

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**1 OCAK – 31 ARALIK 2015**  
**HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**FİNANSAL TABLOLAR VE**  
**BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU**

**İÇİNDEKİLER****SAYFA**

FİNANSAL DURUM TABLOLARI.....	1
KAPSAMLI GELİR TABLOLARI.....	2
ÖZ KAYNAK DEĞİŞİM TABLOLARI.....	3
NAKİT AKIŞ TABLOLARI.....	4
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR.....	5-40

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2015 TARİHLİ FİNANSAL DURUM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		31 Aralık 2015	31 Aralık 2014
<b>VARLIKLAR</b>			
<b>Dönen Varlıklar</b>		<b>2.225.078</b>	<b>913.114</b>
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	1.830.824	304.211
Finansal Yatırımlar	4	278.339	508.084
Ticari Alacaklar		60.255	65.625
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5-23	-	10.620
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	5	60.255	55.005
Diğer Alacaklar		937	775
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6-23	-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	6	937	775
Peşin Ödenmiş Giderler	7	1.514	950
Diğer Dönen Varlıklar	14	53.209	33.469
Ara Toplam		<b>2.225.078</b>	<b>913.114</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Duran Varlıklar		-	-
<b>Duran Varlıklar</b>		<b>12.371</b>	<b>11.364</b>
Diğer Alacaklar	6	4.552	4.552
<i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		-	-
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>		4.552	4.552
Maddi Duran Varlıklar	8	7.136	4.376
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	9	683	725
Ertelenmiş Vergi Varlığı	21	-	1.711
<b>TOPLAM VARLIKLAR</b>		<b>2.237.449</b>	<b>924.478</b>
<b>KAYNAKLAR</b>			
<b>Kısa Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>34.815</b>	<b>30.363</b>
Ticari Borçlar	5	5.987	5.315
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>		-	-
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar</i>		5.987	5.315
Diğer Borçlar		27.225	20.388
<i>İlişkili Taraflara Diğer Ticari Borçlar</i>	6-23	12.285	7.100
<i>İlişkili Taraflara Olmayan Diğer Ticari Borçlar</i>	6	14.940	13.288
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	21	1.603	4.660
Ara Toplam		<b>34.815</b>	<b>30.363</b>
Satış Amaçlı Sınıflandırılan Varlık Gruplarına İlişkin Yükümlülükler		-	-
<b>Uzun Vadeli Yükümlülükler</b>		<b>13.683</b>	<b>10.077</b>
Uzun Vadeli Karşılıkları		-	-
<i>Çalışanlar Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	12	12.333	10.077
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	21	1.350	-
<b>ÖZKAYNAKLAR</b>		<b>2.188.951</b>	<b>884.038</b>
Ödenmiş Sermaye	13	2.000.000	800.000
Diğer Kazanç/Kayıpları (Aktüeryal kayıp/kazançlar)	12	2.088	(60)
Geçmiş Yıllar Karı/(Zararları)	13	84.098	41.027
Net Dönem Karı/(Zararı)	13	102.765	43.071
<b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>		<b>2.237.449</b>	<b>924.478</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2015 TARİHLİ KAR VEYA (ZARAR) VE KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)*

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2015	Bağımsız Denetimden Geçmiş 01.01.- 31.12.2014
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER</b>			
Hasılat	15	408.754	276.677
Satışların Maliyeti (-)		-	-
<b>BRÜT KAR/(ZARAR)</b>		<b>408.754</b>	<b>276.677</b>
Genel Yönetim Giderleri (-)	16-17	(393.201)	(298.167)
Pazarlama Giderleri (-)	16-17	-	-
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	16-17	-	-
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	18	122.716	84.740
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	18	-	-
<b>ESAS FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>		<b>138.269</b>	<b>63.250</b>
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		-	-
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)		-	-
<b>FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI</b>		<b>138.269</b>	<b>63.250</b>
Finansman Giderler (-)	20	(8.840)	(8.382)
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/(ZARARI)</b>		<b>129.429</b>	<b>54.868</b>
<b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir/Gideri</b>			
- Dönem Vergi Gideri/Geliri	21	(24.140)	(12.151)
- Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	21	(2.524)	354
<b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/(ZARARI)</b>		<b>102.765</b>	<b>43.071</b>
<b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>			
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		-	-
<b>Pay Başına Kazanç</b>			
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	22	<b>0,0675</b>	<b>0,0538</b>
<b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>		<b>102.765</b>	<b>43.071</b>
<b>DIĞER KAPSAMLI GELİRLER</b>			
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>			
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazançlar/(Kayıplar)	12	<b>2.148</b>	<b>(60)</b>
<b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar Gelirlere İlişkin Vergiler</b>			
Dönem Vergi Gideri/Geliri		2.685	(75)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri		(537)	15
<b>DIĞER KAPSAMLI GELİR</b>		<b>2.148</b>	<b>(60)</b>
<b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR</b>		<b>104.913</b>	<b>43.011</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2015 TARİHLİ BAĞIMSIZ DENETİMDEN GEÇMİŞ**  
**ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

	Ödenmiş Sermaye (Dipnot 13)	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler	Birikmiş Karlar/(Zararlar)		Özkaynaklar
			Diğer Kazanç/Kayıplar (Dipnot 12)	Geçmiş Yıllar Kar/(Zararları)	
<b>31.12.2013 itibariyle bakiyeler</b>	<b>800.000</b>	<b>--</b>	<b>27.337</b>	<b>13.690</b>	<b>841.027</b>
Transferler	--	--	13.690	(13.690)	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	(60)	--	43.071	43.011
<b>31.12.2014 itibariyle bakiyeler</b>	<b>800.000</b>	<b>(60)</b>	<b>41.027</b>	<b>43.071</b>	<b>884.038</b>
Transferler	--	--	43.071	(43.071)	--
Toplam Kapsamlı Gelirler	--	2.148	--	102.765	104.913
Nakit Sermaye Artırımı	1.200.000	--	--	--	1.200.000
<b>31.12.2015 itibariyle bakiyeler</b>	<b>2.000.000</b>	<b>2.088</b>	<b>84.098</b>	<b>102.765</b>	<b>2.188.951</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.**  
**31.12.2015 TARİHLİ NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
*(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)*

	Dipnot	Bağımsız	Bağımsız
		Denetimden Geçmiş	Denetimden Geçmiş
		01.01.-31.12.2015	01.01.-31.12.2014
<b>A. İşletme Faaliyetlerden Nakit Akışları</b>			
<b>Dönem Karı/(Zararı)</b>		<b>129.429</b>	<b>54.868</b>
<b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>			
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	8-9	1.888	2.213
Kıdem Taminatı Karşılığı	12	2.256	5.292
Finansal Varlık Ve Vadeli Mevduat Gelir Tahakkukları		12.173	(60.010)
<b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>			
Ticari Alacaklardaki Artış (-)/Azalış (+)	5	5.370	(31.965)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki (Artış)/Azalış (+)	6	(162)	137
Diğer dönen varlıklardaki artış (-)/azalış (+)	14	(19.740)	(11.320)
Ticari Borçlardaki Artış (+)/Azalış (-)	5	672	1.998
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (+)/Azalış (-)	6	6.837	10.726
Çalışanlar Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (+)/Azalış (-)	12	--	(3.130)
Peşin ödenen giderlerdeki artış (-)/azalış (+)	7	(564)	(176)
Diğer Kapsamlı Gelir Gider İle İlgili Düzeltmeler	12	2.148	(60)
<b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>			
Alınan Faizler	18	(116.650)	(79.257)
Vergi Ödemeleri	21	(26.660)	(4.719)
		<b>(3.003)</b>	<b>(115.403)</b>
<b>B. Yatırım Faaliyetinden Kaynaklanan Nakit Akımları</b>			
Finansal yatırımlardaki artış (-)/azalış (+)	4	217.572	(199.224)
Alınan Faizler	18	102.571	79.641
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	8	(4.606)	(1.227)
<b>Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)</b>		<b>315.537</b>	<b>(120.810)</b>
<b>C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları</b>			
Nakit Semaye Artırımı	13	1.200.000	--
<b>Finansman faaliyetlerinden kaynaklanan net nakit artışı/(azalışı)</b>		<b>1.200.000</b>	<b>--</b>
<b>YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)</b>		<b>1.512.534</b>	<b>(236.213)</b>
<b>D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ</b>		<b>--</b>	<b>--</b>
<b>NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)</b>		<b>1.512.534</b>	<b>(236.213)</b>
<b>E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ</b>		<b>303.962</b>	<b>540.175</b>
<b>DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)</b>		<b>1.816.496</b>	<b>303.962</b>

Ekteki dipnotlar finansal tabloların tamamlayıcı parçasını oluştururlar.

