

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
01.01.2025-30.09.2025 YÖNETİM KURULU FAALİYET RAPORU**1. GENEL BİLGİLER:****Raporun Dönemi:** 01.01.2025-30.09.2025**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	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Pay Oranı	Pay Tutarı	Pay Oranı	Pay Tutarı
Kamil Melih ÖNDER	85,95%	27.503.693	85,95%	27.503.693
Berrin ÖNDER	12,19%	3.900.000	12,19%	3.900.000
Nahit ZİNCİRLİ	1,85%	593.341	1,85%	593.341
Melsa Ararat MERRELL	0,01%	1.483	0,01%	1.483
Alparslan Cemail BATUK	0,01%	1.483	0,01%	1.483
Toplam	100%	32.000.000	100%	32.000.000

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 30 Eylül 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	28-08-2025	28-08-2028
Vedia Ayla Heyfegil	Yönetim Kurulu Üyesi	Yok	28-08-2025	28-08-2028
Ayşe Moroz	Yönetim Kurulu Üyesi	Yok	28-08-2025	28-08-2028

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

c) Personel yapısı:

Şirketimizin 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla toplam personel sayısı 6'tır.

Şirketin eğitim durumları itibarıyla personel sayısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 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:

Yönetim kurulu başkan ve üyeleriyle genel müdür, genel koordinatör, genel müdür yardımcıları gibi üst yöneticilere cari dönemde sağlanan ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 30.09.2025 tarihi itibarıyla brüt 1.600.529 TL'dir. (31.12.2024 tarihi itibarıyla brüt 1.918.119 TL'dir.)

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 Ulusal Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik 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 ulaşılamamışsa 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 uğratarak 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, 30 Eylül 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 86 adet portföy yönetim şirketinden biri olarak faaliyetini sürdüren Logos Portföy Yönetimi A.Ş'nin yönetmekte olduğu portföy büyüklüğü 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 5.189 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.

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2025 TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024 TL
VARLIKLAR	Not	81.425.626	96.700.695
Dönen Varlıklar		79.520.754	92.028.772
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	46.769.095	54.860.361
Finansal Yatırımlar	5	2.554.402	2.739.748
Ticari Alacaklar	6	18.410.044	28.609.228
- İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	3	18.383.628	28.539.187
- İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	6	26.416	70.041
Diğer Alacaklar	7	6.819.167	1.708.271
- İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	3	6.088.544	1.397.034
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	730.623	311.237
Türev Araçlar	8	152.348	1.130.297
Peşin Ödenmiş Giderler	9	2.422.893	2.902.428
- İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	9	2.422.893	2.902.428
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	10	2.392.805	78.439
Toplam Dönen Varlıklar		79.520.754	92.028.772
Duran Varlıklar		1.904.872	4.671.923
Diğer Alacaklar	7	110.570	117.909
- İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	7	110.570	117.909
Maddi Duran Varlıklar	12	80.579	102.043
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	-	2.450.602
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	1.313.130	1.860.258
-Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	13	1.313.130	1.860.258
Ertelenmiş Vergi Varlığı	26	400.593	141.111
Toplam Duran Varlıklar		1.904.872	4.671.923
TOPLAM VARLIKLAR		81.425.626	96.700.695

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2025 TL	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024 TL
KAYNAKLAR	Not	81.425.626	96.700.695
Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.061.022	2.206.238
Kısa Vadeli Borçlanmalar	15	318.455	133.953
- İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar	15	318.455	133.953
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	14	-	625.408
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	14	-	625.408
Ticari Borçlar	6	564.211	605.643
- İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	6	564.211	605.643
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	16	525.103	469.799
Diğer Borçlar	7	29.209	50.180
- İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	3	12.186	8.007
- İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	7	17.023	42.173
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	17	1.624.044	321.255
Toplam Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.061.022	2.206.238
Uzun Vadeli Yükümlülükler		570.216	2.868.125
Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	14	-	1.825.194
- İlişkili Olmayan Kiralama İşlemlerinden Kaynaklanan Yükümlülükler	14	-	1.825.194
Uzun Vadeli Karşılıklar	18	570.216	470.371
- Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	18	570.216	470.371
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	26	-	572.560
Toplam Uzun Vadeli Yükümlülükler		570.216	2.868.125
ÖZKAYNAKLAR		77.794.388	91.626.332
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		77.794.388	91.626.332
Ödenmiş Sermaye	19	32.000.000	32.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	19	31.805.137	31.805.137
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	19	(436.236)	(352.118)
- Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	(436.236)	(352.118)
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	19	(436.236)	(352.118)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	19	2.757.567	2.757.567
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	19	25.415.746	(4.098.069)
Dönem Net Kârı/Zararı	19	(13.747.826)	29.513.815
Toplam Özkaynaklar		77.794.388	91.626.332
TOPLAM KAYNAKLAR		81.425.626	96.700.695

