

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. TT Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

21.05.2025

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu **21.05.2025** tarihli İhraç Sözleşmesi (“**İhraç Sözleşmesi**”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Dereboyu Cad. No:78 Kat:4 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.07.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon’un hem kurucusu hem de yönetici sıfatıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu/Yönetici**”);
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Kurucu tarafından kurulan bir girişim sermayesi yatırım Fonu olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. TT Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda ve/veya Katılma Payı Formu’nda, adı-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcı,

arasında, aşağıda detayları hüküm alınan şart ve koşullar üzerinde tamamen mutabık kalınarak imzalanmıştır.

Bundan böyle Kurucu, Fon ve Yatırımcı hep birlikte “**Taraflar**” ve her biri ayrı ayrı “**Taraf**” olarak anılacaktır.

2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

- 2.1. İhraç Sözleşmesi’de aksi düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır.
- 2.2. Yorum kuralları bakımından, aksi İhraç Sözleşmesi’nde düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan yorum kuralları İhraç Sözleşmesi’nin yorumlanmasına ilişkin kurallar olacaktır.
- 2.3. İhtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması halinde İhtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 2.4. Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuat’ta, Bilgilendirme Dokümanları’nda ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi’nde hüküm bulunmayan hâllerde TBK’nın 502 ilâ 514. maddeleri hükümleri kıyasen uygulanacaktır.

1. KONU

- 3.1. Bu İhraç Sözleşmesi, GSYF Tebliği’nde asgari unsurları belirlenen konularda Yatırımcı’nın ve Kurucu’nun birbirlerine ve Fon’a karşı hak ve yükümlülükleri ile Fon’un idaresine ve Fon Portföyü’nün yönetimine ilişkin usul ve esasları belirlemek amacıyla akdedilmiştir.

2. FON’UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 4.1. Fon, GSYF Tebliği ile Bilgilendirme Dokümanları’nda belirtilen esaslara uygun olarak, Türkiye merkezli, büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken teknoloji şirketlerine, Yürürlükteki Mevzuat uyarınca izin verilen herhangi bir yolla (borçlanma araçlarına yatırım, sermaye, borç sermaye karması şeklinde yapılandırılmış finansman vb.) yatırım yapmak

sureti ile orta ve uzun vadeli değer yaratılarak getiri elde edilmesini amaçlamaktadır. Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği odak alanlar sağlık, tıbbi cihaz ve ilaç, eğitim teknolojileri, dijital ürün ve servisler, yapay zeka tabanlı teknolojiler ve bilgi ve iletişim teknolojileri şeklindedir.

Fon bu teknolojilerin ve sektörlerin dışındaki teknoloji ve sektörlerle de yatırım yapabilir. Yatırım yapılabilecek şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip, operasyonel gelişime uygun, rekabetçi, marka değeri oluşturma gücüne ve sürdürülebilir şekilde katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip olmaktır.

- 4.2. Yatırımlardan çıkış yolu olarak ise, Girişim Şirketleri'nin finansal veya stratejik yatırımcılara satılması, şirket ortaklarına geri satılması veya şirketin hisse senetlerinin organize piyasalarda halka arz edilmesi olası senaryolar olarak öne çıkmaktadır. Bununla birlikte, Fon'un girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanın karması şeklinde yapacağı yatırımlar, Fon ile girişim şirketi arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilir. Her sözleşme süresi sonunda, o yatırımdan çıkış gerçekleşmiş olur veya söz konusu yatırımlar Fon ile girişim şirketi arasında yapılan anlaşmaya uygun olarak sermayeye dönüştürülebilir.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.3. Fon, Türkiye'de herhangi bir Yürürlükteki Mevzuat'a uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere veya alanlara ve aşağıda belirtilen alanlarda faaliyet gösteren şirketlere veya alanlara yönelik yatırımda bulunmayacaktır:
- i. Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı faaliyetler;
 - ii. Tütün, alkol, kumarhane, bahis oyunları;
 - iii. Siyasi veya etnik içerikli faaliyetler;
 - iv. Münhasıran gayrimenkul yatırımları ile uğraşan şirketler;
- 4.4. Fon Toplam Değeri'nin %20'si (yüzde yirmi) veya daha fazlası, tek bir Girişim Şirketi'ne veya ilgili Girişim Şirketi'nin dahil olduğu grup şirketine yatırım yapmak için kullanılmayacaktır.
- 4.5. Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına uyulur.

3. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR

Risk Bildirimi

- 5.1. Kurucu veya Fon, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriye sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir.
- 5.2. Yönetici, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup Yatırımcı'ya taahhüt ettiği veya garanti verdiği bir kazanç oranından söz edilemez. Ancak Yönetici, bu görevi yerine getirirken GSYF Tebliği'ne, Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümlerine, ayrıca Bilgilendirme Dokümanları'na uygun hareket edecektir.
- 5.3. Fon Portföyü, Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından oluşturulacağından, Fon Portföyü'nün oluşturulması ve yönetimi risk esasına dayalı olup Yatırımcı'ya herhangi bir şekilde kâr garantisi verilmemektedir. Fon Portföyü'nü oluşturan

varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabilecek ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabilecektir.

- 5.4. Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi Bilgilendirme Dokümanları ve bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen haliyle Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması halinde hem ilgili şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

- 5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- b) **Finansman Riski:** Fon'un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle uğrayabileceği zarar olasılığıdır. Finansman riski ilk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.
- c) **Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- d) **Likidite Riski:** Fon'un nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.
- e) **Operasyonel Risk:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeni ile ortaya çıkabilecek zarar veya kayıp riskidir.
- f) **İhraççı Riski:** Fon Portföyü'ne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- g) **Sermaye/Yatırım riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel, mali vb. bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek sermaye zararı riskidir.
- h) **Piyasa Riski:** Kur, faiz oranı, borçlanma maliyetleri ve hisse fiyatları gibi değişkenlerdeki oynaklığın Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinde meydana getirebileceği değişikliklerdir.
 - i. **Kur Riski:** Fon Portföyü'ne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
 - ii. **Faiz Oranı Riski:** Fon Portföyü'ne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo, vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.

iii. **Enflasyon Riski:** Enflasyonun direkt etkisinin yanı sıra, reel fiyat artışları ile TÜFE ve ÜFE'nin aritmetik ortalaması arasındaki fark kadar bir olumsuz etki yaratma riski vardır.

i) **Yoğunlaşma Riski:** Fon'un sınırlı sayıda Girişim Şirketi'ne ve belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu söz konusu yatırımların değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riskleri ifade etmektedir.

5.6. Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'ne ilişkin olası riskler aşağıdaki gibidir:

- a) **Fesih Riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin feshedilmesi riskini kapsamaktadır.
- b) **Geri Ödeyememe Riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin sözleşme ya da lisanslarının feshedilmesi ya da gelirlerinin herhangi bir nedenle finansal modelde öngörülen seviyede gerçekleşmemesi nedeniyle finansman sağlayıcılara karşı yükümlülüklerini tam tazmin edememe riski bulunmaktadır.
- c) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.
- d) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar.
- e) **Mücbir Sebep Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketi'nin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.
- f) **Operasyonel Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.
- g) **Piyasa Riski:** Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve faiz oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve portföy değerini azaltma riskidir. Portföyde yer alan faiz oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.
- h) **Yasal Risk:** Yaşanacak Yürürlükteki Mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak, dolayısıyla gelirlerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir.
- i) **Yönetsel Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin yönetsel sorunları nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Beyanlar

5.7. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne "Yatırımcı" sıfatıyla taraf olmanın ve Fon'da Katılma Payı'na sahip bir Yatırımcı olmanın taşıdığı risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar ve sair diğer işlemler sonucunda kâr elde edebileceği gibi zarar riskinin de bulunduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucunda zarar riskini üstlendiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

- 5.8. Yatırımcı, bu İhraç Sözleşmesi'nde işaret edilen yatırım risklerini bilerek ve göz önüne alarak bu sözleşmeye girdiğini ve mali durumunun bu riskleri kaldırabilecek ölçüde iyi olduğunu beyan ve kabul eder.
- 5.9. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni akdetmeden önce Fon'a, Bilgilendirme Dokümanları'na ve İhraç Sözleşmesi'ne ilişkin gerekli ve yeterli araştırmayı yaptığını, risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucu doğabilecek kayıplar hakkında başta finansal olmak üzere her türlü bilgi ve tecrübeye sahip olduğunu, Fon'a yaptığı yatırımın risklerini ve olası finansal kayıplarını hesap ederek İhraç Sözleşmesi'ni imzaladığını peşinen kabul ve beyan eder.
- 5.10. Yatırımcı, Fon'un temel yatırım stratejisinin Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen haliyle Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmak olduğunu, bahsi geçen şirketlerin başarılı olamaması halinde hem şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrayacağını bildiğini kabul ve beyan etmiştir. Yatırımcı, Girişim Sermayesi Yatırımları'nın ve Türk hukukuna göre Türkiye'de regüle edilmiş bir girişim sermayesi yatırım fonunda Katılma Payı'na sahip bir yatırımcı olmanın taşıdığı riskler hakkında bilgi sahibi olarak Fon'a ve Fon üzerinden yapılacak yatırımlara katılmak istediğini kabul ve beyan eder.
- 5.11. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni okuyup anlayarak, lüzumlu gördü ise uzman danışmanlarıyla müzakere ederek kabul ettiğini, İhraç Sözleşmesi'nin imzalanması hususunda tamamen özgür iradesiyle hareket ettiğini, Taraflar'ın hiçbir zaman birbirini ikna etme çabası içinde olmadıklarını, Kurucu tarafından; Fon'un önceden saptanmış bir getiri sağlayacağına, Yatırımcı'nın ana parasının korunacağına dair kendisine herhangi bir sözlü ya da yazılı taahhüt ya da garanti verilmediğini, Yönetici'nin bir getiri sağlama yönünde ilan ve reklamlar yayımlamadığını, bu yönde herhangi bir imada dahi bulunmadığını peşinen kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 5.12. Yatırımcı, Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabileceğini ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri'nin artabileceği gibi azalabileceğini, Fon Portföyü'nün değer kaybetmesi halinde Kurucu/Yönetici'den her ne isim altında olursa olsun kâr kaybı dahil herhangi bir maddi ve /veya manevi tazminat talep etmeyeceğini beyan, kabul ve taahhüt eder.