## 1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Logos Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket"), 13 Temmuz 2010 tarihinde İstanbul Ticaret Sicili'ne tescil edilmiş ve 19 Temmuz 2010 tarih, 7609 Sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilerek kurulmuştur. Şirket Türkiye'de faaliyet göstermekte olup Genel Müdürlüğü Teşvikiye Mah. Hakkı Yeten Cad. No: 13 Şişli/İstanbul adresinde bulunmaktadır.

Şirket, 2499 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak müşterilerle portföy yöneticiliği sözleşmeleri yaparak sermaye piyasası araçlarından oluşan portföy yöneticiliği faaliyetlerinde bulunmaktadır. Şirket, 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 40. ve 55. maddeleri uyarınca 07.07.2015 tarihli PYS/PY.37/1060 sayılı Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi alınmıştır

31.12.2015 tarihi itibarıyla personel sayısı 3 kişidir (31.12.2014: 2 kişi).

### Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, yönetim kurulu tarafından onaylanmış ve 25 Şubat 2016 tarihinde yayınlanması için yetki verilmiştir. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## 2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

### 2.1. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

#### Finansal Tabloların Sunumuna İlişkin Temel Esaslar

Şirket, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki finansal tablolar, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" (Tebliğ) hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGG) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları (TMS/TFRS) esas alınmıştır.

İlişikteki finansal tablolar, SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Finansal tablolar, gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen finansal varlıklar dışında, tarihi maliyet esasına göre tutulan yasal kayıtlara SPK'nın II-14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygunluğun sağlanması açısından gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak TL olarak hazırlanmıştır.

#### Kullanılan Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları faaliyette buldukları temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

### Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na (UMS/UFRS uygulamasını benimseyenler dahil) uygun olarak finansal tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir.

Buna istinaden, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" Standardı ("UMS/TMS 29") uygulanmamıştır.

### Karşılaştırmalı Bilgiler

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, şirketin finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır. İlişikteki finansal tablolar önceki hesap dönemi ile karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

## **2.2. TMS'ye Uygunluk Beyanı**

Şirket'in ilişikteki finansal tabloları Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmıştır. SPK mevzuatına göre raporlama yapan şirketler Tebliğin 5. Maddesine göre Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yayımlanan TMS/TFRS'yi esas alırlar. Bu kapsamda Şirket, 31.12.2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal tablolarını TMS/TFRS'lere uygun olarak hazırlamıştır.

Şirket'in 31.12.2015 tarihi itibarıyla düzenlenmiş finansal durum tablosu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kapsamlı gelir tablosu, 25 Şubat 2016 tarihinde Yönetim Kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

## **2.3. Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler**

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir. Şirket'in cari dönem içerisinde muhasebe politikalarında önemli bir değişikliği olmamıştır.

## **2.4. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar**

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Şirket'in cari yıl içerisinde muhasebe tahminlerinde önemli bir değişiklik olmamıştır.

Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

## **2.5. Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar**

31.12.2015 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2015 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.



**1 Ocak 2015 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar aşağıdaki gibidir:**

*TMS 19 – Tanımlanmış Fayda Planları: Çalışan Katkıları (Değişiklik)*

TMS 19'a göre tanımlanmış fayda planları muhasebeleştirilirken çalışan ya da üçüncü taraf katkıları göz önüne alınmalıdır. Değişiklik, katkı tutarı hizmet verilen yıl sayısından bağımsız ise, işletmelerin söz konusu katkıları hizmet dönemlerine yaymak yerine, hizmetin verildiği yılda hizmet maliyetinden düşerek muhasebeleştirilebileceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

**TMS/TFRS'lerde Yıllık iyileştirmeler**

KGK, Eylül 2014'de '2010-2012 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ve '2011-2013 Dönemine İlişkin Yıllık İyileştirmeler' ile ilgili olarak aşağıdaki standart değişikliklerini yayınlamıştır.

**Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

*UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler*

Hakediş koşulları ile ilgili tanımlar değişmiş olup sorunları gidermek için performans koşulu ve hizmet koşulu tanımlanmıştır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

*UFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Bir işletme birleşmesindeki özkaynak olarak sınıflanmayan koşullu bedel, UFRS 9 Finansal Araçlar kapsamında olsun ya da olmasın sonraki dönemlerde gerçeğe uygun değerinden ölçülerek kar veya zararda muhasebeleşir. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

*UFRS 8 Faaliyet Bölümleri*

Değişiklikler şu şekildedir: i) Faaliyet bölümleri standartın ana ilkeleri ile tutarlı olarak birleştirilebilir/toplulaştırılabilir. ii) Faaliyet varlıklarının toplam varlıklar ile mutabakatı, bu mutabakat işletmenin faaliyetlere ilişkin karar almaya yetkili yöneticisine raporlanıyorsa açıklanmalıdır. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

*UMS 16 Maddi Duran Varlıklar ve UMS 38 Maddi Olmayan Duran Varlıklar*

UMS 16.35 (a) ve UMS 38.80 (a)'daki değişiklik yeniden değerlemenin aşağıdaki şekilde yapılabileceğini açıklığa kavuşturmuştur i) Varlığın brüt defter değeri piyasa değerine getirilecek şekilde düzeltilir veya ii) varlığın net defter değerinin piyasa değeri belirlenir, net defter değeri piyasa değerine gelecek şekilde brüt defter değeri oransal olarak düzeltilir. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

*UMS 24 İlişkili Taraf Açıklamaları*

Değişiklik, kilit yönetici personeli hizmeti veren yönetici işletmenin ilişkili taraf açıklamalarına tabi ilişkili bir taraf olduğunu açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik geriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

## Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

### *TFRS 3 İşletme Birleşmeleri*

Değişiklik ile i) sadece iş ortaklıklarının değil müşterek anlaşmaların da TFRS 3'ün kapsamında olmadığı ve ii) bu kapsam istisnasının sadece müşterek anlaşmanın finansal tablolarındaki muhasebeleşmeye uygulanabilir olduğu açıklığa kavuşturulmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

### *TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü Karar Gerekçeleri*

TFRS 13'deki portföy istisnasının sadece finansal varlık, finansal yükümlülükler değil TMS 39 kapsamındaki diğer sözleşmelere de uygulanabileceği açıklanmıştır. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

### *TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller*

Gayrimenkulün yatırım amaçlı gayrimenkul ve sahibi tarafından kullanılan gayrimenkul olarak sınıflanmasında TFRS 3 ve TMS 40'un karşılıklı ilişkisini açıklığa kavuşturmuştur. Değişiklik ileriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

## Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan TFRS'ler

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

## TFRS 9 Finansal Araçlar – Sınıflandırma ve Açıklama

Aralık 2012'de ve Şubat 2015'de yapılan değişikliklerle yeni standart, 1 Ocak 2018 tarihi ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerli olacaktır, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 9 Finansal Araçlar standardının ilk safhası finansal varlıkların ve yükümlülüklerin ölçülmesi ve sınıflandırılmasına ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 9'a yapılan değişiklikler esas olarak finansal varlıkların sınıflama ve ölçümünü ve gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılan finansal yükümlülüklerin ölçümünü etkileyecektir ve bu tür finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer değişikliklerinin kredi riskine ilişkin olan kısmının diğer kapsamlı gelir tablosunda sunumunu gerektirmektedir. Şirket, standardın finansal durum ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

## TMS 16 ve TMS 38 – Kabul Edilebilir Amortisman ve İtfa Yöntemlerinin Açıklığa Kavuşturulması (TMS 16 ve TMS 38'deki Değişiklikler)

TMS 16 ve TMS 38'deki değişiklikler, maddi duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını yasaklamış ve maddi olmayan duran varlıklar için hasıllata dayalı amortisman hesaplaması kullanımını önemli ölçüde sınırlandırmıştır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

#### **TFRS 11 – Müşterek Faaliyetlerde Hisse Edinimi (Değişiklikler)**

TFRS 11, faaliyeti bir işletme teşkil eden müşterek faaliyetlerde ortaklık payı edinimi muhasebesi ile ilgili rehberlik etmesi için değiştirilmiştir. Bu değişiklik, TFRS 3 İşletme Birleşmeleri'nde belirtildiği şekilde faaliyeti bir işletme teşkil eden bir müşterek faaliyette ortaklık payı edinen işletmenin, bu TFRS'de belirtilen rehberlik ile ters düşenler hariç, TFRS 3 ve diğer TFRS'lerde yer alan işletme birleşmeleri muhasebesine ilişkin tüm ilkeleri uygulamasını gerektirmektedir. Buna ek olarak, edinen işletme, TFRS 3 ve işletme birleşmeleri ile ilgili diğer TFRS'lerin gerektirdiği bilgileri açıklamalıdır. Değişiklikler, 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için ileriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **TMS 27 – Bireysel Mali Tablolarda Özkaynak Yöntemi (TMS 27'de Değişiklik)**

Nisan 2015'te KGK, işletmelerin bireysel finansal tablolarında bağlı ortaklıklar ve iştiraklerdeki yatırımların muhasebeleştirilmesinde özkaynak yönteminin kullanılması seçeneğini yeniden sunmak için TMS 27'de değişiklik yapmıştır. Buna göre işletmelerin bu yatırımları:

- maliyet değeriyle
- TFRS 9'a göre veya
- TMS 28'de tanımlanan özkaynak yöntemini kullanarak muhasebeleştirilmesi gerekmektedir.

