



## KAMUYU AYDINLATMA PLATFORMU

**[LTE] - LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TESTİNİUM  
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU  
ETF, Fund Financial Report  
Unconsolidated  
2024 - 4. 3 Monthly Notification**

**General Information About Financial Statements**



# Independent Audit Comment

Independent Audit Company	VENTERA BAĞIMSIZ DENETİM A.Ş.
Audit Type	Continuous
Audit Result	Positive

## BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Logos Portföy Yönetimi A.Ş. Testinium Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Yönetim Kurulu'na

### A) Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

#### 1) Görüş

Logos Portföy Yönetimi A.Ş. Testinium Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Fon")'un 31 Aralık 2024 tarihli finansal durum tablosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, toplam değer/net varlık değeri değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dahil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişkideki finansal tablolar, Fon'un 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını, Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ (II-14.2) ("Tebliğ") çerçevesinde Sermaye Piyasası Kurulu'nca ("SPK") belirlenen esaslara ve bunlar ile düzenlenmeyen konularda Türkiye Finansal Raporlama Standartları hükümlerini içeren; "SPK Muhasebe ve Finansal Raporlama Mevzuatı"na uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

#### 2) Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartlarının bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartlarına ("BDS") ve Sermaye Piyasası Kurulu'nca yayımlanan Bağımsız Denetim Standartlarına uygun olarak yürütülmüştür. Bu Standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar ("Etik Kurallar") ile finansal tabloların bağımsız denetimiyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Fon'dan bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve diğer mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz denetim kanıtlarının, görüşümüze dayanak oluşturmak için yeterli ve uygun olduğunu inanıyoruz.

#### 3) Dikkat Çekilen Hususlar

KGK tarafından yayımlanan 23 Kasım 2023 tarihli "Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltmesi Hakkında Duyuru" da, 31 Aralık 2023 tarihli finansal tabloların TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standarı kapsamında enflasyon düzeltmesine tabi tutulacağı ancak kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29'daki hükümlerin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebilecekleri belirtilmiştir.

SPK, yayımlamış olduğu 7 Mart 2024 tarihli 2024/14 no'lu haftalık SPK Bülteni'nde, yatırım fonlarının TMS/TFRS uyarınca hazırlayacakları finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamasına karar vermiştir. Bu kapsamında Fon, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolarında enflasyon muhasebesi uygulanmamıştır. Bu husus tarafımızca verilen görüşü etkilememektedir.

#### 4) Kilit Denetim Konuları

Kilit Denetim Konusu	Konunun Nasıl Ele Alındığı
Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer	Bağımsız denetimimiz sürecinde, finansal varlıkların değerlendirme ve değer düşüklüğü ile ilgili aşağıdaki denetim prosedürleri uygulanmıştır;
Yöntemi	<p>i) Fon yönetimi tarafından atanın değerlendirme şirketinin ehliyetleri, yetkinlikleri ve tarafsızlığının değerlendirilmesi,</p> <p>ii) Finansal tablolarda ve ekli dipnotlarda yer alan bilgilerin uygunluğu, açıklanan bilgilerin finansal tablo okuyucuları için önemi dikkate alınıp tarafımızca sorgulanması,</p> <p>iii) Değerleme raporlarında, değerlendirme uzmanlarında kullanılan yöntemlerin ve kullanılan piyasa verilerinin uygunluğunun test edilmesi,</p> <p>iv) Değerleme raporlarında değerlendirme uzmanlarında takdir edilen değerlerin Not 19' da açıklanan tutarlara mutabakatının kontrol edilmesi.</p>
31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla finansal varlıklar toplam varlıkların önemli bir bölümünü oluşturmaktadır. Fon'un borsada işlem görmeyen hisselerden oluşan finansal varlıkları finansal tablolarda dipnot 2 'deki muhasebe politikalarında açıklandığı üzere gerçeğe uygun değer yöntemi ile gösterilmektedir. Uygulanan değerlendirme metodları ise önemli tahmin ve varsayımlar içermektedir. Bu sebeplerle söz konusu varlıklarda gerçeğe uygun değerlendirme hususu bağımsız denetimimiz bakımından önemli bir konudur.	Finansal varlıklarda değerlendirmeye ilişkin gerçekleştirdiğimiz bu çalışmalar neticesinde
Fon'un finansal varlıklarına ilişkin muhasebe politikalarına ve tutarlarına ilişkin açıklamalar	
Not 2 ve 19' da bulunmaktadır.	

önemli bir bulgumuz olmamıştır.

## 5) Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Kurucu yönetimi; finansal tabloların SPK Muhasebe Standartlarına uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyen finansal tabloların hazırlanmasını sağlamak için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Fonu tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Fon'un finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

## 6) Bağımsız Denetçinin Finansal Tablolardan Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve mesleki şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

· Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı "önemli yanlışlık" riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmaka ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıti elde edilmektedir. (Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmâl, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.).

· Fon'un iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlama makamı amacılı denetimle ilgili iç kontrol değerlendirmektedir.

· Kurucu yönetimi tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminlerinin ve ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.

· Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak, Fon'un sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Fon'un sürekliliğini sona erdirebilir.

· Finansal tabloların, açıklamalar dahil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Düzen hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dahil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmektediyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususları ve ilgili önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmiş bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arden konuları yani kilit denetim konularını belirlemektediyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını açısından makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.

## B) Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlülüklerle İlişkin Rapor

1) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi uyarınca; Fon'un 1 Ocak – 31 Aralık 2024 hesap döneminde defter tutma döneminin, kanun ile Fon'un bağlı olduğu fon iç tüzüğünün raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.

2) TTK'nın 402'nci maddesinin dördüncü fıkrası uyarınca Kurucu Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve talep edilen belgeleri vermiştir.