4. KAYNAK TAAHHÜDÜ ve TAHSİL ESASLARI

Kaynak Taahhüdü

- 6.1. Yatırımcı, Taahhüt Toplama Dönemi boyunca, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Kurucu'nun onayı ile **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü Formu'nu imzalamak ve **Ek-3**'te yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle Fon'a Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir.
- 6.2. Kaynak Taahhüdü nakit veya bu değere karşılık gelen İştirak Payları'nın Fon'a devredilmesi suretiyle ödenebilir.
- 6.3. Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

Kaynak Taahhüdü'nün Arttırılması

- 6.4. İlk Kapanış'tan Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonuna kadar, her bir Yatırımcı Kaynak Taahhüdü'nü; **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü Formu'nu tekrar arttırdığı kısım için imzalamak suretiyle arttırabilir. Yatırımcılar, Yönetici'ye, işbu madde kapsamında Kaynak

Taahhüdü artırılan Yatırımcılar ile kendi adlarına **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü Formu'nu imzalama yetkisini vermektedir.

- 6.5.** Mevcut Yatırımcılar tarafından Kaynak Taahhüdü miktarının işbu madde uyarınca artırılması durumunda “*Denkleştirme*” hükümleri kıyasen uygulanır.

Ödeme Çağrısı

- 6.6.** Ödeme Çağrısı'nın ne zaman ve ne miktarda yapılacağına, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yatırım Komitesi karar verir ve Ödeme Çağrısı Yönetici tarafından yapılır.
- 6.7.** Yönetici, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'nde belirtilen tutarları aşacak şekilde Yatırımcılar'a Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.
- 6.8.** Yönetici, Yatırımcılar'a aşağıda sıralanan durumlarda Ödeme Çağrısı'nda bulunabilecektir;
- a) Yatırım Dönemi boyunca,
 - i. Girişim Sermayesi Yatırımı ve Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer yatırımları yapmak,
 - ii. Fon'a İlişkin Giderler'i karşılamak ve,
 - iii. Bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla,
 - b) Yatırım Dönemi sonrasında ise,
 - i. Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapılması,
 - ii. Yatırım Dönemi içinde halihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması,
 - iii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve,
 - iv. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.

Yönetici, Fon Portföyü'nün Fon'un yükümlülüklerini karşılayabilecek durumda olması durumunda (başka bir ifadeyle; Fon Portföyü'nde yeterli nakdin veya Fon'da yeterli likit varlığın olması durumunda) işbu maddenin (b) bendinin (iii) ve (iv) alt bentlerinde yer alan amaçları gerçekleştirmek amacıyla Yatırımcılar'dan ek Katılma Payı almaları için talepte bulunamaz.

- 6.9.** Ödeme Çağrısı, Ödeme Tarihi'ni ve her bir Yatırımcı için, Ödeme Çağrısı'nın yapıldığı günden 1 (bir) gün önce açıklanan TCMB ABD Doları alış kuru üzerinden yapılacak hesap ile ABD Doları cinsinden talep edilen tutarın TL karşılığı olarak Fon'a yapılacak ödeme tutarını içerir.
- 6.10.** Ödeme Çağrılarını, Ödeme Tarihi'nden en az 7 (yedi) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından yapılır ve Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilir.
- 6.11.** İlk Katılma Payı'na ilişkin Kaynak Taahhüdü ödemeleri, Ödeme Çağrısı'nı takip eden 7 (yedi) İş Günü içinde Yatırımcılar tarafından Fon'a ödenecektir. Devam eden ihraçlarda, Yatırımcılar tarafından verilmiş olan Kaynak Taahhütleri'ne istinaden ödemeler Ödeme Tarihi'nde, Ödeme Çağrısı'nda belirlenen TL cinsinden ödeyeceği tutar olarak Fon'a ödenir veya bu değere karşılık

gelen İştirak Payları Fon'a devredilir. Belirlenen Ödeme Tarihi'ne uymak kaydıyla Kaynak Taahhüdü ödemeleri, Ödeme Çağrısı üzerine, tek seferde veya kısımlar halinde yerine getirilebilecektir.

