

**YÖNETİM KURULUNUN YILLIK FAALİYET RAPORUNA İLİŞKİN
BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

Logos Portföy Yönetimi A.Ş.
Yönetim Kurulu'na,

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporunun BDS'ler Çerçevesinde Denetimine İlişkin Rapor

Logos Portföy Yönetimi A.Ş.'nin 31 Aralık 2014 tarihinde sona eren hesap dönemine ilişkin yıllık faaliyet raporunu, denetlemiş bulunuyoruz.

Yönetim Kurulunun Yıllık Faaliyet Raporuna İlişkin Sorumluluğu

Şirket yönetimi, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanununun (TTK) 514. maddesi uyarınca yıllık faaliyet raporunun finansal tablolarla tutarlı olacak ve gerçeği yansıtacak şekilde hazırlanmasından ve bu nitelikteki bir faaliyet raporunun hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Bağımsız Denetçinin Sorumluluğu

Sorumluluğumuz, Şirketin faaliyet raporuna yönelik olarak TTK'nın 397. maddesi çerçevesinde yaptığımız bağımsız denetime dayanarak, bu faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin Şirketin finansal tablolarıyla tutarlı olup olmadığı ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığı hakkında görüş vermektir.

Yaptığımız bağımsız denetim, Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar, etik hükümlere uygunluk sağlanmasını ve bağımsız denetimin, faaliyet raporunda yer alan finansal bilgilerin finansal tablolarla tutarlı olup olmadığına ve gerçeği yansıtıp yansıtmadığına dair makul güvence elde etmek üzere planlanarak yürütülmesini gerektirmektedir.

Bağımsız denetim, tarihi finansal bilgiler hakkında denetim kanıtı elde etmek amacıyla denetim prosedürlerinin uygulanmasını içerir. Bu prosedürlerin seçimi, bağımsız denetçinin mesleki muhakemesine dayanır.

Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

-2-

Görüş

Görüşümüze göre yönetim kurulunun yıllık faaliyet raporu içinde yer alan finansal bilgiler, tüm önemli yönleriyle, denetlenen finansal tablolarla tutarlıdır ve gerçeği yansıtmaktadır.

Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

TTK'nın 402. maddesinin üçüncü fıkrası uyarınca, BDS 570 "İşletmenin Sürekliliği" çerçevesinde, işletmenin öngörülebilir gelecekte faaliyetlerini sürdüremeyeceğine ilişkin herhangi bir hususa rastlanılmamıştır.

İstanbul, 9 Şubat 2015

Aday Bağımsız Denetim ve S.M.M.M. A.Ş.
A Member Firm of PKF International



Barış ÖZKURT
Sorumlu Ortak Başdenetçi

29 Ekim Cad. İstanbul Vizyon Park
A1 Blok, Kat 8 No: 86 Yenibosna/İstanbul

SERİ:II NO:14 SAYILI TEBLİĞE İSTİNADEN HAZIRLANMIŞ YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU

1-Raporun Dönemi : 01.01.2014-31.12.2014

2-Genel Bilgiler:

Ticaret Unvanı:	Logos Portföy Yönetimi A.Ş.
Ticaret Sicil Numarası:	741641
Merkez Adres ve İletişim Bilgileri:	Hakkı Yeten Cad. No:13 Terrace Fulya C:2 D:28, Şişli, İstanbul
Şube Adres ve İletişim Bilgileri:	Yoktur
Şirket İnternet Sitesinin Adresi:	www.logosportfoy.com

3-Dönem içinde yönetim ve denetleme kurullarında 31.12.2014 tarihi itibariyle 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	12-07-2013	12-07-2016
Berrin Önder	Yönetim Kur. Başkan Vekili	Var	12-07-2013	12-07-2016
Ayşe Moroz	Yönetim Kurulu Üyesi	Yok	22-07-2014	12-07-2016
Aylin Aysay	Denetçi	Yok	12-07-2013	12-07-2016

Yönetim kurulu üyeleri ana sözleşmede belirtilen yetki sınırları dahilinde görev yapmaktadırlar.

4-Ortaklığın performansını etkileyen ana etmenler

Şirketimiz, 5 Ocak 2011 tarih ve PYS/PY-37/1060 sayılı Sermaye Piyasası Kurulu kararıyla kuruluş izni almıştır. Şirket'in, portföy yöneticiliği yetki belgesi bulunmaktadır.

