

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2025-31.03.2025 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**1. GENEL BİLGİLER:****Raporun Dönemi:** 01.01.2025-31.03.2025**Ticaret Unvanı:** Logos Portföy Yönetimi A.Ş.**Ticaret Sicil Numarası:** 741641**Portföy Yöneticiliği Belgesi:** PYŞ/PY.32/645**Merkez Adres ve İletişim Bilgileri:** Hakkı Yeten Cad. No:13 Terrace Fulya C:2 D:28, Şişli, İstanbul**Şube Adres ve İletişim Bilgileri:** Bulunmamaktadır.**Şirket İnternet Sitesinin Adresi:** www.logosportfoy.com

Logos Portföy Yönetimi A.Ş. 13.07.2010 tarihinde kurularak 19.07.2010 tarih 7609 sayılı Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan edilmiştir. Şirketin ana faaliyet konusu, SPK ve ilgili mevzuat hükümleri çerçevesinde yatırım fonlarının kurulması ve yönetimidir. Ayrıca, yatırım ortaklıklarının, Bireysel Emeklilik Tasarruf ve Yatırım Sistemi Kanunu kapsamında kurulan emeklilik yatırım fonlarının ve bunların muadili yurt dışında kurulmuş yabancı kolektif yatırım kuruluşlarının portföylerinin yönetimi de ana faaliyet konusu kapsamındadır.

Şirket, sermaye piyasası mevzuatında yer alan şartları sağlamak ve Sermaye Piyasası Kurulu (Kurul)'ndan gerekli izin ve/veya yetki belgelerini almak kaydıyla, portföy yöneticiliği, yatırım danışmanlığı ve kurucusu olduğu yatırım fonlarının katılma payları dahil olmak üzere fon katılma payları ile değişken sermayeli yatırım ortaklıklarının paylarının pazarlanması ve dağıtılması faaliyetinde bulunabilir.

Şirket, herhangi bir yetki belgesine tabi olmaksızın Kurula bildirimde bulunmak ve Kurulun portföy yönetim şirketlerine ilişkin düzenlemelerinde belirlenen asgari özsermaye büyüklüğüne sahip olmak şartıyla, Kurulun yatırım hizmetleri ve faaliyetlerine ilişkin düzenlemelerine uygun şekilde;

- (i) Sermaye piyasaları ile ilgili danışmanlık hizmetleri sunulması,
- (ii) Sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemlerle ilgili yatırım araştırması ve finansal analiz yapılması veya genel tavsiyede bulunulması,
- (iii) Servet yönetimi ve finansal planlama yapılması yan hizmetlerini de verebilir.

2. ŞİRKETİN ORGANİZASYON, SERMAYE VE ORTAKLIK YAPILARI İLE BUNLARA İLİŞKİN HESAP DÖNEMİ İÇERİSİNDEKİ DEĞİŞİKLİKLER:**a) Sermaye ve Ortaklık Yapısı**

Adı Soyadı	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Kamil Melih ÖNDER	85,95%	27.503.693	82,71%	6.202.988
Berrin ÖNDER	12,19%	3.900.000	15,00%	1.125.000
Nahit ZİNCİRLİ	1,85%	593.341	2,28%	171.156
Melsa Ararat MERRELL	0,01%	1.483	0,01%	428
Alparslan Cemail BATUK	0,01%	1.483	0,01%	428
Toplam	100%	32.000.000	100%	7.500.000

Şirket'in sermayesi 32.000.000 TL olup 32.000.000 adet hamiline yazılı hisseden oluşmaktadır. (31 Aralık 2024: Şirket'in sermayesi 32.000.000 TL olup 32.000.000 adet hamiline yazılı hisseden oluşmaktadır). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir.