İşletmelerin aynı muhasebeleştirmeyi her yatırım kategorisine uygulaması gerekmektedir. Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, geçmişe dönük olarak uygulanmalıdır. Erken uygulamaya izin verilmekte olup, erken uygulama açıklanmalıdır. Söz konusu değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları (Değişiklikler)**

Şubat 2015'de, TFRS 10 ve TMS 28'deki bir iştirak veya iş ortaklığına verilen bir bağlı ortaklığın kontrol kaybını ele almadaki gereklilikler arasındaki tutarsızlığı gidermek için TFRS 10 ve TMS 28'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklik ile bir yatırımcı ile iştirak veya iş ortaklığı arasında, TFRS 3'te tanımlandığı şekli ile bir işletme teşkil eden varlıkların satışı veya katkısından kaynaklanan kazanç veya kayıpların tamamının yatırımcı tarafından muhasebeleştirilmesi gerektiği açıklığa kavuşturulmuştur. Eski bağlı ortaklıkta tutulan yatırımın gerçeğe uygun değerden yeniden ölçülmesinden kaynaklanan kazanç veya kayıplar, sadece ilişiksiz yatırımcıların o eski bağlı ortaklıktaki payları ölçüsünde muhasebeleştirilmelidir. İşletmelerin bu değişikliği, 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için ileriye dönük olarak uygulamaları gerekmektedir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

#### **TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28: Yatırım İşletmeleri: Konsolidasyon istisnasının uygulanması (TFRS 10 ve TMS 28'de Değişiklik)**

Şubat 2015'de, TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar standardındaki yatırım işletmeleri istisnasının uygulanması sırasında ortaya çıkan konuları ele almak için TFRS 10, TFRS 12 ve TMS 28'de değişiklikler yapmıştır. Değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

### **TMS 1: Açıklama İnisyatifi (TMS 1'de Değişiklik)**

Şubat 2015'de, TMS 1'de değişiklik yapmıştır. Bu değişiklikler; Önemlilik, Ayrıştırma ve alt toplamlar, Dipnot yapısı, Muhasebe politikaları açıklamaları, Özkaynakta muhasebeleştirilen yatırımlardan kaynaklanan diğer kapsamlı gelir kalemlerinin sunumu alanlarında dar odaklı iyileştirmeler içermektedir. Bu değişiklikler 1 Ocak 2016 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişikliklerin Şirket'in finansal tablo dipnotları üzerinde önemli bir etkisi olması beklenmemektedir.

### **Yıllık İyileştirmeler - 2012–2014 Dönemi**

KGK, Şubat 2015'de "TFRS Yıllık İyileştirmeler, 2012-2014 Dönemi"ni yayınlamıştır. Doküman, değişikliklerin sonucu olarak değişikliğe uğrayan standartlar ve ilgili Gereçekler hariç, dört standarda beş değişiklik getirmektedir. Etkilenen standartlar ve değişikliklerin konuları aşağıdaki gibidir:

- TFRS 5 Satış Amaçlı Elde Tutulan Duran Varlıklar ve Durdurulan Faaliyetler – elden çıkarma yöntemlerindeki değişikliklerin (satış veya ortaklara dağıtım yoluyla) yeni bir plan olarak değil, eski planın devamı olarak kabul edileceğine açıklık getirilmiştir
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – bir finansal varlığın devredilmesinde hizmet sözleşmelerinin değerlendirilmesine ve netleştirmeye ilişkin TFRS 7 açıklamalarının ara dönem özet finansal tablolar için zorunlu olmadığına ilişkin açıklık getirilmiştir
- TMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar – yüksek kaliteli kurumsal senetlerin pazar derinliğinin, borcun bulunduğu ülkede değil borcun taşındığı para biriminde değerlendirileceğine açıklık getirilmiştir
- TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama – gerekli ara dönem açıklamalarının ya ara dönem finansal tablolarda ya da ara dönem finansal tablolardan gönderme yapılarak sunulabileceğine açıklık getirilmiştir.

Bu değişiklik 1 Ocak 2016 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerli olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS' de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

### **Yıllık iyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi**

#### *UFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü*

Karar gerekçelerinde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır. Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi olmamıştır.

## Yıllık iyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

### UFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

UMSK Mayıs 2014'de UFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatla uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. UFRS 15'in uygulama tarihi aslında 1 Ocak 2017'di, ancak Eylül 2015 de UMSK geçerlilik tarihini 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacak şekilde ertelemiştir. Erken uygulamaya izin verilmektedir. UFRS 15'e geçiş için iki alternatif uygulama sunulmuştur; tam geriye dönük uygulama veya modifiye edilmiş geriye dönük uygulama. Modifiye edilmiş geriye dönük uygulama tercih edildiğinde önceki dönemler yeniden düzenlenmeyecek ancak mali tablo dipnotlarında karşılaştırmalı rakamsal bilgi verilecektir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### UFRS 9 Finansal Araçlar – Nihai Standart (2014)

UMSK, Temmuz 2014'te UMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerine geçecek olan ve sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesi aşamalarından oluşan projesi UFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai olarak yayınlamıştır. UFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanında muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir beklenen kredi kaybı modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, UFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonun seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüğe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen sorunu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. UFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir; ancak, erken uygulamaya izin verilmektedir. Ayrıca, finansal araçların muhasebesi değiştirilmeden 'kendi kredi riski' ile ilgili değişikliklerinin tek başına erken uygulanmasına izin verilmektedir. Şirket standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

### UFRS 16 Kiralama İşlemleri

UMSK Ocak 2016'da UFRS 16 "Kiralama İşlemleri" standardını yayınlamıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayrımını ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. UFRS 16, UMS 17 ve UMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. UFRS 15 "Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat" standardı da uygulandığı sürece UFRS 16 için erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

### **UMS 12 Gelir Vergileri: Gerçekleşmemiş Zararlar için Ertelenmiş Vergi Varlıklarının Muhasebeleştirilmesi (Değişiklikler)**

UMSK Ocak 2016'da, UMS 12 Gelir Vergileri standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler gerçeğe uygun değeri ile ölçülen borçlanma araçlarına ilişkin ertelenmiş vergi muhasebeleştirilmesi konusunda açıklık getirmektedir. Değişiklikler; gerçekleşmemiş zararlar için ertelenmiş vergi varlıklarının muhasebeleştirilmesi hükümleri konusunda, uygulamadaki mevcut farklılıkları gidermeyi amaçlamaktadır. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Ancak, değişikliklerin ilk kez uygulandığı dönem, karşılaştırmalı sunulan ilk dönemin açılış özkaynaklarındaki etki, açılış geçmiş yıllar karları/zararları ve diğer özkaynak kalemleri arasında ayrıştırılmadan, açılış geçmiş yıllar karları/zararlarında (ya da uygun olması durumunda bir diğer özkaynak kaleminde) muhasebeleştirilebilecektir. Şirket/Şirket bu muafiyeti uygulaması durumunda, finansal tablo dipnotlarında açıklama yapacaktır. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

### **UMS 7 Nakit Akış Tabloları (Değişiklikler)**

UMSK Ocak 2016'da, UMS 7 Nakit Akış Tabloları standardında değişikliklerini yayınlamıştır. Değişiklikler, şirketin finansman faaliyetleri konusunda finansal tablo kullanıcılarına sağlanan bilgilerin iyileştirilmesi için UMS 7'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Dipnot açıklamalarındaki iyileştirmeler, şirketlerin finansal borçlarındaki değişiklikler için bilgi sağlamasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2017 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket'in/Şirket'in bu değişiklikleri ilk kez uygulamasında, önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgi sunulmasına gerek yoktur. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

### **Geçerli Para Birimi ve Finansal Tablo Sunum Para Birimi**

Şirket'in finansal tablolarındaki her bir kalem, Şirket'in operasyonlarını sürdürdükleri temel ekonomik ortamda fonksiyonel olan para birimi kullanılarak muhasebeleştirilmiştir ('geçerli para birimi'). Finansal tablolar, Şirket'in finansal tablo sunum para birimi olan Türk Lirası kullanılarak sunulmuştur.

### **Yabancı Ülkelerde Faaliyet Gösteren Bağlı Ortaklıkların Finansal Tabloları**

Yabancı ülkelerde faaliyet gösteren Bağlı Ortaklıklar'ın finansal tabloları, KGK tarafından yayımlanmış TMS/TFRS'ler uyarınca doğru sunumun yapılması amacıyla gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yansıtılarak düzenlenmiştir. İlgili yabancı ortaklıkların varlık ve yükümlülükleri bilanço tarihindeki döviz kuru, gelir ve giderler ortalama döviz kuru kullanılarak Türk Lirası'na çevrilmiştir. Kapanış ve ortalama kur kullanımı sonucu ortaya çıkan kur farkları özkaynaklar içerisindeki yabancı para çevrim farkları kalemi altında muhasebeleştirilmektedir. Değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve finansal durumu ve performansı üzerinde bir etkisi olmayacaktır.

