

LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
TESTİNİUM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ BELGESİ DEĞİŞİKLİĞİ

Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 05/06/2023 tarih ve E-12233903-622.02-38234 sayılı Yeni İzahname/İhraç Belgesi Standartlarına Uyum Sağlanması Hk. yazısı doğrultusunda “**LOGOS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TESTİNİUM GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**” ihraç belgesinde Kurul internet sitesinde yayımlanan girişim sermayesi yatırım fonlarına ilişkin yeni ihraç belgesi standartlarının Kamuyu Aydınlatma Platformu (KAP) sayfasına atıf yapılmış olan Yönetim Kurulu Üyeleri, Portföy Yöneticileri, Dışarıdan Alınan Hizmetler, Fonun Denetimini Yapacak Kuruluş ve Fonun Taşıdığı Riskler başlıklı maddeleri aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

ESKİ ŞEKİL

Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Girişim sermayesi yatırımları Kurucu/Yönetici nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yönetilecektir. Portföyün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümü ise aşağıda belirtilen kişi tarafından yönetilir. Kamil Melih Önder - Portföy Yöneticisi Sahip olduğu Lisans Belgeleri: Sermaye Piyasası 3 Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı- Türev Araçlar Lisansı
--------------------------------------	---	---

YENİ ŞEKİL

Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	:	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
--------------------------------------	---	--

ESKİ ŞEKİL

Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	Kamil Melih Önder – Yönetim Kurulu Başkanı Kamil Melih Önder'in özgeçmişine ilişkin bilgi “Yatırım Komitesine İlişkin Bilgi” kısmında yer almaktadır. Vedia Ayla Heyfegil – Yönetim Kurulu Üyesi 2016- Devam- Logos Portföy Yönetimi A.Ş., Yönetim Kurulu Üyesi 2003- Devam- Servotel Danışmanlık, Yönetici Ortak 1998-2003- Kemer Golf & Country Club – Satış Müdürü 1988-1998- Hamoğlu Holding – Satış Müdürü
--	---	---

	Ayşe Moroz – Yönetim Kurulu Üyesi Ayşe Moroz’un özgeçmişine ilişkin bilgi “Yatırım Komitesine İlişkin Bilgi” kısmında yer almaktadır.
--	---

YENİ ŞEKİL

Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	:	Şirket’in yönetim kurulu üyelerine KAP’ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
--	---	---

ESKİ ŞEKİL

Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	:	<p>Fon’un finansal tablolarının denetimi için bağımsız denetim kuruluşlarından ve Fon varlıklarının saklanması için saklayıcı kuruluştan hizmet alınır.</p> <p>Fon, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan aşağıda belirtilen değerlendirme ve danışmanlık hizmetleri alabilir.</p> <p>a) Değerleme Hizmetleri: Fon’un yatırım yapmayı planladığı girişim şirketinin pay değerinin hesaplanmasına ilişkin değerlendirme raporlarının söz konusu yatırım öncesinde ve yatırım süresince hazırlanmasını kapsar.</p> <p>b) Hukuk Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketinde pay devralınması ile ilgili hüküm ve koşulları düzenleyen pay devralma sözleşmesi, girişim şirketinin diğer pay sahipleriyle imzalanacak olan pay sahipleri sözleşmesi ve pay devralınması ile ilgili belgelerin hazırlanmasına ilişkin hukuk danışmanlığı ile yatırım yapılacak girişim şirketi ile ilgili ayrıntılı hukuki inceleme hizmetlerini kapsar.</p> <p>Ayrıntılı hukuki inceleme kapsamında yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin tespiti için faaliyetine esas izin, ruhsat, lisans ve belgelerinin, hukuki uyumsuzluk ve davalarının, taraf olduğu sözleşmelerinin ve benzeri yükümlülük içeren belgelerin, marka ve patent haklarının, faaliyeti için</p>
---	---	---

kullandığı mal varlığı üzerinde kira sözleşmesi veya başkaca bir surette yasal hak sahibi olup olmadığının, sahip olduğu malvarlığı üzerinde üçüncü kişiler lehine herhangi rehin, ipotek, teminat veya başkaca bir ayni hak ya da takyidat bulunup bulunmadığının tespiti, derdest veya bilinebilen muhtemel hukuki uyuşmazlıklarının tespiti, yasal mevzuata aykırılık bulunup bulunmadığının tespiti, iş mevzuatı ile ilgili yükümlülüklerinin tespiti, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin incelenmesi, çevresel mevzuata aykırılıkların bulunup bulunmadığının ve yükümlülüklerinin tespiti gerçekleştirilir.

