koşullarını sağlayan iki üye bulunmaktadır. Bağımsız yönetim kurulu üyelerinin, mevzuat, esas sözleşme ve SPK kriterleri çerçevesinde bağımsız olduklarına ilişkin yazılı beyanları bulunmaktadır.

Ancak birikimli oy sisteminin benimsenmemiş olması Sermaye Piyasası Kurulu "Kurumsal Yönetim İlkeleri"ne tam uyum açısından önemli bir eksikliklerdir.

4.4. Yönetim Kuruluna Sağlanan Mali Haklar:

Yönetim kurulu üyelerinin şirkete borçlu olmadığı ve lehlerine verilmiş herhangi bir borç veya kredi bulunmadığı bu inceleme sürecinde şirket yetkilileri tarafından beyan edilmiştir.

Yönetim kurulu üyelerine genel kurulca karşılaştırılan ücret dışında başka bir ücret veya hak verilmediği, tüm yönetim kurulu üyelerinin performansını yansıtacak ve şirketin performansı ile ilişkilendirilecek şekilde yapılandırılmış bir ödüllendirme politikasının bulunmadığı şirket yetkililerince beyan edilmiştir. Son olağan genel kurulda yönetim kurulu üyelerine huzur hakkı verilmemesi kararlaştırılmıştır.

4.5. Yönetim Kurulunda Oluşturulan Komitelerin Sayı, Yapı ve Bağımsızlığı:

Şirkette yönetim kurulu kararı ile denetim komitesi kurulmuş olup komite başkanlığına kurul üyesi Metin Çağlar, denetim komitesi üyeliğine ise Erdem Özel tayin edilmişlerdir. Her iki üyenin bağımsız üye kriterlerine haiz olduğu tesbit edilmiştir.

Denetim komitesi, iç denetim mekanizmalarının yeterli ve şeffaf bir şekilde yürütülmesi için gerekli tedbirleri almıştır. Denetim komitesi ayrıca bağımsız denetim kuruluşuyla olan ilişkiyi ve muhasebe standartlarına olan uyumu denetlemektedir. Son genel kurulda bağımsız denetim şirketi seçim sürecinin, denetim komitesi'nin önerisi ve yönetim kurulunca genel kurulun onayına sunulması şeklinde olduğu tutanaklardan tespit edilmiştir. Ancak, bağımsız denetim kuruluşunun seçimi için teklif götürülmeden önce denetimden sorumlu komite, bağımsız denetim kuruluşunun bağımsızlığını zedeleyebilecek bir husus bulunup

bulunmadığını belirten bir rapor hazırlanmamıştır.

Ayrıca şirket bünyesinde yönetim kurulunun görev ve sorumluluklarının sağlıklı olarak yerine getirmek amacıyla oluşturulmuş bir kurumsal yönetim komitesi bulunmamaktadır.

4.6. Yöneticiler:

Şirket yöneticilerinin, şirket işlerini misyon, vizyon ve stratejik hedefler doğrultusunda yürüttükleri ve bu amaçla yönetim kurulunun her yıl onayladığı finansal ve operasyonel plânlara uygun hareket ettikleri gözlemlenmiştir.

Yöneticilerin bu görevlerini ifa edebilmek için yeterli yetki ile donatıldıkları ve yeterli profesyonel nitelikleri haiz oldukları tespit edilmiştir. Yöneticiler arasında şirket işleriyle ilgili olarak haksız menfaat elde etmiş kimse yoktur. Ayrıca, yöneticiler arasında Sermaye Piyasası Kanunu ve Türk Ceza Kanunu çerçevesinde hüküm giymiş kimse olmadığı şirket yetkililerince bu inceleme sürecinde beyan edilmiştir. Tüm çalışanlar ile, işten ayrılmaları durumunda şirketin rekabet ettiği başka bir şirkette çalışamayacakları yolunda cezai müeyyide ihtiva eden ayrı bir sözleşme yapılmaktadır.

Ayrıca, yöneticilerin görevlerini gereği gibi yerine getirememeleri nedeniyle, şirketin ve üçüncü kişilerin uğradıkları

zararların tazmini ile ilgili düzenlemelere personel yönetmeliğinde yer verilmemiştir.

Notların Anlamı

Not	Anlamı
9 - 10	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne büyük ölçüde uyum sağlamış ve tüm politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Tüm kurumsal yönetim riskleri tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları en adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri en üst düzeydedir, ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi en iyi uygulama kategorisindedir. Bu alanlarda hemen hemen hiçbir zaaf bulunmamaktadır. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne en üst düzeyde dahil edilmek hakedilmiştir.
7 - 8	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne önemli ölçüde uyum sağlamış ve çoğu gerekli politika ve önlemleri uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, az sayıda iyileştirmelere gerek duyulsa da etkin bir şekilde oluşturulmuş ve işlemektedir. Kurumsal yönetim risklerinin çoğunluğu tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. Pay ve menfaat sahiplerinin hakları adil şekilde gözetilmektedir; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık faaliyetleri üst düzeydedir, ve yönetim kurulunun yapı ve işleyişi sağlam temellere dayandırılmıştır. Çok büyük riskler teşkil etmese de, bu alanların biri veya birkaçında bazı iyileştirmeler gereklidir. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne üst düzeyde dahil edilmek hakedilmiştir.
6	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne orta derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, orta derecede oluşturulmuş ve işlemekte, ancak iyileştirmelere gerek vardır. Kurumsal yönetim risklerinin bir kısmı tespit edilmiş ve aktif bir şekilde yönetilmektedir. İMKB Kurumsal Yönetim Endeksi'ne dahil edilmek hakedilmiş ve ulusal standartlara uyum sağlamıştır ancak uluslararası platformlarda bu standartların gerisinde kalınabilir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında iyileştirmeler gerekmektedir.
4 - 5	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne gereken asgari derecede uyum sağlamış ve gerekli politika ve önlemlerin standartların altında bir kısmını uygulamaya sokmuştur. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gereken asgari derecede oluşturulmuş, ancak tam etkin bir şekilde işlememektedir. Kurumsal yönetim riskleri tamamen tespit edilmemiş ve aktif bir şekilde yönetilememektedir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının bazılarında veya hepsinde önemli iyileştirmeler gerekmektedir.
<4	Şirket SPK Kurumsal Yönetim İlkeleri'ne uyum sağlamamıştır ve gerekli politika ve önlemleri zayıftır. Yönetim ve iç kontrol mekanizmaları, gerekli etkinlikte oluşturulmamıştır. Önemli kurumsal yönetim riskleri mevcut olup bu riskler aktif bir şekilde yönetilmemekte ve şirket kurumsal yönetim ilkelerine duyarlı değildir. Pay sahipleri; menfaat sahipleri; kamuyu aydınlatma ve şeffaflık; ve yönetim kurulu alanlarının hepsinde önemli zaaf vardır. Yatırımcı güveni zedelenebilir ve maddi zararlar oluşabilir.