## **2.6. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

### **Ücret, Komisyon ve Faiz Gelir/Giderleri**

#### *Ücret ve komisyon, gelirleri ve giderleri*

Ücret ve komisyonlar, fon yönetim ücreti komisyonları, portföy yönetimi komisyonları, yatırım danışmanlığı hizmet gelirleri tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir.

Ücret ve komisyon giderleri hizmet gerçekleştiği veya ödeme yapıldığı esnada gider olarak kaydedilirler.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

*Faiz gelir ve gideri*

Faiz gelir ve giderleri gelir tablosunda tahakkuk esasına göre muhasebeleştirilmektedir. Faiz gelirleri; vadeli mevduat faiz gelirleri, sabit getirili menkul kıymetlerden alınan kupon faizlerini, borsa para piyasası ile ters repo işlemlerinden kaynaklanan faizleri ve vadeli işlem teminatlarının nemalarını içermektedir.

*Temettü geliri*

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak amortisman tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Mevcut sabit kıymetler için uygulanan amortisman süreleri (ekonomik ömür) ve uygulanan amortisman oranları aşağıdadır.

	Süre (Yıl)	Amortisman Oranı
Demirbaşlar	4-5	%20-%25

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, yazılım programlarını içermektedir. Maddi olmayan duran varlıklar, maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ile kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılmaktadır. Maddi olmayan duran varlıklara ilişkin itfa payları kar veya zararda, ilgili varlıkların tahmini faydalı ömürleri olan 3 yıl üzerinden, doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak hesaplanması sonucu muhasebeleştirilmektedir.

Varlıklarda Değer Düşüklüğü

Sınırsız ömrü olan varlıklar itfaya tabi tutulmazlar. Bu varlıklar için her yıl değer düşüklüğü testi uygulanır. İtfaya tabi olan varlıklar için ise defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum ya da olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır (nakit üreten birimler). Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

Borçlanma Maliyetleri

Tüm borçlanma maliyetleri, gider olarak oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

## Finansal Araçlar

### *Finansal varlıklar*

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıflanan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınanlar haricindeki finansal varlıklar, gerçeğe uygun piyasa değeri ile alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamaların toplam tutarı üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan finansal varlıkların alımı veya satışı sonucunda ilgili varlıklar, işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar "gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar", "vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar", "satılmaya hazır finansal varlıklar" ve "kredi ve alacaklar" olarak sınıflandırılır. Sınıflandırma, finansal varlığın elde edilme amacına ve özelliğine bağlı olarak, ilk kayda alma sırasında belirlenmektedir.

### Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

### Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır.

### Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Şirket'in vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır. Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla vadeye kadar elde tutulacak finansal varlığı bulunmamaktadır.

### Satılmaya hazır finansal varlıklar

Şirket tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetleri satılmaya hazır finansal varlıklar olarak sınıflandırılır ve gerçeğe uygun değerleriyle gösterilir. Aktif bir piyasada işlem görmeyen ve borsaya kote olmayan fakat satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflanan özkaynak araçları gerçeğe uygun değerleri güvenilir olarak ölçülemediğinde maliyet değerleriyle gösterilmektedir. Gelir tablosuna kaydedilen değer düşüklükleri, etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkı kar/zarar tutarı haricindeki, gerçeğe uygun değerdeki değişikliklerden kaynaklanan kazanç ve zararlar diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve finansal varlıklar değer artış fonunda biriktirilir. Yatırımın elden çıkarılması ya da değer düşüklüğüne uğraması durumunda, finansal varlıklar değer artış fonunda biriken toplam kar/zarar, gelir tablosuna sınıflandırılmaktadır.



LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

Satılmaya hazır özkaynak araçlarına ilişkin temettüler Şirket'in temettü alma hakkının olduğu durumlarda gelir tablosunda muhasebeleştirilmektedir.

Yabancı para birimiyle ifade edilen satılmaya hazır parasal varlıkların gerçeğe uygun değeri ifade edildiği para birimi üzerinden belirlenmekte ve raporlama dönemi sonundaki geçerli kurdan çevrilmektedir. Gelir tablosunda muhasebeleştirilen kur farkı kazançları/zararları, parasal varlığın itfa edilmiş maliyet değeri üzerinden belirlenmektedir. Diğer kur farkı kazançları ve zararları, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmektedir.

Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla satılmaya hazır finansal varlığı bulunmamaktadır.

Satım ve geri alım anlaşmaları

Geri almak kaydıyla satılan menkul kıymetler ("repo") finansal tablolara yansıtılır ve karşı tarafa olan yükümlülük müşterilere borçlar hesabına kaydedilir. Geri satmak kaydıyla alınan menkul kıymetler ("ters repo"), satış ve geri alım fiyatı arasındaki farkın iç iskonto oranı yöntemine göre döneme isabet eden kısmının ters repoların maliyetine eklenmesi suretiyle nakit ve nakit benzerleri hesabına ters repo işlemlerinden alacaklar olarak kaydedilir.

Krediler ve alacaklar

Sabit ve belirlenebilir ödemeleri olan, piyasada işlem görmeyen ticari ve diğer alacaklar ve krediler bu kategoride sınıflandırılır. Krediler ve alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değer düşüklüğü düşülerek gösterilir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur. Kredi ve alacaklar için değer düşüklüğü tutarı gelecekte beklenen tahmini nakit akımlarının finansal varlığın etkin faiz oranı üzerinden iskonto edilerek hesaplanan bugünkü değeri ile defter değeri arasındaki farktır.

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değeri düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal yükümlülükler

Şirket'in finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Şirket'in tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır.

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Kur Değişiminin Etkileri

Şirketin geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Her bir işlemin finansal tablolarının hazırlanması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan yabancı para cinsinden parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonunda geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar.

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Hisse Başına Kazanç

Hisse başına kazanç miktarı, net dönem karının şirket hisselerinin dönem içindeki ağırlıklı ortalama pay adedine bölünmesiyle hesaplanmaktadır.

Türkiye'de şirketler, sermayelerini halihazırda bulunan hissedarlarına, geçmiş yıl kazançlarından ve yeniden değerlendirme fonlarından dağıttıkları "bedelsiz hisse" yolu ile artırılabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, finansal tablolarda sunulan tüm dönemlerde ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkilerini de hesaplayarak bulunmuştur.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

UMS 33 "Hisse Başına Kazanç" standardına göre, hisse senetleri borsada işlem görmeyen işletmeler hisse başına kazanç açıklamak zorunda değildiler. Şirket'in hisseleri borsada işlem görmediğinden ekli finansal tablolarda hisse başına kazanç/zarar hesaplanmamış, dipnotlarda belirtilmiştir.

#### Bilanço Tarihinden Sonraki Olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; kara ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Şirket'in, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

#### Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir yükümlülüğün bulunması, yükümlülüğün yerine getirilmesinin muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir şekilde tahmin edilebilir olması durumunda finansal tablolarda karşılık ayrılır.

Karşılık olarak ayrılan tutar, yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yoluyla hesaplanır.

Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli tahmini nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Karşılığın ödenmesi için gerekli olan ekonomik faydanın bir kısmı ya da tamamının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda, tahsil edilecek tutar, ilgili tutarın tahsil edilmesinin hemen hemen kesin olması ve güvenilir bir şekilde ölçülmesi halinde varlık olarak muhasebeleştirilir.

#### Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenen vergi karşılıklarının tamamıdır.

##### *Cari vergi*

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

##### *Ertelenmiş vergi*

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

---

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri, Şirket'in geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenmiş vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Şirket'in bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

#### *Dönem cari ve ertelenmiş vergisi*

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki cari vergi ile döneme ait ertelenmiş vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir.

#### Çalışanlara Sağlanan Faydalar

##### *Kıdem Tazminatları*

Türkiye'de mevcut kanunlar ve toplu iş sözleşmeleri hükümlerine göre kıdem tazminatı, emeklilik veya işten çıkarılma durumunda ödenmektedir. Güncellenmiş olan UMS 19 Çalışanlara Sağlanan Faydalar Standardı ("UMS 19") uyarınca söz konusu türdeki ödemeler tanımlanmış emeklilik fayda planları olarak nitelendirilir.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

#### Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in portföy yönetimi faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

#### Sermaye ve Temettüleri

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüleri, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

#### Kiralama işlemleri

Operasyonel kiralama işlemleri

Kiraya veren tarafın kiralanan varlığın tüm risk ve menfaatlerini kendinde tuttuğu kiralama operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralama kira bedelleri, kira süresi boyunca eşit olarak giderleştirilir.