c) Finansal Danışmanlık Hizmetleri: Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının şirketin gerçek durumunu yansıtıp yansıtmadığının tespiti konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal ayrıntılı inceleme kapsamında, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı yapılır. Bunun yanı sıra, raporlama, muhasebe ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi gerçekleştirilir.

d) Vergi Danışmanlığı Hizmetleri: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergi konularına ilişkin ayrıntılı incelemede, belge düzeninin vergi mevzuatına uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuatta öngörülen ilgili süreleri içinde ve biçimde yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borç bulunup bulunmadığının incelenmesi gerçekleştirilir.

e) Operasyonlar ve Bilişim Danışmanlığı Hizmetleri: Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, bulunduğu sektördeki en iyi uygulama kriterlerine uyumunun belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu ayrıntılı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulama kriterlerine göre farklarını içeren bir rapor hazırlanır. Bu raporda ayrıca, girişim şirketinin Pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Bilişim sistemleri bakımından

	<p>girişim şirketindeki bilişim sistemlerinin etkin ve verimli olup olmadığı ve geliştirilmesi gerekli yönleri belirtilir.</p> <p>f) Risk ve İstihbarat Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasa ve finansal bilgilerinin araştırılarak raporlanmasını kapsar. Ayrıca, yatırım yapılacak girişim şirketinin sigorta poliçeleri ve riskleri ile ilgili olarak da risk raporu hazırlanması gerçekleştirilebilir.</p> <p>g) İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini ve üst yönetim için ileride faydalanılabilecek adayların tespitini ve insan kaynakları ile ilgili konularda ayrıntılı inceleme yapılmasını ve raporlanmasını kapsar.</p> <p>ğ) Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki en iyi uygulamalara göre karşılaştırma raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar.</p> <p>h) Teknik Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketinin sektörel, çevresel, üretim, rezerv, makine ve ekipman konuları dahil teknik olarak karşılaşılabilecek risklerin analiz edilmesi, gerekli önlemlerin alınması ile performans ve verimlilik artırılmasına yönelik her türlü teknik danışmanlık hizmetlerini kapsar.</p> <p>ı) Çevresel Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketinin çevresel konularda mevzuata uygunluğu ve bu alanda atılması gereken adımlara yönelik her türlü çevresel danışmanlık hizmetlerini kapsar.</p>
--	---

YENİ ŞEKİL

Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi	:	Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
---	---	--

ESKİ ŞEKİL

Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	Aday Bađımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali MűŐavirlik A.Ő.
----------------------------------	---	--

YENİ ŞEKİL

Fonun denetimini yapacak kuruluş	:	Fon'un denetimini yapacak kuruluŐa iliŐkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sűrekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaŐılması műmkűndűr.
----------------------------------	---	--