İstanbul, 26 Mart 2025

Ventera Bağımsız Denetim A.Ş.

(A member firm of Boks International)

Barış ÖZKURT

Sorumlu Denetçi

Maslak Meydan Sk. No:3 Veko Giz Plaza Kat: 19 Sarıyer/İstanbul

## Statement of Financial Position (Balance Sheet)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 31.12.2024	Previous Period 31.12.2023
<b>Statement of Financial Position (Balance Sheet)</b>			
<b>ASSETS</b>			
Cash and cash equivalents	22	2.744	87.143.719
Settlement Receivables	5	50.132	24.907.565
Other receivables	5	279.166	140.698
Financial assets	19	3.938.646.961	1.605.115.887
<b>Total assets</b>		<b>3.938.979.003</b>	<b>1.717.307.869</b>
<b>LIABILITIES</b>			
Other Liabilities	5	24.070.371	3.326.456
<b>TOTAL LIABILITIES (TOTAL VALUE - NET ASSET VALUE EXCLUDED)</b>		<b>24.070.371</b>	<b>3.326.456</b>
<b>TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE</b>		<b>3.914.908.632</b>	<b>1.713.981.413</b>

# Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024	Previous Period 01.01.2023 - 31.12.2023
<b>Statement of Profit or Loss and Other Comprehensive Income</b>			
<b>PROFIT (LOSS)</b>			
Interest Income	12	6.979.811	2.853.322
Realized Gains (Losses) Relating to Financial Assets and Liabilities	12	758.002.650	38.191.003
Unrealized Gains (Losses) Relating to Financial Assets And Liabilities	12	1.473.706.606	498.505.543
Other Income from Operating Activities	13	519.905	12.735
<b>OPERATING INCOME</b>		<b>2.239.208.972</b>	<b>539.562.603</b>
Management Fees	8	-47.502.204	-18.974.824
Custody Fees	8	-2.203.679	-971.900
Audit Fees	8	-88.691	-31.307
Commission and Other Transaction Fees	8	-12.317	-437.671
Other Expenses from Operating Activities	13	-1.199.779	-89.654
<b>OPERATING EXPENSES (-)</b>		<b>-51.006.670</b>	<b>-20.505.356</b>
<b>PROFIT (LOSS) FROM OPERATING ACTIVITIES</b>		<b>2.188.202.302</b>	<b>519.057.247</b>
<b>NET PROFIT (LOSS)</b>		<b>2.188.202.302</b>	<b>519.057.247</b>
<b>OTHER COMPREHENSIVE INCOME</b>			
<b>INCREASE (DECREASE) IN TOTAL VALUE / NET ASSET VALUE</b>		<b>2.188.202.302</b>	<b>519.057.247</b>

## Statement of cash flows (Indirect Method)

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024	Previous Period 01.01.2023 - 31.12.2023
<b>Statement of cash flows (Indirect Method)</b>			
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATING ACTIVITIES</b>		<b>-124.723.325</b>	<b>-1.082.872.882</b>
Net Current Profit (Loss)		2.188.202.302	519.057.247
<b>ADJUSTMENTS TO RECONCILE PROFIT (LOSS)</b>		<b>-1.481.206.322</b>	<b>-501.371.600</b>
Adjustments For Interest Income And Expense	12	-6.979.811	-2.853.322
Adjustments for unrealised foreign exchange losses (gains)		-519.905	-12.735
Adjustments for fair value losses (gains)	12	-1.473.706.606	-498.505.543
<b>CHANGES IN WORKING CAPITAL</b>		<b>-838.699.116</b>	<b>-1.103.411.851</b>
Adjustments for decrease (increase) in trade accounts receivable	5	-138.468	-140.698
Adjustments for increase (decrease) in payables	5	20.743.915	3.326.456
Other Adjustments for other increase (decrease) in working capital	19	-859.304.563	-1.106.597.609
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) OPERATIONS</b>		<b>-131.703.136</b>	<b>-1.085.726.204</b>
Interest received	12	6.979.811	2.853.322
<b>CASH FLOWS FROM (USED IN) FINANCING ACTIVITIES</b>		<b>12.724.917</b>	<b>1.194.924.166</b>
Cash inflows from fund unit issue	10	12.724.917	1.194.924.166
<b>NET INCREASE (DECREASE) IN CASH AND CASH EQUIVALENTS BEFORE EFFECT OF EXCHANGE RATE CHANGES</b>		<b>-111.998.408</b>	<b>112.051.284</b>
Net increase (decrease) in cash and cash equivalents		-111.998.408	112.051.284
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE BEGINNING OF THE PERIOD</b>		<b>112.051.284</b>	<b>0</b>
<b>CASH AND CASH EQUIVALENTS AT THE END OF THE PERIOD</b>	22	<b>52.876</b>	<b>112.051.284</b>

## Statement of Change in Total Value/Net Asset Value

Presentation Currency	TL
Nature of Financial Statements	Unconsolidated

	Footnote Reference	Current Period 01.01.2024 - 31.12.2024	Previous Period 01.01.2023 - 31.12.2023
<b>Statement of Change in Total Value/Net Asset Value</b>			
<b>TOTAL VALUE/NET ASSET VALUE AT BEGINNING OF PERIOD</b>		<b>1.713.981.413</b>	
Increase (Decrease) In Total Value/Net Asset Value	10	<b>2.188.202.302</b>	<b>519.057.247</b>
Fund Unit Issues (+)	10	12.724.917	1.194.924.166
<b>TOTAL VALUE/ NET ASSET VALUE AT END OF PERIOD</b>		<b>3.914.908.632</b>	<b>1.713.981.413</b>