#### İlişkili taraflar

Finansal tablolarını hazırlayan işletmeyle (bu Standartta "raporlayan işletme" olarak kullanılacaktır) ilişkili olan kişi veya işletmedir.

(a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır:

Söz konusu kişinin,

- (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
- (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
- (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

(b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

- (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
- (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
- (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
- (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
- (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**2.7. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları**

Finansal tabloların hazırlanmasında Şirket yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştirildiği dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar. Ancak, gerçek sonuçlar, bu sonuçlardan farklılık gösterebilmektedir.

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak varsayımlar yapar. Kullanılan önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımlar ilgili muhasebe politikalarında gösterilmektedir. Başlıcaları, aşağıdaki gibidir:

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.
- b) Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve birikmiş zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıklarının tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

**3. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

	31.12.2015	31.12.2014
Kasa	--	--
Bankalar	1.816.496	303.962
<i>Vadesiz Mevduat</i>	29.770	15.899
<i>Vadeli Mevduat</i>	1.786.726	288.063
Nakit akış tablosundaki nakit ve nakit benzerleri	1.816.496	303.962
Faiz geliri tahakkuku	14.328	249
<b>Toplam</b>	<b>1.830.824</b>	<b>304.211</b>

Şirket'in 31.12.2015 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıda sunulmaktadır.

	Vade Başlangıç	Vade Bitiş	Faiz Oranı	Tutar
TL Vadeli Mevduat	28.12.2015	01.02.2016	12,60%	293.874
TL Vadeli Mevduat	29.12.2015	01.02.2016	12,75%	229.391
TL Vadeli Mevduat	01.12.2015	04.01.2016	12,75%	1.263.461
<b>Toplam</b>				<b>1.786.726</b>
Vadeli Mevduat Faiz Geliri Tahakkuku				14.328
<b>Toplam</b>				<b>1.801.054</b>

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Şirket'in 31.12.2014 tarihi itibarıyla vadeli mevduat detayı aşağıda sunulmaktadır.

	Vade Başlangıç	Vade Bitiş	Faiz Oranı	Tutar
TL Vadeli Mevduat	29.12.2014	30.01.2015	10,5%	288.063
<b>Toplam</b>				<b>288.063</b>
Vadeli Mevduat Faiz Geliri Tahakkuku				249
<b>Toplam</b>				<b>288.312</b>

#### 4. FİNANSAL YATIRIMLAR

<u>Kısa vadeli finansal yatırımlar</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal yatırımlar	278.339	508.084
<b>Toplam</b>	<b>278.339</b>	<b>508.084</b>

31.12.2015

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya  
zarara yansıtılan finansal yatırımlar

	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Yatırım Fonu	225.491	196.256	196.256
Devlet tahvili (*)	79.349	82.083	82.083
<b>Toplam</b>	<b>304.840</b>	<b>278.339</b>	<b>278.339</b>

31.12.2014

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya  
zarara yansıtılan finansal yatırımlar

	<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Makul Değeri</u>	<u>Kayıtlı Değeri</u>
Yatırım Fonu	368.975	424.838	424.838
Devlet tahvili (*)	79.349	83.246	83.246
<b>Toplam</b>	<b>448.324</b>	<b>508.084</b>	<b>508.084</b>

Şirket'in 31.12.2015 tarihi itibarıyla 82.083 TL (31.12.2014: 83.246 TL) makul değerindeki 80.000 TL (31.12.2014: 80.000 TL) nominal değerli tahvili Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemeleri gereği Sermaye Blokajı Teminatı olarak İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de tutulmaktadır.

#### 5. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

##### 5.1. Kısa Vadeli Ticari Alacaklar

<u>Kısa Vadeli Ticari Alacaklar</u>	<u>31.12.2015</u>	<u>31.12.2014</u>
Portföy Yönetim Komisyonu Alacakları	59.948	54.704
İlişkili Tarafardan Diğer Ticari Alacaklar (Dipnot 23)	--	10.620
Gelir Tahakkukları	307	301
<b>Toplam</b>	<b>60.255</b>	<b>65.625</b>

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Şirket'in kısa vadeli ticari alacaklarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
3 aya kadar	60.255	65.625
<b>Toplam</b>	<b>60.255</b>	<b>65.625</b>

**5.2. Kısa Vadeli Ticari Borçlar**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<u>Kısa vadeli ticari borçlar</u>		
Çeşitli Satıcılara Borçlar	5.987	5.315
<b>Toplam</b>	<b>5.987</b>	<b>5.315</b>

Şirket'in kısa vadeli ticari borçlarının vadelerine göre yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
3 aya kadar	5.987	5.315
<b>Toplam</b>	<b>5.987</b>	<b>5.315</b>

**6. DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

**6.1. Kısa Vadeli Diğer Alacaklar**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<u>Kısa Vadeli Diğer Alacaklar</u>		
Diğer	937	775
<b>Toplam</b>	<b>937</b>	<b>775</b>

**6.2. Uzun Vadeli Diğer Alacaklar**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<u>Uzun Vadeli Diğer Alacaklar</u>		
Verilen Depozito ve Teminatlar	4.552	4.552
<b>Toplam</b>	<b>4.552</b>	<b>4.552</b>

**6.3. Kısa Vadeli Diğer Borçlar**

	<b>31.12.2015</b>	<b>31.12.2014</b>
<u>Kısa Vadeli Diğer Borçlar</u>		
Ödenecek Vergi, Harç ve Diğer Kesintiler	11.497	10.787
Ödenecek SGK Primleri	2.902	2.254
Ortaklara Borçlar (Dipnot 23)	12.285	7.100
Diğer Çeşitli Borçlar	541	247
<b>Toplam</b>	<b>27.225</b>	<b>20.388</b>



LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**7. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

**7.1. Peşin Ödenmiş Giderler**

Şirket'in kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdadır.

	31.12.2015	31.12.2014
Gelecek Aylara Ait Giderler	1.514	950
<b>Toplam</b>	<b>1.514</b>	<b>950</b>

**7.2. Ertelenmiş Gelirler**

Şirket'in ertelenmiş gelirleri yoktur (31.12.2014 – Yoktur).

**8. MADDİ DURAN VARLIKLAR**

<u>Maliyet Bedeli</u>	<u>Demirbaşlar</u>
31 Aralık 2013 bakiye	11.058
Alımlar	1.227
Satışlar	--
31 Aralık 2014 bakiye	12.285
Alımlar	4.606
Satışlar	--
31 Aralık 2015 bakiye	16.891
<u>Birikmiş Amortismanlar</u>	
31 Aralık 2013 bakiye	(5.752)
Dönem gideri	(2.157)
Satışlar	--
31 Aralık 2014 bakiye	(7.909)
Dönem gideri	(1.846)
Satışlar	--
31 Aralık 2015 bakiye	(9.755)
31 Aralık 2014 net değer	4.376
31 Aralık 2015 net değer	7.136

Dönem içinde muhasebeleştirilen maddi duran varlıklara ilişkin değer düşüklüğü kaybı bulunmamaktadır.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**9. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR**

<u>Maliyet değeri</u>	<u>Haklar</u>
31 Aralık 2013 bakiye	3.207
Alımlar	--
Satışlar	--
31 Aralık 2014 bakiye	3.207
Alımlar	--
Satışlar	--
31 Aralık 2015 bakiye	3.207
<u>Birikmiş amortismanlar</u>	
31 Aralık 2013 bakiye	(2.426)
Dönem gideri	(56)
Satışlar	--
31 Aralık 2014 bakiye	(2.482)
Dönem gideri	(42)
Satışlar	--
31 Aralık 2015 bakiye	(2.524)
31 Aralık 2014 net değer	725
31 Aralık 2015 bakiye	683

Dönem içinde muhasebeleştirilen maddi olmayan duran varlıklara ilişkin değer düşüklüğü kaybı bulunmamaktadır.

**10. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla aktif değerler üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır (31.12.2014 – Yoktur). Bilanço tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış dava bulunmamaktadır (31.12.2014 – Yoktur).

Şirket'in 31.12.2015 tarihi itibarıyla 82.083 TL (31.12.2014: 83.246 TL) makul değerindeki 80.000 TL (31.12.2014: 80.000 TL) nominal değerli tahvili Sermaye Piyasası Kurulu (SPK) düzenlemeleri gereği Sermaye Blokajı Teminatı olarak İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'de tutulmaktadır.

**11. TAAHHÜTLER**

Yoktur. (31.12.2014 – Yoktur).

**12. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALARA İLİŞKİN KARŞILIKLAR**

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar

Yoktur. (31.12.2014 – Yoktur).

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar

	31.12.2015	31.12.2014
Kıdem Tazminatı Karşılığı	12.333	10.077
<b>Toplam</b>	<b>12.333</b>	<b>10.077</b>

Kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
1 Ocak bakiyesi	10.077	4.785
Hizmet maliyeti	3.745	5.012
Faiz gideri	659	220
Aktüeryel (gelir)/gider	(2.148)	60
Ödenen	--	--
<b>Dönem sonu</b>	<b>12.333</b>	<b>10.077</b>

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

Yoktur. (31.12.2014 – Yoktur).