- 6.12.** Kaynak Taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutarın Fon Toplam Değeri'nde gerçekleşmesi olası değişikliklerin de dikkate alınarak doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla, Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ile Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, talepte bulunan Yatırımcılar tarafından karşılanır.
- 6.13.** Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak Kaynak Taahhüdü ödemesi veya bu değere karşılık gelen İştirak Payı'nı Fon'a devretmesi durumunda, ilgili Yatırımcı'nın toplam Kaynak Taahhüdü miktarı, Ödeme Çağrısı'nda yer alan ABD Doları cinsinden belirtilen tutar kadar azalacaktır.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

- 6.14.** Herhangi bir Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü'nün, Ödeme Çağrısı'nın tebellüğ edilmesini veya tebellüğ edilmiş sayılmasını takip eden 7 (yedi) İş Günü içinde yerine getirilmemesi halinde, ve bu durumun Kurucu'nun göndereceği ihtarnameyi takip eden 7 (yedi) İş Günü boyunca devam etmesi halinde Kurucu, Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili Yatırımcı'yı Yatırım Komitesi'nin alacağı karar doğrultusunda temerrüde düşürebileceği ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**") gibi ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.
- 6.15.** Temerrüde Düşen Yatırımcı, Fon'a ödenmek üzere ilgili Kaynak Taahhüdü'nün %40 (yüzde kırk)'ı tutarında cezai şart ödemekle yükümlü olacak, bu durum ayrıca Yönetici için ilgili Temerrüde Düşen Yatırımcı ile İhraç Sözleşmesi'ni ve Yatırımcı Sözleşmesi'ni Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda haklı sebeple feshedebilme hakkı doğuracak olup ek olarak Yönetici tarafından;
- c) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın temerrüde ilişkin yönetim kurulu kararını takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın ödememiş olduğu temerrüde ilişkin cezai tutarını da düşerek %40 (yüzde kırk)'ı oranında iskontolu olarak Fon tarafından geri alınmasına veya,
- d) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın temerrüde ilişkin yönetim kurulu kararını takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %40 (yüzde kırk)'ı oranında iskontolu olarak diğer mevcut Yatırımcılar'a payları oranında devrine,

Yatırım Komitesi'nin ön kararı doğrultusunda karar verilebilir.

6.16. Yukarıda yer verilen,

- i. Cezai şart tutarı ilgili Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın mevcut Katılma Payları'nın güncel tutarından Fon'a gelir yazılmak üzere mahsup edilecektir. Söz konusu Katılma Payları'nın güncel tutarının cezai şart tutarını karşılamayan kısmı ise Temerrüde Düşen Yatırımcı'dan tahsil edilir.

- ii. Cezai şart, iskonto ve komisyon oranları, Yatırımcı'nın mütemerrit hale gelme tarihinde, yukarıdaki sınırlar içinde kalmak koşuluyla, Fon'un içinde bulunduğu ekonomik koşullara göre Yatırım Komitesi ön kararı ile Kurucu/Yönetici tarafından tekrar belirlenebilir.

6.17. Temerrüde Düşen Yatırımcı, temerrüt süresi boyunca Yatırımcı Toplantısı'na katılamaz ve toplantıda oy kullanamaz. Ayrıca Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Yatırım Komitesi üyesi olması halinde, söz konusu Yatırımcı, Yatırım Komitesi'nin ön kararı uyarınca Yönetici tarafından derhal görevden alınır.

5. KATILMA PAYLARI'NIN ALIM-SATIMI, DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Katılma Payları'nın Alım-Satımı