24 Haziran 2024 tarihinde 24.500.000 TL tutarında yapılan nominal sermaye artırımının 17.555.073 TL tutarındaki kısmı sermaye düzeltmesi olumlu farkından ve 6.944.927 TL tutarındaki kısmı da nakden karşılanmıştır.

b) Varsa İmtiyazlı Paylara ve Payların Oy Haklarına İlişkin Açıklamalar:

Şirketimizde oy haklarında imtiyaz bulunmamaktadır.

c) Varsa; şirket genel kurulunca verilen izin çerçevesinde yönetim organı üyelerinin şirketle kendisi veya başkası adına yaptığı işlemler ile rekabet yasağı kapsamındaki faaliyetleri hakkında bilgiler:

Bulunmamaktadır.

3. YÖNETİM ORGANI ÜYELERİ, ÜST DÜZEY YÖNETİCİLERİ VE PERSONEL BİLGİLERİ:

a) Şirketin yönetim organı:

Kamil Melih Önder	Yönetim Kurulu Başkanı/Genel Müdür
Ayla Vedia Heyfegil	Yönetim Kurulu Üyesi
Ayşe Moroz	Yönetim Kurulu Üyesi

b) Yönetim Kurulunda 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla aktif olarak görev alan başkan ve üyelerin, ad ve soyadları, imza yetkileri, bu görevlerinin süreleri (başlangıç ve bitiş tarihleriyle) :

Adı / Soyadı	Görevi	İmza Yetkisi	Başlangıç Tarihi	Bitiş tarihi
Kamil Melih Önder	Yönetim Kurulu Başkanı/ Genel Müdür	Var	13-09-2022	16-08-2025
Vedia Ayla Heyfegil	Yönetim Kurulu Üyesi	Yok	13-09-2022	16-08-2025
Ayşe Moroz	Yönetim Kurulu Üyesi	Yok	13-09-2022	16-08-2025

Yönetim Kurulu Üyeleri ana sözleşmede belirtilen yetki sınırları dahilinde görev yapmaktadırlar.

c) Personel yapısı:

Şirketimizin 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 6'tır.

Şirketin eğitim durumları itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2025	31 Aralık 2024
Yüksek Lisans	2	2
Lisans	4	4

d) Yönetim organı üyeleri ile üst düzey yöneticilere sağlanan mali haklar (huzur hakkı, ikramiye, prim, kar payı vs):

Bulunmamaktadır.

Verilen ödenekler, yolculuk, konaklama ve temsil giderleri ile ayni ve nakdi imkanlar, sigortalar ve benzeri teminatların toplam tutarı:

Bulunmamaktadır.

e) İlişkili taraf işlemleri hakkında bilgiler:

Şirket ortaklarından Nahit ZİNCİRLİ'nin 1 Ocak – 31 Mart 2025 dönemine ilişkin olarak ücret ve benzeri haklarının toplam maliyeti 333.774 TL (1 Ocak-31 Mart 2024: 155.671) ve Şirket ortaklarından Berrin ÖNDER'in 1 Ocak 31 Mart 2025 dönemine ilişkin olarak ücret ve benzeri haklarının toplam maliyeti 78.015 TL'dir (1 Ocak 31 Mart 2024: 103.176 TL).

4. ŞİRKETİN ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME ÇALIŞMALARI:

Şirketimizin araştırma ve geliştirme (Ar-Ge) çalışmaları bulunmamaktadır.

5. ŞİRKET FAALİYETLERİ ve FAALİYETLERİNE İLİŞKİN ÖNEMLİ GELİŞMELER:

a) Şirketin ilgili hesap döneminde yapmış olduğu yatırımlara ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

b) Şirketin iç kontrol sistemi ve iç denetim faaliyetleri hakkında bilgiler ile yönetim organının bu konudaki görüşü:

Şirket iç kontrol ve iç denetim faaliyetleri Teftiş birimi tarafından yürütülmektedir. Teftiş Birimi yönetim Kurulu'na bağlı olarak çalışmaktadır. Teftiş raporu üçer aylık, iç kontrol raporu ise aylık periyotlar halinde Yönetim Kurulu'na rapor edilmektedir. Şirket, Teftiş biriminin yürütmüş olduğu iç kontrol ve denetim faaliyetleriyle; yasal düzenlemelere ve yükümlülüklerle uyum sağlanmasını ve çalışanların bilinçlendirilmesini hedeflemektedir. Şirketin iş ve işlemleri ile yönetilen portföylere ait portföy kısıtlarına ve mevzuata uyum konusundaki denetim çalışmalarını düzenli olarak gerçekleştirilmektedir.

c) Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

d) Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

e) Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin bilgiler:

Şirketin bağımsız denetimi Ventera Bağımsız Denetim A.Ş tarafından yapılmaktadır.

f) Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler:

Bulunmamaktadır.

g) Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim kurulu üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

h) Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılmadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılammışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler:

Genel kurul kararları yerine getirilmiştir.

i) Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemlerde dahil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

j) Şirketin yıl içerisinde yapmış olduğu bağış ve yardımlar ile sosyal sorumluluk projeleri çerçevesinde yapılan harcamalar ilişkin bilgiler:

Bulunmamaktadır.

k) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirket ise; hakim şirkete bağlı bir şirketle, hakim şirketin yönlendirmesiyle onun ya da ona bağlı bir şirketin yararına yaptığı hukuki işlemler ve geçmiş faaliyet yılında hakim şirketin ya da ona bağlı bir şirketin yararına alınan veya alınmasından kaçınılan tüm diğer önlemler :

Bulunmamaktadır.

l) Şirketler topluluğuna bağlı bir şirket ise; (k) bendinde bahsedilen hukuki işlemin yapıldığı veya önlemin alındığı veyahut alınmasından kaçınıldığı anda kendilerince bilinen hal ve şartlara göre, her bir hukuki işlemde uygun bir karşı edim sağlanıp sağlanmadığı ve alınan veya alınmasında kaçınılan önlemin şirketi zarara uğratıp uğratmadığı, şirket zarara uğramışsa bunun denkleştirilip denkleştirilmediği:

Bulunmamaktadır.

m) Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Şirketimizin Portföy Yöneticiliği yetki belgesi kapsamında yatırım fonlarının kuruluşu ve portföylerinin yönetimi ile, kurumsal ve bireysel portföy yönetimi faaliyetinde bulunmaktadır. Şirketin, 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in kurucusu ve yönettiği üç adet yatırım fonu bulunmaktadır:

- Logos Portföy Dinamik Dağılımlı Serbest Fon
- Logos Portföy Yönetimi A.Ş. İnovatif Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fon
- Logos Portföy Yönetimi A.Ş. Testinium Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

SPK'nın 11 Mart 2025 tarihli izin yazısıyla kuruluşuna izin verilen Logos Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Gayrimenkul Şemsiye Fonu'nun içtüzüğü 28 Mart 2025 tarih 11302 sayılı TTSG'de yayımlanmıştır.

Sektörde faaliyet gösteren toplam 76 adet portföy yönetim şirketinden biri olarak faaliyetini sürdüren Logos Portföy Yönetimi A.Ş'nin yönetmekte olduğu portföy büyüklüğü 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 4.749 milyon TL'dir.

Şirket tüm portföy yönetim süreçlerinde, risk yönetimini ön planda tutan, detaylı, kurumsallaşmış bir yatırım stratejisi uygulamaktadır.

6. FİNANSAL DURUM:

a) Finansal duruma ve faaliyet sonuçlarına ilişkin yönetim organının analizi ve değerlendirmesi, planlanan faaliyetin gerçekleştirme derecesi, belirlenen stratejik hedefler karşısında şirketin durumu:

Şirket, küresel piyasalarda yaşanan zorlu koşullara rağmen gerek yatırım fonu gerekse bireysel/kurumsal portföy yönetimi alanında hedefleri gerçekleştirme ve yeni projeleri hayata geçirme konusunda çalışmalarına devam etmektedir.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla
 satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)*