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanunu'nun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60. maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır. Emeklilik öncesi hizmet şartlarıyla ilgili bazı geçiş karşılıkları, ilgili kanunun 23 Mayıs 2002 tarihinde değiştirilmesi ile Kanun'dan çıkarılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. UMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), şirketin yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir. Ana varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülük tutarının enflasyona paralel olarak artacak olmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. Bu nedenle, 31.12.2015 tarihi itibarıyla, ekli mali tablolarda karşılıklar, geleceğe ilişkin, çalışanların emekliliğinden kaynaklanacak muhtemel yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır.

Emeklilik yaşı: Bireylerin en erken emekli olabileceği yaş olarak dikkate alınmıştır.

İskonto oranı: Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti olarak belirlenmiştir.

Reel maaş artış oranı: Personelin emekli olacağı yıla kadar her yıl enflasyon oranında zam alacağı tahmin edilmiştir.

Kıdem tazminatı tavanı: T.C. Maliye Bakanlığı tarafından ilan edilen Kıdem tazminatı tavanı olarak belirlenmiştir.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Kıdem tazminatı olarak işten ayrılma olasılığı: İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Şirket'e kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır.

	31.12.2015	31.12.2014
İskonto oranı	15,93%	13,14%
Enflasyon oranı	8,81%	8,17%
Net iskonto oranı	6,54%	4,59%
Reel maaş artış oranı	8,81%	8,17%
Kıdem tazminatı olarak işten ayrılma olasılığı	100	100
Kıdem tazminatı tavanı	3.828,37	3.438,22

  

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Diğer Kapsamlı Gelir Unsurlarının Analizi		
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazançlar/(Kayıplar)	2.685	(75)
Ertelenmiş Vergi Gideri(-)/Geliri(+)	(537)	15
<b>Toplam</b>	<b>2.148</b>	<b>(60)</b>

### 13. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

#### Ödenmiş Sermaye

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015 <u>Pay Oranı</u>	31.12.2015 <u>Pay Tutarı</u>	31.12.2014 <u>Pay Oranı</u>	31.12.2014 <u>Pay Tutarı</u>
<u>Adı Soyadı</u>				
Kamil Melih ÖNDER	72,0%	1.439.200	69,90%	559.200
Berrin ÖNDER	20,0%	400.000	10,00%	80.000
Nahit ZİNCİRLİ	8,0%	160.000	20,00%	160.000
Melsa Ararat Merrell	0,0%	400	0,05%	400
Alparslan Cemal BATUK	0,0%	400	0,05%	400
<b>Toplam</b>	<b>100,00%</b>	<b>2.000.000</b>	<b>100,00%</b>	<b>800.000</b>

Şirket'in sermayesi 2.000.000 TL olup 2.000.000 adet hisseden oluşmaktadır (31 Aralık 2014: 800.000 TL - 800.000 adet hisse). Hisselerin itibari değeri hisse başına 1 TL'dir (31 Aralık 2014: hisse başı 1 TL). İmtiyazlı hisse senedi bulunmamaktadır.

Şirket'in 30.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla bilançolarında yansıtmış olduğu öz sermaye kalemleri aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Esas Sermaye	2.000.000	800.000
Diğer Kazanç/Kayıpları (Aktüeryal kayıp/kazançlar)	2.088	(60)
Geçmiş Yıl Karları/(Zararları)	84.098	41.027
Net Dönem Karı/(Zararı)	102.765	43.071
<b>Toplam</b>	<b>2.188.951</b>	<b>884.038</b>

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

30.12.2015 tarihi itibarıyla kardan ayrılan kısıtlanmış yedek bulunmamaktadır (31.12.2014 – Yoktur).

Yasal yedekler Türk Ticaret Kanunu'na göre ayrılan birinci ve ikinci tertip yasal yedeklerden oluşmaktadır. Birinci tertip yasal yedekler, tüm yedekler tarihi (enflasyona göre endekslenmemiş) ödenmiş sermayenin %20'sine erişene kadar, geçmiş dönem ticari karının yıllık %5'i oranında ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler, birinci tertip yasal yedek ve temettülerden sonra, tüm nakdi temettü dağıtımları üzerinden yıllık %10 oranında ayrılır.

Geçmiş Yıl Karı/(Zararı):

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Dönem başı	41.027	27.337
Net dönem karından/(zararından) transfer	43.071	13.690
<b>Toplam</b>	<b>84.098</b>	<b>41.027</b>

Kar Dağıtımına Konu Edilebilecek Kaynaklar:

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Geçmiş yıl karı/(zararı)	84.098	41.027
Net dönem karı/(zararı)	102.765	43.071
<b>Toplam</b>	<b>186.863</b>	<b>84.098</b>

31.12.2015 tarihi itibarıyla yasal yedekler vb. ayrılmadan önce 186.863 TL dağıtımına konu edilebilecek kar bulunmaktadır (31.12.2014: 84.098 TL).

**14. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

**14.1. Diğer Dönen Varlıklar**

	31.12.2015	31.12.2014
Devreden KDV	53.209	33.469
<b>Toplam</b>	<b>53.209</b>	<b>33.469</b>

**14.2. Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar**

Yoktur (31.12.2014 – Yoktur).

**14.3. Diğer Duran Varlıklar**

Yoktur (31.12.2014 – Yoktur).

**14.4. Diğer Kısa ve Uzun Vadeli Yükümlülükler**

Yoktur (31.12.2014 – Yoktur).

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

**15. HASILAT**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Esas Faaliyetlerden Gelirler	408.754	276.677
Portföy Yönetim ve Performans Ücretleri	408.754	276.677
<b>Toplam</b>	<b>408.754</b>	<b>276.677</b>

**16. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
<b>Genel Yönetim Giderleri</b>	<b>393.201</b>	<b>298.167</b>
Personel Giderleri	93.388	77.095
Kiralama Giderleri	73.800	73.800
Vergi, Resim Ve Harçlar	59.819	46.693
Bilgi İşlem Giderleri	44.398	36.455
Müşavirlik Giderleri	36.762	18.275
Aidat Giderleri	36.129	14.069
Temsil Ve Ağırılama Giderleri	20.551	3.184
Kıdem Tazminatı Karşılığı	4.941	5.217
Amortisman Ve Itfa Giderleri	1.889	2.213
Seyahat Giderleri	1.589	572
Diğer	19.935	20.594
<b>Toplam</b>	<b>393.201</b>	<b>298.167</b>

**17. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri	--	--
Genel Yönetim Giderleri	393.201	298.167
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	--	--
<b>Toplam</b>	<b>393.201</b>	<b>298.167</b>

**18. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

**18.1. Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Faiz Gelirleri	47.604	45.607
Yatırım Fonu Gelirleri	69.046	33.650
Kira Gelirleri	2.400	2.400
Diğer	3.666	3.083
<b>Toplam</b>	<b>122.716</b>	<b>84.740</b>

**18.2. Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)**

Yoktur (31.12.2014 – Yoktur).

**19. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Amortisman ve itfa giderleri		
Genel yönetim giderleri	1.889	2.213
<b>Toplam</b>	<b>1.889</b>	<b>2.213</b>

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Personel Giderleri		
Genel yönetim giderleri	93.388	77.095
<b>Toplam</b>	<b>93.388</b>	<b>77.095</b>

**20. FİNANSMAN GİDERLERİ**

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Banka Masraf ve Komisyon Giderleri	8.840	8.382
<b>Toplam</b>	<b>8.840</b>	<b>8.382</b>

**21. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

	31.12.2015	31.12.2014
<u>Dönem karı vergi yükümlülüğü</u>		
Cari kurumlar vergisi karşılığı	24.140	12.151
Eksi: Peşin ödenen vergiler	(22.537)	(7.491)
Ödenecek kurumlar vergisi	<b>1.603</b>	<b>4.660</b>

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Gelir tablosundaki vergi karşılığı		
Kurumlar Vergisi Karşılığı	(24.140)	(12.151)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(2.524)	354
<b>Toplam</b>	<b>(26.664)</b>	<b>(11.797)</b>

*Kurumlar Vergisi*

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

2015 yılında uygulanan efektif vergi oranı %20'dir (2014: %20).