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.01.2025 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.01.2024 30.09.2024	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.07.2025 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.07.2024 30.09.2024
	Not	TL	TL	TL	TL
Hasılat	20	7.029.568	45.246.797	434.735	9.709.577
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		7.029.568	45.246.797	434.735	9.709.577
BRÜT KAR (ZARAR)		7.029.568	45.246.797	434.735	9.709.577
Genel Yönetim Giderleri (-)	21	(13.005.447)	(11.462.476)	(3.598.365)	(3.750.971)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	16.550.095	49.960.631	4.225.801	9.625.548
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(627.395)	(7.846.572)	473.818	(2.689.930)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		9.946.821	75.898.380	1.535.989	12.894.224
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	828.101	859.821	339.248	26.657
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		10.774.922	76.758.201	1.875.237	12.920.881
Finansal Giderler (-)	24	(726.736)	(675.012)	(603.471)	(147.974)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	24	(22.967.959)	(22.315.428)	(5.022.675)	(9.229.840)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(12.919.773)	53.767.761	(3.750.909)	3.543.067
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(828.053)	(20.506.177)	(54.758)	(2.241.010)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	26	(1.624.044)	(20.189.724)	(363.774)	(2.179.844)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	26	795.991	(316.453)	309.016	(61.166)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(13.747.826)	33.261.584	(3.805.667)	1.302.057
DÖNEM KARI (ZARARI)		(13.747.826)	33.261.584	(3.805.667)	1.302.057
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(13.747.826)	33.261.584	(3.805.667)	1.302.057
-Ana Ortaklık Payları	19	(13.747.826)	33.261.585	(3.805.667)	1.302.057
DÖNEM KARI (ZARARI)		(13.747.826)	33.261.584	(3.805.667)	1.302.057
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(84.118)	(7.543)	(123.887)	(4.448)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(84.118)	(7.543)	(123.887)	(4.448)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kznç. (Kayp.)	25	(120.169)	(10.777)	(176.982)	(6.354)
K/Z Yen Sınıf.mayacak Diğ. Kap. Gelire İliş. Verg.	25	36.051	3.234	53.095	1.906
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	25	36.051	3.234	53.095	1.906
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER		(84.118)	(7.543)	(123.887)	(4.448)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(13.831.944)	33.254.041	(3.929.554)	1.297.609
-Ana Ortaklık Payları		(13.831.944)	33.254.041	(3.929.554)	1.297.609

	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltilme Farkları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları/Kayıpları	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Özkaynak Toplamı
CARİ DÖNEM							
01.01.2025 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	32.000.000	31.805.137	(352.118)	2.757.567	(4.098.069)	29.513.815	91.626.332
Transferler					29.513.815	(29.513.815)	
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)			(84.118)			(13.747.826)	(13.831.944)
-Dönem Karı (Zararı)			36.051			(13.747.826)	(13.711.775)
-Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)			(120.169)				(120.169)
30.09.2025 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	32.000.000	31.805.137	(436.236)	2.757.567	25.415.746	(13.747.826)	77.794.388
GEÇMİŞ DÖNEM							
01.01.2024 tarihi itibarıyla bakiyeler (dönem başı)	7.500.000	47.594.143	(336.857)	326.644	(28.289.688)	26.622.541	53.416.783
Transferler				2.430.922	24.191.619	(26.622.541)	
Sermaye Artırımı	24.500.000	(15.789.007)					8.710.993
Net Dönem Karı/(Zararı)						33.261.585	33.261.585
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)			(7.543)				(7.543)
30.09.2024 itibarıyla bakiyeler (dönem sonu)	32.000.000	31.805.136	(344.400)	2.757.565	(4.098.068)	33.261.585	95.381.818

		Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1.01.2025 30.09.2025 TL	Sınırlı Denetimden Geçmemiş 1.01.2024 30.09.2024 TL
A. ESAS FAALİYETLERDEN NAKİT AKIŞLARI	Not	(1.566.125)	(1.567.464)
Dönem kârı/zararı (+/-)		(13.747.826)	33.188.219
-Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		(13.747.826)	33.188.219
Dönem kârı/zararı mutabakatıyla ilgili düzeltmeler		496.252	14.286.643
Amortisman ve itfa gideriyle ilgili düzeltmeler	10	580.076	891.153
Karşılıklarla ilgili düzeltmeler (+/-)		(79.636)	237.132
-Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	15	(79.636)	237.132
Faiz gelirleri ve giderleriyle ilgili düzeltmeler (+/-)			(21.779.988)
-Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler			(21.945.636)
-Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler			165.648
Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) ile İlgili Düzeltmeler			10.361.349
Vergi (Geliri) Gideri İle İlgili Düzeltmeler		(4.188)	20.460.946
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler			4.116.051
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		13.974.437	(25.204.996)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	5	740.802	
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		15.999.417	(21.865.709)
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)		15.941.592	(21.884.494)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	57.825	18.785
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) ile İlgili Düzeltmeler		(4.733.319)	(2.169)
-İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(4.393.599)	(42.839)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(339.720)	40.670
Türev Varlıklardaki Azalış (Artış)		1.207.105	
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	8	995.739	(2.942.586)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(164.220)	(213.868)
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(164.220)	(213.868)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	15	(39.943)	72.388
Faaliyetler ile İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(31.144)	(330.129)
-İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	2.556	(2.403)
-İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(33.700)	(327.725)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Düzeltmeler			77.076
Faaliyetlerden kaynaklanan net nakit akışı (+/-)		(2.288.988)	(23.837.327)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(2.298.463)	(23.053.595)
İşletme Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		9.475	(783.732)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.01.2025 30.09.2025 TL	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.01.2024 30.09.2024 TL
	Not		
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		386.353	19.637.668
Finansal Yatırımlardaki Artış (Azalış)			(51.249)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(11.484)	(2.075.944)
-Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	13	(11.484)	(21.728)
-Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	10		(2.054.216)
Alınan Faiz			21.665.365
Türev Varlıklardaki Artış (Azalış)			99.496
Yatırım Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		397.837	
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(12.778.506)	9.023.627
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri			8.691.779
-Pay İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri			8.691.779
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri			1.264.355
-Kredilerden Nakit Girişleri			1.264.355
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		184.502	
-Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		184.502	
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	13	(1)	(932.507)
Finansman Faaliyetlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(12.963.007)	
D. Enflasyon Etkisi		5.867.011	783.729
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE			
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(8.091.267)	27.877.563
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ) (A+B+C+D)		(8.091.267)	27.877.563
F. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	4	65.982.749	39.819.377
G.Nakit ve Nakit Benzerlerine İlişkin Enflasyon Etkisi		(11.122.387)	(10.510.325)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E+F+G)	4	46.769.095	57.186.615

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	30.09.2025	31.12.2024
Cari Oran (Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Borçlar)	25,98	41,71
Nakit Oran (Hazır Değerler/Kısa Vadeli Borçlar)	15,28	24,87
(Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar) /Varlıklar	4,46	5,25
Özkaynak/Varlıklar	95,54	94,75
Borçlar/Özsermaye	4,67	5,54

Şirket'in 30 Eylül 2025 tarihli finansal tabloları, 22 Ekim 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 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla 32.000.000 TL olup, 01.01.2025-30.09.2025 döneminde 13.747.826 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 Denetim Sorumlusu
Yönetim Kurulu Üyesi