- 7.1.** Fon, Kaynak Taahhüdü'nde bulunan ve İştirak Payı karşılığında alım talimatı veren Nitelikli Yatırımcılar'a satılmak üzere Katılma Payı ihraç eder.
- 7.2.** Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir.
- 7.3.** Katılma Payı satışı, ilgili Yatırımcı'nın varsa henüz Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü aşmaması koşuluyla, Ödeme Çağrısı'nda öngörülen şekilde Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen İştirak Payları'nın Fon'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.
- 7.4.** Katılma Payı satışının İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, İştirak Payları'nın Fon'a kabulünde Girişim Şirketleri'nin seçimindeki kriterler uygulanır ve Katılma Payı karşılığında Yatırımcılar'dan Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma Payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla olamaz. İştirak Payları karşılığında Katılma Payı alım talimatları, söz konusu İştirak Payları'nın Fon'a devrini takip eden 7 (yedi) İş Günü içerisinde yerine getirilir. İştirak Payları'nın Fon'a devri karşılığında, devreden Yatırımcılar'a en fazla değerlendirme raporunda belirlenen değere tekabül edecek şekilde, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatına göre belirlenecek olan adette Katılma Payları verilecektir. Yatırımcılar'dan Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Fon Portföyü'nden karşılanamaz. Söz konusu masraflar Fon'dan İştirak Payı karşılığında Katılma Payı satın alacak olan Yatırımcı tarafından karşılanır.
- 7.5.** Kural olarak her bir Yatırımcı, Katılma Payları'nı Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'ne göre orantılı olarak satın alacaktır. Fakat Yatırımcılar tarafından verilen Kaynak Taahhüdü'nün tamamının tek seferde tahsil edilecek olması halinde Yönetici, yeni Yatırımcılar'a yapılacak ihraçta mevcut Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak Katılma Payı alım haklarını kısıtlayabilir.
- 7.6.** İlk Kapanış'ta Katılma Payı ihracında Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir. İlk Kapanış'ta Kaynak Taahhüdü ödemelerine istinaden Yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları Yönetici tarafından, talimatın verilmesini takip eden 10 (on) İş Günü içinde yerine getirilir.
- 7.7.** İlk Kapanış'tan sonra yapılacak ihraçlarda,

- i. Her bir Kaynak Taahhüdü ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payları'nın sayısı, Kaynak Taahhüdü'nün ödenmesi için hazırlanan Fiyat Raporu'nda tespit edilen Katılma Payı birim fiyatına göre hesaplanır. “Denkleştirme” hükümleri saklıdır.
 - ii. Yatırımcı'nın, Ödeme Çağrısı'nı müteakip vereceği alım talimatları Yönetici tarafından, talimatın verilmesini takip eden 7 (yedi) İş Günü içinde yerine getirilir.
- 7.8.** Ödeme Çağrısı'na istinaden Fon'a aktarılan Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin Ödeme Çağrısı'nın yapıldığı günden 1 (bir) gün önce açıklanan TCMB ABD Doları alış kuru üzerinden bulunacak TL karşılığının, Katılma Payı satışı için esas alınacak Katılma Payı birim pay fiyatına bölünmesi suretiyle bulunacak Katılma Payları Yatırımcı hesaplarına aktarılacaktır. Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısının küsuratlı çıkması durumunda, Fon'da küsuratlı Katılma Payı ihraç edilemeyeceğinden, Yatırımcı'ya ihraç edilecek Katılma Payı sayısı aşağıya doğru yuvarlanacaktır.
- 7.9.** Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya Fon Portföyü'nün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek Kurucu, Yatırım Komitesi'nin onayı ile Katılma Payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.
- 7.10.** Katılma Payları'nın satışında denkleştirme durumunda Fon'a giriş komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarları, Fon'a gelir olarak kaydedilir.

Denkleştirme

- 7.11.** Taahhüt Toplama Dönemi içerisinde olmak kaydıyla İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü alınması durumunda; Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek ve tüm Yatırımcılar'ın Katılma Payı oranlarının toplam Kaynak Taahhütleri oranına mütenasip olmasını sağlamak amacıyla, mevcut Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nın bir kısmı (her bir mevcut Yatırımcı tarafından itfa edilecek Katılma Payları'nın adedi, yeni Yatırımcılar'a ihraç edilecek Katılma Payları'nın sayısı göz önünde bulundurularak, ilgili mevcut Yatırımcılar'ın kendi Kaynak Taahhütleri oranlarında belirlenecektir), itfa tarihindeki **Ek-5**'te yer verilen örnek denkleştirme hesabına uygun olarak yapılacak hesaplama sonucunda çıkacak Katılma Payı birim değeri üzerinden Fon'a itfa edilir ve ardından Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunan Yatırımcılar'a aynı sayıdaki Katılma Payları (Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak) söz konusu Katılma Payı birim değeri üzerinden ihraç edilebilir (“**Denkleştirme**”). İşbu madde çerçevesinde yapılan Denkleştirme'nin amacı, İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü vererek katılan Yatırımcılar'ın, Fon'a kuruluş tarihinde katılmışçasına Fon'da bulunan mevcut Yatırımcılar ile ekonomik pozisyonlarını eşitlemektir. Fon'daki mevcut Yatırımcılar tarafından yapılan Katılma Payı itfaları sonucunda söz konusu Yatırımcılar'a yapılan ödemeler (ödeme içinde yer alan faiz (prim) hariç olmak üzere) Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü miktarlarını artıracaktır.
- 7.12.** Fon'a yeni katılan her bir Yatırımcı'nın yapacağı ödeme miktarı, daha önce yapılan her bir kapanışta Yatırımcı olarak yer almış olsaydı yapması gereken Kaynak Taahhüdü ödemeleri toplamına (Yönetim Ücreti'nden söz konusu Yatırımcı'ya isabet eden tutar hariç) ilave olarak her bir kapanışta yapması gereken Kaynak Taahhüdü ödemesi üzerinden (Yönetim Ücreti'nden söz konusu Yatırımcı'ya isabet eden tutar hariç), söz konusu kapanış tarihinden Denkleştirme'nin yapıldığı kapanış tarihine kadar yıllık %8 (yüzde sekiz) olarak uygulanacak faiz üzerinden hesaplanacak tutarlar toplamından oluşacaktır. Söz konusu ödeme içinde yer alan faiz yeni Yatırımcı'nın Ödenmiş Kaynak Taahhüdü hesabında dikkate alınmayacaktır.