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2015 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %20'dir (2014: %20). Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı 24 Nisan 2003 – 22 Temmuz 2006 tarihleri arasında tüm şirketlerde %10 olarak uygulanmıştır. Bu oran, 22 Temmuz 2006 tarihinden itibaren, 2006/10731 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile %15 olarak uygulanmaktadır. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

#### *Ertelenmiş Vergi*

Şirket vergiye esas yasal finansal tabloları ile UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığını ve yükümlülüğünü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup aşağıda açıklanmaktadır. Ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğünün hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %20'dir. (2014: %20)

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri aşağıda belirtilmiştir:

	31.12.2015		31.12.2014	
	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)	Kümülatif Değerleme Farkları	Varlık / (Yükümlülük)
Kuruluş Ve Örgütlenme Giderleri Düzeltmesi	3.449	692	3.449	692
Kıdem Tazminatı Karşılığı	12.333	2.467	10.077	2.015
Aktüeryal Gelir/(Gider)	--	--	75	15
	15.782	3.157	13.601	2.722
Duran Varlıklar Amortisman Ve İfta Payı Farkları	(5.596)	(1.119)	(4.805)	(961)
Aktüeryal Gelir/(Gider)	(2.610)	(522)	--	--
Vadeli Mevduat Faiz Geliri	(14.328)	(2.866)	(249)	(50)
	(22.534)	(4.507)	(5.054)	(1.011)
<b>Toplam</b>	<b>(6.752)</b>	<b>(1.350)</b>	<b>8.547</b>	<b>1.711</b>



LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Ertelenmiş vergi varlığının dönem içindeki hareketi aşağıdaki gibidir:

	31.12.2015	31.12.2014
Dönem başı	1.711	1.342
Dönem vergi geliri/(gideri)	(2.524)	354
Diğer kapsamlı gelir ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(537)	15
<b>Dönem sonu</b>	<b>(1.350)</b>	<b>1.711</b>

Dönem vergi (gelirinin) /giderinin dönem karı/ (zararı) ile mutabakatı aşağıdaki gibidir:

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Vergi öncesi kar/(zarar)	129.429	54.868
Beklenen vergi %20 (31.12.2014: %20)	(25.886)	(10.974)
Kanunen kabul edilmeyen giderlerin etkisi	(226)	101
Diğer	(552)	(924)
Vergi geliri/(gideri)	<b>(26.664)</b>	<b>(11.797)</b>

## 22. PAY BAŞINA KAZANÇ

01.01.-31.12.2015 ve 01.01.-31.12.2014 tarihlerinde sona eren dönemlere ait hisse başına kazanç hesaplamaları aşağıdadır.

	01.01.- 31.12.2015	01.01.- 31.12.2014
Net Dönem Karı/(Zararı) (TL)	102.765	43.071
Çıkarılmış Adi Hisselerin Ağırlıklı Ortalama Adedi	1.523.288	800.000
Hisse Başına Kar/(Zarar) (TL)	0,0675	0,0538

## 23. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

23.1. Şirket'in ilişkili taraflardan olan alacaklarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	31.12.2015	31.12.2014
İlişkili taraflardan alacaklar	Ticari	Ticari
Mudanya Gayrimenkul Geliştirme ve Yatırım A.Ş.	--	10.620
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>10.620</b>

23.2. Şirket'in ilişkili taraflara olan borçlarının detayı aşağıda açıklanmıştır.

	31.12.2015		31.12.2014	
	Ticari	Olmayan	Ticari	Olmayan
İlişkili taraflara borçlar	Ticari	Olmayan	Ticari	Olmayan
Kamil Melih ÖNDER	--	12.285	--	7.100
<b>Toplam</b>	<b>--</b>	<b>12.285</b>	<b>--</b>	<b>7.100</b>

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

23.3. Şirket'in ilişkili taraflara olan işlemlerinin detayı aşağıda açıklanmıştır.

Şirket ortaklarından Nahit ZİNCİRLİ'nin 01.01.-31.12.2015 dönemine ilişkin olarak toplam ücret maliyeti 71.589 TL (31.12.2014: 48.188 TL)'dir. Mudanya Gayrimenkul Geliştirme Ve Yatırım A.Ş.'den ise 01.01.-31.12.2015 döneminde toplam 2.400 TL kira geliri elde edilmiştir (31.12.2014 – 2.400 TL).

23.4. İlişkili tarafların Şirket lehine vermiş oldukları teminat senedi, kefalet, rehin v.b.:

Yoktur (31.12.2014 - Yoktur).

23.5. Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı:

Yoktur (31.12.2014 - Yoktur).

## 24. FİNANSAL ARAÇLAR

### Finansal Araçlar Kategorileri

	<u>Defter değeri</u>	<u>Gerçeğe uygun değeri</u>
<b>31 Aralık 2015</b>		
<b><i>Finansal varlıklar</i></b>		
Hazır Değerler	1.830.824	1.830.824
Finansal yatırımlar	278.339	278.339
Ticari alacaklar	60.255	60.255
Diğer alacaklar	5.489	5.489
<b><i>Finansal yükümlülükler</i></b>		
Ticari Borçlar	4.912	4.912
Diğer borçlar	23.153	23.153
<b>31 Aralık 2014</b>		
<b><i>Finansal varlıklar</i></b>		
Hazır Değerler	304.211	304.211
Finansal yatırımlar	508.084	508.084
Ticari alacaklar	65.625	65.625
Diğer alacaklar	5.327	5.327
<b><i>Finansal yükümlülükler</i></b>		
Ticari Borçlar	5.315	5.315
Diğer borçlar	20.388	20.388

### Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

- Birinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlendirilmiştir.
- İkinci seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlendirilmiştir.
- Üçüncü seviye: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlendirilmiştir.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlık ve yükümlülüklerin seviye sınıflamaları aşağıdaki gibidir:

<b>Finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2015</b>	<b>Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi</b>		
		<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan	278.339	278.339	-	-
-Devlet tahvilleri	82.083	82.083	-	-
-Özel sektör yatırım fonları	196.256	196.256	-	-

<b>Finansal varlıklar</b>	<b>31 Aralık 2014</b>	<b>Raporlama tarihi itibari ile gerçeğe uygun değer seviyesi</b>		
		<b>Seviye 1</b>	<b>Seviye 2</b>	<b>Seviye 3</b>
Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan	508.084	508.084	-	-
-Devlet tahvilleri	83.246	83.246	-	-
-Özel sektör yatırım fonları	424.838	424.838	-	-

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin tahmini için aşağıdaki yöntem ve varsayımlar kullanılmıştır:

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzeri değerler ve diğer finansal varlıklar dahil olmak üzere maliyet bedeli ile gösterilen finansal varlıkların rayiç değerlerinin kısa vadeli olmaları ve muhtemel zararların önemsiz miktarda olabileceği düşünülmüş ve defter değerlerine yaklaştığı öngörülmektedir.

Finansal yükümlülükler

Kısa vadeli olmaları sebebiyle parasal yükümlülüklerin rayiç değerlerinin defter değerlerine yaklaştığı varsayılmaktadır.

## 25. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

### Sermaye Yönetimi ve Sermaye Yeterliliği Gereklilikleri

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. 31 Aralık 2015 tarihi itibarıyla portföy yönetim şirketleri için asgari özsermaye tutarı 2.000.000 TL'dir (31 Aralık 2014: 444.000 TL).

Şirket'in 31.12.2015 itibarıyla hazırlanmış olduğu sermaye yeterliliği tabanı hesaplama tablosuna göre 2.048.557 TL sermaye yeterliliği tabanı fazlası bulunmaktadır (31 Aralık 2014: 414.659 TL).

Şirket, 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla ilgili sermaye yeterlilikleri gerekliliklerini yerine getirmektedir.

### Finansal Risk Faktörleri

Şirket faaliyeti gereği piyasa riskine (gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve hisse senedi fiyat riski) maruz kalmaktadır. Piyasa riski, faiz oranlarında, menkul kıymetlerin veya diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Şirket'i olumsuz etkileyecek dalgalanmalardır. Şirket finansal varlıklarını gerçeğe uygun fiyatlar ile değerleyerek maruz kalınan piyasa riskini faiz ve hisse senedi pozisyon riski ayırımında günlük olarak takip etmektedir. Şirket Yönetim Kurulu'nca, belirli dönemlerde portföyün yönetimine ilişkin stratejiler ve limitler belirlenmekte, menkul kıymet portföyü, portföy yöneticileri tarafından bu çerçevede yönetilmektedir. Ekonomik tablonun ve piyasaların durumuna göre bu limit ve politikalar değişim göstermekte, belirsizliğin hakim olduğu dönemlerde riskin asgari düzeye indirilmesine çalışılmaktadır.

### Kredi riski

Finansal araçlar karşı tarafın anlaşma gereklerini yerine getirememesi riskini taşımaktadır.

Finansal varlıklar, vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış alacaklardan oluşmaktadır.

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in vadesi geçen alacağı bulunmamaktadır.