5- Ortaklığın risk yönetim politikaları

Şirketimizde risk Yönetimi ve iç kontrol sistemi, şirket yönetiminin sorumluluğunda ve kontrolündedir. Şirket risk yönetiminin temeli, Şirketimizin karşı karşıya olduğu veya karşılaşması muhtemel bütün risklerin tanımlanmasına, tanımlanan risklerin minimize edilmesine yönelik uygulamaların geliştirilmesine ve bu uygulamaların takibine dayanmaktadır. Şirketimizin mevcut ve muhtemel riskleri temel olarak şu şekilde sınıflandırılmaktadır:

a) Mali Risk: Aktif pasif riski, kredibilite, sermaye/borçluluk ilişkisi, kur riski ile şirketin mali durumunu doğrudan etkileyebilecek diğer risk faktörleri

b) Operasyonel Risk: Optimum düzeyde güncel teknolojinin kullanılması ve bu yönde gerekli yatırımların tespit edilerek uygulanması çerçevesinde rekabet avantajını etkileyebilecek risk faktörleri.

c) Doğal Risk: Yangın, deprem, tabii afetler gibi şirket performansını olumsuz etkileyebilecek risk faktörleri.

Şirketimiz Yönetim Kurulunca "İç Kontrol Yönetmeliği, Personel Görev Tanımları -Yetki ve Sorumlulukları oluşturulmuş olup, İş Akışı, Görev sorumlulukları ve denetim mekanizması ayrıntılı olarak yapılandırılmış ve iç kontrolden sorumlu yönetim kurulu üyesi olarak Berrin Önder atanmış bulunmaktadır.

6- Şirketin doğrudan veya dolaylı iştirakleri ve pay oranlarına ilişkin bilgiler

Yoktur.

7- Şirketin iktisap ettiği kendi paylarına ilişkin bilgiler

Yoktur.

8- Hesap dönemi içerisinde yapılan özel denetime ve kamu denetimine ilişkin açıklamalar

Şirket hesap dönemi içerisinde özel denetimden veya kamu denetiminden geçmemiştir.

9- Şirket aleyhine açılan ve şirketin mali durumunu ve faaliyetlerini etkileyebilecek nitelikteki davalar ve olası sonuçları hakkında bilgiler

Yoktur.

10- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Yoktur.

11- Mevzuat hükümlerine aykırı uygulamalar nedeniyle şirket ve yönetim organı üyeleri hakkında uygulanan idari veya adli yaptırımlara ilişkin açıklamalar

Yoktur.

12- Geçmiş dönemlerde belirlenen hedeflere ulaşıp ulaşılamadığı, genel kurul kararlarının yerine getirilip getirilmediği, hedeflere ulaşılamamışsa veya kararlar yerine getirilmemişse gerekçelerine ilişkin bilgiler ve değerlendirmeler

Şirket yönetim kurulunun gözetiminde yürütülen iş planı hedefleri doğrultusunda faaliyetlerini kârlı bir şekilde sürdürmekte olup hedeflerine büyük ölçüde ulaşmıştır. Yerine getirilmemiş bir genel kurul kararı bulunmamaktadır.

13- Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul toplantısı yapılmışsa, toplantının tarihi, toplantıda alınan kararlar ve buna ilişkin yapılan işlemler de dahil olmak üzere olağanüstü genel kurula ilişkin bilgiler

Yıl içerisinde olağanüstü genel kurul yapılmamıştır.

14- Hesap döneminin kapanmasından ilgili finansal tabloların görüşüleceği genel kurul toplantı tarihine kadar geçen sürede meydana gelen önemli olaylar

Yoktur.

15-Dönem içinde esas sözleşmede değişiklik yapılmışsa bunun nedenleri ve yapılan değişikliklerin neler olduğu

Dönem içinde Şirketimizin esas sözleşmesinde herhangi bir değişiklik yapılmamıştır.

16-Ortaklığın Sermayesi ve Dönem Karı

Şirketin sermayesi, 31.12.2014 tarihi itibarıyla 800.000.-TL. olup, 01.01.2014-31.12.2014 döneminde 43.071-TL kar elde edilmiştir.