	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 31 Mart 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 31 Aralık 2024
VARLIKLAR		
Dönen Varlıklar		
Nakit ve Nakit Benzerleri	43.271.937	48.139.224
Finansal Yatırımlar	2.195.868	2.404.092
Ticari Alacaklar	22.783.905	25.104.211
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	22.759.713	25.042.751
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	24.192	61.460
Diğer Alacaklar	3.233.351	1.498.984
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	2.506.927	1.225.878
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	726.424	273.106
Türev Araçlar	366.690	991.821
<i>Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar</i>	366.690	991.821
Peşin Ödenmiş Giderler	3.136.551	2.546.843
Diğer Dönen Varlıklar	95.850	68.827
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR	75.084.152	80.754.002
Duran Varlıklar		
Diğer Alacaklar	100.656	103.463
Maddi Duran Varlıklar	90.484	89.540
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	1.472.319	1.632.351
Kullanım Hakkı Varlıkları	1.971.190	2.150.370
Ertelenmiş Vergi Varlığı	130.183	123.823
TOPLAM DURAN VARLIKLAR	3.764.832	4.099.547
TOPLAM VARLIKLAR	78.848.984	84.853.549

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla
satin alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)*

	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 31 Mart 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmiş) Önceki Dönem 31 Aralık 2024
KAYNAKLAR		
Kısa Vadeli Yükümlülükler		
Kısa Vadeli Borçlanmalar	37.147	117.542
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	530.348	548.787
Ticari Borçlar	379.597	531.444
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	--	--
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	379.597	531.444
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	647.772	412.242
Diğer Borçlar	302.709	44.032
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	8.618	7.026
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	294.091	37.006
Dönem Kârı Vergi Yükümlülüğü	87.465	281.897
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	1.985.038	1.935.944
Uzun Vadeli Yükümlülükler		
Kiralama Yükümlülüklerinden Doğan Borçlar	1.310.079	1.601.583
Uzun Vadeli Karşılıklar	435.462	412.744
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin</i>		
<i>Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	435.462	412.744
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	501.202	502.413
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER	2.246.743	2.516.740
ÖZKAYNAKLAR		
Ödenmiş Sermaye	32.000.000	32.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	23.988.144	23.988.144
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer		
Kapsamlı Gelirler veya Giderler	(181.861)	(308.980)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları</i>	(181.861)	(308.980)
Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	2.419.728	2.419.728
Geçmiş Yıllar Kârları/(Zararları)	22.301.973	(3.596.001)
Dönem Net Kârı/(Zararı)	(5.910.781)	25.897.974
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR	74.617.203	80.400.865
TOPLAM KAYNAKLAR	78.848.984	84.853.549

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK- 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT
KÂR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Cari Dönem 1 Ocak– 31 Mart 2025	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş) Önceki Dönem 1 Ocak– 31 Mart 2024
KÂR VEYA ZARAR KISMI		
Hasılat	766.478	14.930.295
Brüt Kârı/(Zararı)	766.478	14.930.295
Genel Yönetim Giderleri (-)	(3.858.353)	(3.879.066)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	5.153.967	7.051.518
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	(247.574)	(1.240.440)
Esas Faaliyet Kârı/(Zararı)	1.814.518	16.862.307
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	--
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KÂRI/(ZARARI)	1.814.518	16.862.307
Finansman Giderleri (-)	(154.472)	(304.560)
Net Parasal Pozisyon Kazançları/ (Kayıpları)	(6.983.233)	(6.356.492)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KÂRI/(ZARARI)	(5.323.187)	10.201.255
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri)/Geliri	(587.594)	(4.875.176)
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(649.645)	(4.736.322)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	62.051	(138.854)
DÖNEM NET KÂRI/(ZARARI)	(5.910.781)	5.326.079
Pay Başına Kazanç		
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	(0,1847)	0,7101
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI		
Kâr veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm		
Kazançları/Kayıpları	181.599	9.282
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı		
Gelire İlişkin Vergiler	(54.480)	(2.784)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(54.480)	(2.784)
DİĞER KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	127.119	6.498
TOPLAM KAPSAMLI GELİR/(GİDER)	(5.783.662)	5.332.577