- 7.13. Şüpheye mahal vermemek adına, işbu hüküm çerçevesinde yapılacak tüm hesaplamalarda Yatırımcılar tarafından yapılan ödemeler ABD Doları olarak dikkate alınacaktır. Denkleştirme neticesinde yapılacak itfalar ve ihraçlarda Katılma Payı birim fiyatı, hesaplama sonucunda ulaşılan değerin Ödeme Çağrısı tarihinden 1 (bir) önceki gün TCMB tarafından ilan edilmiş olan ABD Doları alış kuru karşılığı olarak belirlenecektir.
- 7.14. Yeni Yatırımcılar tarafından Fon'a yapılacak Kaynak Taahhüdü ödemeleri dışında, Fon'a ilk gün katılmışlarcasına yapılacak hesaplama neticesinde karşılık gelecek olan Yönetim Ücreti tutarı Yönetici'ye ayrıca ödenecek olup söz konusu ödeme yeni Yatırımcılar'ın Ödenmiş Kaynak Taahhüdü hesabında dikkate alınacaktır.

Katılma Payı Grupları:

- 7.15. Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da,
- Yatırım Komitesi'ne en fazla 4 (dört) üye aday gösterme ve bunları görevden alma imtiyaz hakkı ile kârda imtiyazlı dağıtım payı hakkını haiz A Grubu Katılma Payı;
 - Herhangi bir imtiyaza haiz bulunmayan B Grubu Katılma Payı;
- ihraç edilebilecektir.

Fon'a Yatırımcı Kabulü

- 7.16. Fon'a,
- İlk Kapanış'tan Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonuna kadar Yatırım Komitesi'nin karar alması durumunda Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
 - İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar, Katılma Payları'nın miras yolu ile geçişi halleri, Temerrüde Düşen Yatırımcı durumu ile Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak
- yeni Yatırımcı alınabilir.
- 7.17. İlişkili Taraflar'a gerçekleştirilen ve Yürürlükteki Mevzuat veya İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi gereği hukuken zorunlu Katılma Payı devirleri saklı kalmak kaydıyla, yeni Yatırımcı Yatırım Komitesi ön kararı ile Yönetici tarafından kabul edilebilecektir. Yönetici, makul sebeplerin varlığı dışında Fon'a yeni Yatırımcı alınmasına onay vermekten imtina edemez.
- 7.18. Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın Yatırımcı Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcı'sı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan eder.

Katılma Payı Devirleri

- 7.19. Katılma Payları'nı kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar'a İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredebilir:
- Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,

- ii. İlişkili Taraflar'a gerçekleştirilecek devirler saklı kalmak kaydıyla devrin Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine ve Devir Protokolü'nün Yönetici tarafından Yatırımcılar adına devralana ibrazı ve imzası ile devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması.

Yatırımcılar'dan herhangi birinin kendi İlişkili Taraflar'ı ile gerçekleştirdiği Katılma Payı devirleri işbu madde hükmü kapsamında değerlendirilmeyecek olup Yatırımcılar, kendi İlişkili Tarafları'na Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici'nin onayına gerek olmaksızın, Katılma Payları'nın bir kısmını veya tamamını serbestçe devretme hakkına sahiptir.

7.20. Fon'a Katılma Payı devri yoluyla yeni Yatırımcılar'ın alınması durumunda Yönetici, Yönetici'nin, Fon'un veya Yatırımcılar'ın repütasyonuna zarar verme riski taşıyan makul sebeplerin varlığı dışında devre onay vermekten imtina edemez.