17-Ortaklığın sermayesinde dönem içinde meydana gelen değişiklikler, sermaye arttırımı yapılmışsa, hisse senedi dağıtıp dağıtmadığı, dağıtmamışsa nedenleri, ortak sayısı, hisse senetleri fiyatlarının yıl içinde gösterdiği gelişme, son üç yılda dağıtılan temettü, sermayesinin %10'undan fazlasına sahip olan ortakların adları, paylarının miktarı ve sermayedeki oranları ile varsa imtiyaz payları

Sermaye arttırımı yapılmamıştır. Şirketin mevcut olan 800,000TL sermayesinin tamamı ortaklarca nakden ve tamamen ödenmiştir. Temettü dağıtılmamıştır. Şirketin oy haklarında imtiyaz bulunmamaktadır.

Ortaklık Yapısı:

Ortağın Adı / Soyadı	Pay Tutarı (TL)	Pay Oranı (%)
Kamil Melih Önder	559,200	69.9
Berrin Önder	80,000	10.0
Nahit Zincirli	160,000	20.0
Diğer	800	0.1
TOPLAM	800,000	100.0

18- Varsa çıkarılmış bulunan menkul kıymetlerin (tahvil, kar ve zarar ortaklığı, finansman bonusu, kara iştirakli tahvil, hisse senetleri ile değiştirilebilir tahvil, intifa senedi ve benzeri) tutarı, bunların ortaklığa getirdiği yük ve ödeme imkanları:

Yoktur.

19-Ortaklığın faaliyet gösterdiği sektör ve bu sektör içerisindeki yeri hakkında bilgi:

Şirketimizin Portföy Yöneticiliği yetki belgesi bulunmaktadır. Sektörde faaliyet gösteren toplam 35 adet portföy yönetim şirketinden biri olarak faaliyetini sürdürmektedir.

20- Yatırımlar

Şirket dönem içerisinde 1.227,87 TL tutarında yatırım faaliyetleri için KDV hariç harcama yapmıştır.

21-Teşviklerden yararlanma durumu:

Yoktur.

22-Araştırma ve geliştirme çalışmaları

Yoktur.

23- Ortaklığın üretim birimlerinin nitelikleri, kapasite kullanım oranları, faaliyet konusu mal ve hizmet üretimindeki gelişmeler, miktar, kalite, sürüm ve fiyatların geçmiş dönem rakamlarıyla karşılaştırmalarını içeren açıklamalar

Yoktur.

24- Faaliyet konusu mal ve hizmetlerin fiyatları, satış hasılatları, satış koşulları, randıman ve üretkenlik katsayılarındaki gelişmeler:

Yoktur.

25-Finansal Yapıya İlişkin Bilgiler

Likidite Oranları:

Cari Oran (Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar): 30,07

Nakit Oranı (Hazır Değerler / Kısa Vadeli Borçlar): 10,02

Mali Yapı Oranları:

(Kısa Vadeli Borçlar + Uzun Vadeli Borçlar) / Varlıklar: 0,04

Özkaynaklar / Varlıklar: 0,96

26-Ortaklığın mali yapısını iyileştirmek için alınması düşünülen önlemler:

Şirketin elindeki işletme sermayesi yeterli olduğu öngörülmekte olup herhangi bir önlem alınmasına gerek yoktur.

27-Üst yönetimde yıl içinde yapılan değişiklikler ve halen görev başında bulunanlar ile onlara sağlanan mali haklar:

31.12.2014 tarihi itibarıyla Yönetim Kadrosu aşağıdaki gibidir:

Kamil Melih Önder: Yönetim Kurulu Başkanı - Genel Müdür

Berrin Önder: Yönetim Kurulu Başkan Vekili

Dönem içerisinde üst yönetimde herhangi bir değişiklik olmamıştır. Ayrıca üst yönetime ücret veya herhangi bir menfaat sağlanmamıştır.

28- Personel ve işçi hareketleri:

Şirketimizde 31.12.2014 tarihi itibarıyla 2 personel bulunmaktadır.

29-Toplu sözleşme uygulamaları:

Toplu iş sözleşmesi bulunmamaktadır.

30- Yıl içinde yapılan bağışlar:

Yoktur.

31- Merkez dışı örgütler:

Yoktur.