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ
1 OCAK- 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibariyle
satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)*

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/ Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Toplam Özkaynaklar
Bakiye 31 Aralık 2023	7.500.000	40.844.365	(295.587)	286.627	(24.823.820)	23.360.920	46.872.505
Transferler	--	--	--	2.133.101	21.227.819	(23.360.920)	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	--	5.326.079	5.326.079
Toplam Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	6.498	--	--	--	6.498
Bakiye 31 Mart 2024	7.500.000	40.844.365	(289.089)	2.419.728	(3.596.001)	5.326.079	52.205.082
Bakiye 31 Aralık 2024	32.000.000	23.988.144	(308.980)	2.419.728	(3.596.001)	25.897.974	80.400.865
Transferler	--	--	--	--	25.897.974	(25.897.974)	--
Net Dönem Karı/(Zararı)	--	--	--	--	--	(5.910.781)	(5.910.781)
Diğer Kapsamlı Gelir/(Gider)	--	--	127.119	--	--	--	127.119
Bakiye 31 Mart 2025	32.000.000	23.988.144	(181.861)	2.419.728	22.301.973	(5.910.781)	74.617.203

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK - 31 MART 2025 HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL") 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL cinsinden ifade edilmiştir.)

	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)	(Bağımsız Denetimden Geçmemiş)
	Cari Dönem	Önceki Dönem
	1 Ocak– 31 Mart 2025	1 Ocak– 31 Mart 2024
İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		
Dönem Karı (Zararı)	(5.910.781)	5.326.079
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		
Amortisman ve İtfâ Gideri ile İlgili Düzeltmeler	349.101	290.967
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler	242.053	174.617
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	242.053	174.617
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	(4.603.467)	(5.002.502)
Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler	154.472	135.907
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	(4.757.939)	(5.138.408)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	587.594	4.875.176
Parasal Kazanç / (Kayıp)	4.260.666	4.553.861
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	89.494	(474.249)
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	(11.850)	--
Türev Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler	101.344	(474.249)
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	--	--
Varlık ve Yükümlülüklerdeki Değişim Öncesi Net Aktif	(4.985.340)	9.743.950
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	2.320.306	466.378
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	2.283.038	461.301
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	37.268	5.077
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler	(1.731.560)	(26.961)
İlişkili Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(1.281.049)	1.548
İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	(450.511)	(28.509)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	(589.708)	(981.824)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(151.847)	(33.113)
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	(151.847)	(33.113)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	235.530	(27.912)
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	258.677	4.448.662
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	1.592	(1.048)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	257.085	4.449.710
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler	(27.023)	(18.198)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	(4.670.965)	13.570.982

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	--	--
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	(844.077)	(5.435.659)
İşletme Faaliyetlerinden Elde Edilen Nakit	(5.515.042)	8.135.323

YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI

Finansal Yatırımlardaki Artış (Azalış)	220.074	(202.696)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(10.833)	(111.691)
Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	(10.833)	--
Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	--	(111.691)
Alınan Faiz	4.991.401	5.071.061
Türev Varlıklardaki Artış (Azalış)	523.788	817.420
Yatırım Faaliyetlerinden Kullanılan Nakit	5.724.430	5.574.094

FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI

Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	(80.395)	(13.531)
Diğer Finansal Borçlanmalardan Nakit Girişleri	(80.395)	(13.531)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	(464.415)	(305.207)
Finansman Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit	(544.810)	(318.738)

YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	(335.422)	13.390.679
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)	(335.422)	13.390.679
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	47.014.308	35.018.206
Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi	(4.298.403)	(4.584.430)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	42.380.483	43.824.455

b) Geçmiş yıllarda karşılaştırmalı olarak şirketin yıl içindeki satışları, verimliliği, gelir oluşturma kapasitesi, karlılığı ve borç/öz kaynak oranı ile şirket faaliyetlerinin sonuçları hakkında fikir verecek diğer hususlara ilişkin bilgiler ve ileriye dönük beklentiler:

Finansal Rasyolar	31.03.2025	31.12.2024
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	37,83	41,71
Nakit Oran (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	21,80	24,87
(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar) /Varlıklar	5,37	5,25
Özkaynak/Varlıklar	94,63	94,75
Borçlar/Özsermaye	5,67	5,54

Şirket'in 31 Mart 2025 tarihli finansal tabloları, 30 Nisan 2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır.

c) Şirketin sermayesinin karşılıksız kalıp kalmadığına veya borca batık olup olmadığına ilişkin tespit ve yönetim organı değerlendirmesi:

Şirket sermayesi karşılıksız kalmamıştır ve şirket borca batık değildir.

d) Varsa şirketin finansal yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirket'in elindeki işletme sermayesi, mali yapısı ve likiditesinin yeterli olduğu öngörülmekte olup herhangi bir önlem alınmasını gerektirmemektedir.

e) Kar payı dağıtım politikasına ilişkin bilgiler ve kar dağıtım yapılmayacaksa gerekçesi ile dağıtılmayan karın nasıl kullanılacağına ilişkin öneri:

Kar dağıtımı yapılmayacaktır.

f) Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı:

Şirketin sermayesi 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla 32.000.000 TL olup, 01.01.2025-31.03.2025 döneminde 5.910.781 TL (Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği"ne göre düzenlenmiş mali tablolara göre) zarar etmiştir.

7. RİSKLER VE YÖNETİM ORGANININ DEĞERLENDİRMESİ:

a) Varsa şirketin öngörülen risklere karşı uygulayacağı risk yönetimi politikasına ilişkin bilgiler:

Şirket, faaliyet gösterdiği portföy yönetim sektöründe olabilecek operasyonel ve ticari riskleri düzenli olarak izlemektedir. Şirketimiz Yönetim Kurulunca "İç Kontrol Yönetmeliği, Personel Görev Tanımları – Yetki ve Sorumlulukları" oluşturulmuş olup, iş akışı, görev sorumlulukları ve denetim mekanizması ayrıntılı olarak yapılandırılmış ve iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak 15 Şubat 2022 tarihli 2022/06 yönetim kurulu kararı ile Vedia Ayla Heyfegil atanmış bulunmaktadır.

b) Satışlar, verimlilik, gelir yaratma kapasitesi, karlılık, borç/özkaynak oranı ve benzeri konularda ileriye dönük riskler:

Şirket finansal araçlardan kaynaklanan risklerinin yönetimini SPK tarafından yayımlanmış Seri:V No:34 sayılı "Aracı Kurumların Sermayelerine ve Sermaye Yeterliliğine İlişkin Esaslar Tebliği" kapsamında yapmaktadır. Şirket Seri:V No:34 sayılı Tebliğ kapsamında periyodik olarak risk karşılığı, sermaye yeterliliği tabanı ve likidite yükümlülüğü hesaplama tablolarını hazırlayıp SPK'ya bildirmekle yükümlüdür. Şirket, Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak sermayesini tanımlamakta ve yönetmektedir.

8. DİĞER HUSUSLAR:

a) Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu:

Bulunmamaktadır.

b) Faaliyet yılının sona ermesinden sonra şirkette meydana gelen ve ortakların, alacaklıların ve diğer ilgili kişi ve kuruluşların haklarını etkileyebilecek nitelikteki özel önem taşıyan olaylara ilişkin açıklamalar:

Bulunmamaktadır.

c) Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar:

Bulunmamaktadır.

Saygılarımızla,

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

KAMİL MELİH ÖNDER
Yönetim Kurulu Başkanı/
Genel Müdür

AYLA VEDİA HEYFEGİL
İç Kontrol Den Sorumlu
Yönetim Kurulu Üyesi