7.21. Yatırımcılar sahip oldukları Katılma Payları'nı aynı Yatırımcı'nın İlişkili Taraflar'ına, İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen hükümler çerçevesinde, Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici onayı olmaksızın devredebilecektir. Yönetici, İhraç Sözleşmesi'nin 7.17. maddesinde düzenlenen reddetme hakkı çerçevesinde geçerli bir sebebi olmaksızın Yatırımcılar'ın kendi İlişkili Taraflar'ına Katılma Payı devrine onay vermekten imtina edemez.

7.22. İlişkili Taraf devirleri de dahil olmak üzere Katılma Payı devirlerinde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:

- i. Yönetici, Devir Protokolü'nün onayı için gerekli işlemleri yapmakla yükümlü olup Yatırımcılar, Yönetici'ye işbu madde kapsamında devralan ile kendi adlarına Devir Protokolü'nü imzalamak yetkisi de dahil olmak üzere devrin tamamlanması için gerekli yetkileri vermektedir.
- ii. Devralan Kişi'nin Nitelikli Yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin devreden tarafından Yönetici'ye iletilmesi zorunludur.
- iii. Devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olmasından sonra, Katılma Payı devirlerine ilişkin bilgiler Yönetici tarafından MKK'ya iletilir.
- iv. Devralan, devreden Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmış sayılır.
- v. Fon'a giriş komisyonu ile Fon'dan çıkış komisyonunu ile karda imtiyazlı dağıtım payı gibi Katılma Payları'nın elde tutulduğu süreye göre hesaplanan ve benzeri bir nedenle devredilen Katılma Payları'na sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda bu hak ve yükümlülükler de devredilen Katılma Payları ile birlikte devralana geçer. Devir tarihine kadar devredilen Katılma Payları'na ilişkin olarak devredene yapılan tüm dağıtımlar, Yatırımcı'nın Eşik Getiri hesaplamasında dikkate alınır ve devralan, GSYF Tebliği'nin 16/(7). maddesi çerçevesinde devreden halefi olur.

7.23. Katılma Payı devirlerine ilişkin İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara uygun olmayan, Katılma Payı devirleri geçerli kabul edilmez, söz konusu devirler Yatırım Komitesi ve/veya Yönetici tarafından onaylanmaz ve bu çerçevede devralan,

- i. Fon'un yatırımcısı sıfatını kazanamaz.
- ii. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olamaz ve bunlar kapsamında Fon'a ilişkin hiçbir yönetim hakkı ve mali hak elde edemez.

- iii. Diğer Yatırımcılar'a veya Fon'a karşı söz konusu Katılma Payı'nın iktisabı ile ilgili olarak İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nden kaynaklanan herhangi bir hak, menfaat veya yetki iddiasında bulunamaz ve devreden İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında yatırımcı olarak sahip olduğu sorumluluk ve yükümlülüklerden ibra edilemez.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.24. Katılma Payı,

- i. Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali hallerinde,
- ii. Temerrüde Düşen Yatırımcı durumunda,
- iii. Denkleştirme,
- iv. Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olması gerektirecek nitelikte olması nedeniyle, GSYF Tebliği uyarınca Yönetici yönetim kurulu kararıyla Yatırımcı'nın yaptığı Katılma Payı iadeleri,
- v. Tasfiye Dönemi,

dışında sadece Fon Süresi'nin sonunda iade edilebilir.

Yatırımcı bu sayılanlar dışında, Fon Süresi boyunca kural olarak Katılma Payı'nı iade edemeyeceğinden Kurucu, kendisine yapılan iade taleplerini reddeder. Yatırımcı'nın bu nedenle uğradığını iddia ettiği bir zarar söz konusu ise, Kurucu bundan sorumlu tutulamaz.

- 7.25.** Temerrüde Düşen Yatırımcı durumunda Fon'dan çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarları, Fon'a gelir olarak kaydedilir. Fon Süresi'nin sonundaki Katılma Payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının Katılma Payı iadelerinde çıkış komisyon uygulanmaz.

Katılma Payı'nın Miras Yolu ile İntikali Halinde Fon'a İade

- 7.26.** Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali halinde Yatırım Komitesi'nin kararı ile Katılma Payı iadesi de dahil olmak üzere ayrıntılı düzenlemelere Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.

Yatırımcı'nın Yatırım Yapma Kararının Etkilenmesi Nedeniyle İade

- 7.27.** Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması nedeniyle, GSYF Tebliği uyarınca Yönetici yönetim kurulu kararıyla Fon süresi içinde Yatırımcı'nın yaptığı Katılma Payı iadesinde, iade talimatının verildiği gün hesaplanan Fon birim pay değeri kullanılarak, takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Katılma Payı iadesi gerçekleştirilir.