ESKİ ŞEKİL

Fon'un risk yűnetim sistemi hakkında bilgiler (<i>GiriŐim sermayesi yatırımlarına iliŐkin riskler iŐin varsa kurucunun yűnetim kurulu kararına bađlanmış risk limitlerine ve Portfűyűn para ve sermaye piyasası araŐ ve iŐlemlerinden oluŐan bűlűmű iŐin kurucunun yűnetim kurulu kararına bađlanması zorunlu olan risk limitlerine iliŐkin bilgiler</i>)	:	<p>Kurucu tarafından giriŐim sermayesi yatırımlarına iliŐkin finansman riski, kredi riski ve likidite riski de dahil tűm risk tűrleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiş ve riskleri ۆnleyici tedbirler konusunda ŐalıŐmalar yapılmıŐtır. Bűylece sűz konusu risklerin yűnetilmesine iliŐkin olarak Kurucu Yűnetim Kurulu tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yűnetimi sistemi oluŐturulmuŐtur.</p> <p>Kurucu'nun Yűnetim Kurulu'nun kararı ile kabul edilen Risk Yűnetim Prosedűrű'nde riskler tanımlanmış ve bu risklerin ۆlŐűműne iliŐkin kriterler ve uyulması gereken iŐsel limitler belirlenmiŐtir.</p> <p>Kurucu'nun Risk Yűnetim Prosedűrű'nde ancak Yűnetim Kurulu kararı ile deđiŐiklik yapılabilir.</p> <p>Fon piyasa riskleri, likidite riski ve kredi riskinin ۆnlenebilmesi iŐin, kredibilitesi yűksek ihraŐlar tarafından Őıkarılan ve likiditesi yűksek yatırım araŐlarına yatırım yapmaya, portfűyűnű vade, para birimi, sabit getiri, deđiŐken getiri gibi kriterlere gűre ŐeŐitlendirmeye ve ihtiyaŐlara gűre vade – kaynak uyumuna ۆzen gűstermektedir.</p> <p>GiriŐim sermayesi yatırımlarına iliŐkin finansman riski ve likidite riskine iliŐkin maruz kalınabilecek riskler, fon portfűyűne uygulanan stres testleri ile ۆlŐűlerek bu riskler karŐısında alınabilecek ۆnlemler belirlenir.</p>
---	---	---

Tanımlanmış risklere dair ölçüm ve önlemler aşağıda belirtilmiştir:

Piyasa Riski:

Maruz kalınan risk tutarı ilgili mevzuat ve fon ihraç belgesinde belirlenen hususlar çerçevesinde risk programından takip edilir. Girişim sermayesi fonunda yer alan para ve sermaye piyasası araçları piyasa riski, günlük Risk Yönetimi Raporu'nda ölçülür ve takip edilir. Takip edilen portföy için portföy yöneticisi ve/veya risk yönetimi birimi tarafından Riske Maruz Değer uyarı seviyesi belirlenebilir. Herhangi bir anda portföyün Mevcut RMD'sinin, belirlenecek RMD uyarı seviyesini aşması durumunda portföy yöneticisi uyarılır. Bağlı yönetici ve Kurucu / Yönetici Yetkilileri bilgilendirilir.

Kur Riski:

Kar payı oranları ve döviz kurlarında meydana gelen beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin fon toplam değerine olan etkileri izlenmekte olup fon değerlendirme dönemlerinde Yatırım Komitesi ile paylaşılır.

Faiz Oranı Riski:

Faiz oranlarında meydana gelen beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin fon toplam değerine olan etkileri stres testleri ile analiz edilerek, stres test sonuçları fon değerlendirme dönemlerinde Yatırım Komitesi ile paylaşılır.

Likidite Riski:

Likidite riski finansal pozisyonlar ve girişim sermayesi yatırımları için ayrı ayrı hesaplanmaktadır. Finansal pozisyonlar nedeniyle maruz kalınan likidite riski fonun ihtiyaç duyulan anda yeterli nakdi kaynağa sahip olamaması ya da fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığı olarak ifade edilmektedir. Finansal pozisyonlar için likidite risk hesaplama yönetimi olarak likidite puanlama metodolojisi kullanılmaktadır. Değerleme dönemlerinde hesaplanan likidite oranı "1" in altına düştüğü durumlarda Yatırım Komitesi bilgilendirilir ve portföy yöneticisi aksiyon alması için uyarılır.

Yoğunlaşma Riski:

Fon toplam değerinin %50'sinden fazlası Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı sektördeki veya aynı gruba ait girişim sermayesi yatırımlarına yatırıldığı anda Yatırım Komitesi

bilgilendirilir. Ayrıca, girişim sermayesi yatırımları haricinde fonun elinde bulunan kaynakların risk limitleri göz önüne alınarak çeşitlendirilmesi gerekmektedir.