31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla finansal araç türleri itibarıyla maruz kalınan kredi riskinin detayı aşağıdaki gibidir:

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri

	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31.12.2015							
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski</b>	--	<b>60.255</b>	--	<b>937</b>	<b>1.830.824</b>	--	<b>278.339</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	--	60.255	--	937	1.830.824	--	278.339
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31 ARALIK 2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir)

Finansal Araç Türleri İtibariyle Maruz Kalınan Kredi Riskleri	Alacaklar				Bankalardaki mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
31.12.2014							
<b>Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski</b>	<b>10.620</b>	<b>55.005</b>	<b>--</b>	<b>775</b>	<b>304.211</b>	<b>--</b>	<b>508.084</b>
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	10.620	55.005	--	775	304.211	--	508.084
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	--	--	--	--	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	--	--	--	--	--	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	--	--	--	--	--	--	--
- Net değer teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--	--	--	--	--

Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31.12.2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Faiz oranı riski

Faiz oranı riski, faiz oranlarında meydana gelen dalgalanmaların Şirket'in faize duyarlı varlıkları üzerinde meydana getirebileceği değer düşüşü olarak tanımlanır. Şirket'in faize duyarlı yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Faiz Pozisyonu Tablosu			
		Cari Dönem	Önceki Dönem
<b>Sabit faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar	Gerçeğe uygun değer farkı kar/(zarara) yansıtılan varlıklar	1.883.137	371.558
	Satılmaya hazır finansal varlıklar	--	--
Finansal yükümlülükler		--	--
<b>Değişken faizli finansal araçlar</b>			
Finansal varlıklar		--	--
Finansal yükümlülükler		--	--

Şirket'in bilançosunda gerçeğe uygun değeri kar/zarara yansıtılan finansal varlık olarak sınıfladığı Devlet iç borçlanma senetleri faiz değişimlerine bağlı olarak fiyat riskine maruz kalmaktadır. 31.12.2015 tarihi itibarıyla Şirket'in yaptığı analizlere göre TL para birimi cinsinden olan faizin 100 baz puan yüksek veya düşük olması durumunda diğer tüm değişkenlerin sabit kaldığı varsayımıyla borçlanma senetleri portföyünün rayç değerlerinde ve dolayısıyla vergi öncesi dönem kar/zararında sırasıyla 80 TL azalış (zarar) veya 80 TL artış (kar) oluşmaktadır. (31.12.2014 - 80 TL azalış (zarar) veya 80 TL artış (kar) oluşmaktadır.)

Hisse senedi fiyat riski

Şirket aynı zamanda, portföyünde bulunan hisse senetlerinde meydana gelebilecek fiyat değişimlerinin yol açacağı hisse senedi fiyat riskine maruz kalabilmektedir. 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla Şirket'in portföyünde hisse senedi bulunmadığından hisse senedi fiyat riskine maruz kalmamaktadır.

Likidite riski

Likidite riski, uzun vadeli varlıkların kısa vadeli kaynaklarla fonlanmasının bir sonucu olarak ortaya çıkabilmektedir. Şirket'in faaliyeti gereği varlıklarının tamamına yakın kısmını nakit ve benzeri kalemler ile finansal yatırımlar oluşturmaktadır. Şirket yönetimi, varlıkları özkaynak ile finanse ederek, likidite riskini asgari seviyede tutmaktadır.

Aşağıdaki tablo bilanço tarihi itibarıyla Şirket'in varlık ve yükümlülüklerin bilanço tarihinde kalan vadeleri baz alınarak ilgili vade gruplamalarına göre dağılımını göstermektedir:

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31.12.2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

31 Aralık 2015							
	1 aya kadar	1 ay-3 ay	3 ay -1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit ve nakit benzerleri	1.786.726	--	--	--	--	44.098	1.830.824
Finansal yatırımlar	--	--	82.083	--	--	196.256	278.339
Ticari Alacaklar	--	60.255	--	--	--	--	60.255
Diğer Alacaklar	937	--	--	4.552	--	--	5.489
Diğer dönen varlıklar	53.209	--	--	--	--	--	53.209
Peşin Ödenmiş Giderler	1.514	--	--	--	--	--	1.514
Ertelenmiş vergi varlığı	--	--	--	--	--	--	0
Maddi duran varlıklar	--	--	--	--	--	7.136	7.136
Maddi olmayan duran varlıklar	--	--	--	--	--	683	683
<b>Toplam varlıklar</b>	<b>1.842.386</b>	<b>60.255</b>	<b>82.083</b>	<b>4.552</b>	<b>--</b>	<b>248.173</b>	<b>2.237.449</b>
Ticari borçlar	(5.987)	--	--	--	--	--	(5.987)
Diğer borçlar	(27.225)	--	--	--	--	--	(27.225)
Dönem karı vergi yükümlülüğü	--	--	--	--	--	(1.603)	(1.603)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	--	--	--	--	--	(12.333)	(12.333)
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	--	--	--	--	--	(1.350)	(1.350)
Özkaynaklar	--	--	--	--	--	(2.188.951)	(2.188.951)
<b>Toplam kaynaklar</b>	<b>(33.212)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(2.204.237)</b>	<b>(2.237.449)</b>
<b>Net likidite fazlası / (açığı)</b>	<b>1.809.174</b>	<b>60.255</b>	<b>82.083</b>	<b>4.552</b>	<b>--</b>	<b>(1.956.064)</b>	<b>--</b>

31 Aralık 2014							
	1 aya kadar	1 ay-3 ay	3 ay -1 yıl	1 yıl-5 yıl	5 yıl üzeri	Vadesiz	Toplam
Nakit Ve Nakit Benzerleri	288.063	--	--	--	--	16.148	304.211
Finansal Yatırımlar	--	--	83.246	--	--	424.838	508.084
Ticari Alacaklar	--	65.625	--	--	--	--	65.625
Diğer Alacaklar	775	--	--	4.552	--	--	5.327
Diğer Dönen Varlıklar	33.469	--	--	--	--	--	33.469
Peşin Ödenmiş Giderler	950	--	--	--	--	--	950
Ertelenmiş Vergi Varlığı	--	--	--	--	--	1.711	1.711
Maddi Duran Varlıklar	--	--	--	--	--	4.376	4.376
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	--	--	--	--	--	725	725
<b>Toplam Varlıklar</b>	<b>323.257</b>	<b>65.625</b>	<b>83.246</b>	<b>4.552</b>	<b>--</b>	<b>447.798</b>	<b>924.478</b>
Ticari Borçlar	(5.315)	--	--	--	--	--	(5.315)
Diğer Borçlar	(20.388)	--	--	--	--	--	(20.388)
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	--	--	--	--	--	(4.660)	(4.660)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	--	--	--	--	--	(10.077)	(10.077)
Özkaynaklar	--	--	--	--	--	(884.038)	(884.038)
<b>Toplam Kaynaklar</b>	<b>(25.703)</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>--</b>	<b>(898.775)</b>	<b>(924.478)</b>
<b>Net likidite fazlası / (açığı)</b>	<b>297.554</b>	<b>65.625</b>	<b>83.246</b>	<b>4.552</b>	<b>--</b>	<b>(450.977)</b>	<b>--</b>



LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
31.12.2015 TARİHLİ FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN DİPNOTLAR  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.)

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödenmesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır.

<u>31 Aralık 2015</u>		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	Defter Değeri					
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>33.212</b>	<b>33.212</b>	<b>33.212</b>	-	-	-
Ticari borçlar	5.987	5.987	5.987	-	-	-
Diğer borçlar	27.225	27.225	27.225	-	-	-
<u>31 Aralık 2014</u>		Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	Vadesiz
<u>Sözleşme uyarınca vadeler</u>	Defter Değeri					
<b>Türev olmayan finansal yükümlülükler</b>	<b>25.703</b>	<b>25.703</b>	<b>25.703</b>	-	-	-
Ticari borçlar	5.315	5.315	5.315	-	-	-
Diğer borçlar	20.388	20.388	20.388	-	-	-

Beklenen vadeler, sözleşme vadelerinden farklı olmadığı için ayrıca bir tablo verilmemiştir.

#### Kur riski

Yabancı para varlıklar, yükümlülükler ve bilanço dışı yükümlülüklerle sahip olma durumunda ortaya çıkan kur hareketlerinden kaynaklanacak etkiler kur riskini oluşturmaktadır. Şirket'in 31.12.2015 ve 31.12.2014 tarihleri itibarıyla dövizde dayalı varlık ve yükümlülükleri bulunmadığından kur riskine maruz kalmamıştır.

## **26. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

Şirket, finansal araçlarının tahmini rayiç değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Şirket'in finansal araçlarının kayıtlı değerleri makul değerlerini yansıtmaktadır.

Şirket'in spekülasyon amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır.

Finansal varlıklar, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Finansal aktiflerin, kısa vadeli olmaları ve kredi kaybının önemsenmeyecek ölçüde olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal yükümlülükler, yabancı para cinsinden parasal kalemler bilanço değerinin rayiç değerlerine yakın olması sebebi ile dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmektedir. Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, rayiç değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in finansman bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren şirket içi hazırlanan risk raporları vasıtasıyla gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

**27. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Kıdem tazminatı tavanı 01.01.-30.06.2016 dönemi için 4.092,53 TL'ye yükseltilmiştir.

**28. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR**

Yoktur (31.12.2014 – Yoktur).