Finansman Riski:

Girişim sermayesi yatırım fonlarına ilişkin olarak, finansman riski hesaplanır ve izlenir. Fonun, ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım güçlüğü çekmesi nedeni ile fon portföyünün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada fonun satın alacağı şirket veya menkul kıymet bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan şirket veya menkul kıymetin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir. Finansman risk değeri, ölçüm yapılan dönem içerisindeki nakit girişlerinin (fon alım talepleri ve kullanılabilir borçlanma limiti) nakit çıkışlarına (planlanan yatırımlar ve finansman kaynağı geri ödemelerinin) oranlanması ile hesaplanır. Hesaplanacak oranın 1'den büyük olması halinde finansman riski söz konusu olmayacaktır. Bu oran risk yönetimi tarafından dönemsel olarak kontrol edilir. Oranın (1,1) ve altında olması durumunda ise bağlı yöneticiye, Yönetici yetkililerine ve Yönetim Kurulu'na bilgilendirme e-maili gönderilir. Kabul edilebilir en düşük oran (1) oranıdır. Fon ihtiyaçlarının karşılanması amacıyla kredi kullanılması durumunda kredi ile ilgili oranlar fon içtüzüğünde izin verilen sınırlar dikkate alınarak kontrol edilir.

Kaldıraç Yaratın İşlem Riski

Kaldıraç yaratan işlemlerden kaynaklanan risklerin ölçümünde standart yöntem kullanılmaktadır. Kaldıraç yaratan işlemlere ilişkin olarak ayrı ayrı pozisyon hesaplaması yapılır. Kaldıraç yaratan işlemlerin net pozisyonu hesaplanarak pozisyonların mutlak değeri alınır ve toplam açık pozisyona ulaşılır. Standart yöntem ile fon toplam değerinin %20'sini aşp aşmadığı fon değerlendirme dönemlerinde kontrol edilmektedir.

Kredi Riski-Karşı Taraf Riski

Fonun işlem yaptığı her bir karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 3 işgünü içinde yerine getiremediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilir.

Yasal Risk:

İç Kontrol birimi vasıtasıyla özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkan değişiklikler fon

açısından düzenli kontrolü sağlanmakta ve ihlaller ile ilgili olarak Yatırım Komitesi yazılı olarak bilgilendirilir.

Operasyonel Risk:

Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını aylık olarak takip eder ve operasyonların işleyişini görmek amacıyla şirketlerden rapor talep edebilir. Ayrıca fonun 1.000 TL ve üzeri hata/kayıp olay kayıtlarına ilişkin bilgiler operasyonel risk veri tabanında tutulmaktadır.

Değerleme Riski:

Değerleme riskinin yönetilebilmesi amacı ile Kurucu bünyesinde değerlendirme yapılır ve yatırım yapılan girişim şirketleri için bağımsız değerlendirme şirketinden de yılda bir defa değerlendirme hizmeti alınır.

Faaliyet Ortamı Riski:

Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

Mali Riskler:

Mali risklerin yönetilebilmesi için yatırım yapılan şirketlerin kaldıraç ve borç ödeme kabiliyetiyle ilgili oranları her ay takip edilerek, bu oranlara çeşitli makroekonomik varsayımlar altında stres testler uygulanır ve risk teşkil edebilecek durumlar için gerekli önlemler alınır. Bu stres testlerinde kullanılacak oranların bazıları aşağıda örnek olarak verilmiştir:

- Net borç / ödenmiş sermaye oranı
- Net borç / FAVÖK
- Finansman giderleri / Operasyonel nakit akışı • Açık pozisyon riski

Hukuksal Risk:

Yatırım yapılan şirketlere atanacak yönetim kurulu üyesi vasıtasıyla takip edilir, gerektiğinde uzman bir hukuk firmasından danışmanlık servisi alınabilir.

Yatırım Riski:

Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulur ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz eder.

	Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için yatırım fonlarına ilişkin Kurul düzenlemelerine uyulur.
--	---

YENİ ŞEKİL

Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler (<i>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin riskler için varsa kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanmış risk limitlerine ve Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanması zorunlu olan risk limitlerine ilişkin bilgiler</i>)	:	Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
---	---	--