Tasfiye Dönemi İadeleri

- 7.28.** Katılma Payları'nın Fon Süresi'nin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon Süresi'nin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporları'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatı değeri kullanılır. İade tutarları, Fon Süresi'nin sonu itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporu ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'ın hesabına yatırılır.
- 7.29.** Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın Fon'a iadesi, Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Bu çerçevede, Katılma Payları'nın Tasfiye Dönemi'nde Fon'a iadesi

Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın bu İhraç Sözleşmesi ve Bilgilendirme Dokümanları'nda belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilerek nakde çevrilmesi suretiyle veya Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcı'ya devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Yatırımcı İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak, Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın İştirak Payları karşılığında iade edilebileceğini onaylar.

Bu durumda İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul'ca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma Payı iadesinde esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Fon'dan Yatırımcı'ya devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Fon Portföyü'nden karşılanamaz. Söz konusu masraf Yatırımcılar arasında Ödenmiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak paylaştırılacaktır.

- 7.30. Bunlar dışında, Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payı'nın Fon'a iadesinin İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

6. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

- 8.1. Yönetici, Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedelleri ile Yatırım Dönemi boyunca GSYF Tebliği hükümlerine, Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamalarına uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir. Fon Portföyü'nün oluşturulması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve GSYF Tebliği hükümleri uygulanacaktır.
- 8.2. Kurucu, Fon'un Yatırımcıları'nın haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Bilgilendirme Dokümanı hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları'na uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.
- 8.3. Fon, Fon ihtiyaçlarını veya Fon Portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Yatırım Komitesi kararı ile Fon Toplam Değeri'nin azami %50 (yüzde elli)'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları'nda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler Hesap Dönemi'ni takip eden 30 (otuz) gün içinde Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.
- 8.4. Fon, türev araçlara sadece Fon Portföyü'nü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde Hesap Dönemi sonundaki Fon Toplam Değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Fon Portföyü'ne dahil edilir.
- 8.5. Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamaları ile Fon'un yatırım hedef ve stratejileri ve yatırım sınırlamalarına uyulur.

7. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

9.1. Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler de dahil olmak üzere Fon'a İlişkin Giderler, Fon malvarlığından karşılanır. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, Yönetici veya iştirakleri, Fon'un kuruluşuna ilişkin masrafları Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'a rücu edebilir.

9.2. Yönetim Ücreti'ne ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar ("**Fon'a İlişkin Giderler**") yapılabilecek olup Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon mal varlığından ödenemez:

- a. Katılma Payları ile ilgili harcamalar;
- b. Fon Portföyü'nün işletmesi ile ilgili harcamalar;
 - i. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - ii. Noter ücretleri,
 - iii. Fon Portföyü'ndeki varlıklara ilişkin muhasebe, saklama ve değerlendirme hizmetleri ile Fon hizmet birimi ve risk yönetimine ilişkin ödenen her türlü ücretler,
 - iv. Fon Portföyü'ndeki varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü Vergi, resim, harç ve komisyonlar,
 - v. Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları,
 - vi. Fon Portföyü'ne alımlarda ve satımlarda ödenen kurtajlar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.)
 - vii. Fon Yönetim Ücreti,
 - viii. Fon'un kuruluşu da dahil olmak üzere her türlü iş ve işlemlerine ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi veya Bilgilendirme Dokümanları'nda cevaz verilen her türlü danışmanlık, hukuki danışmanlık ve hizmet alımlarından doğan ücretler,
 - ix. Yürürlükteki Mevzuat gereği gerekli olacak diğer tüm harcamalar,
 - x. MKK ve Takasbank İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - xi. Fon Portföyü'ndeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
 - xii. Kurul ücreti,
 - xiii. Fon adına mesleki sorumluluk sigortası yaptırılmasına ilişkin harcamalar,
 - xiv. Yönetici sorumluluk sigortası yaptırılmasına ilişkin harcamalar,
 - xv. Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
 - xvi. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,

- xvii. Katılma payları ile ilgili harcamalar
 - xviii. KAP giderleri,
 - xix. Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,
 - xx. Kurul tarafından uygun görülen diğer harcamalar.
- c. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar;
- i. Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
 - ii. Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
 - iii. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son İş Günü'nde Fon Toplam Değeri'nin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,
 - iv. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
- 9.3.** Fon, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.
- 9.4.** Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dahil tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %30 (yüzde otuz)'dur.
- 9.5.** Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama Fon Toplam Değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve tahakkuk tarihini takip eden 15 (on beş) İş Günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden Hesap Dönemi'nin toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

Yönetim Ücreti

- 9.6.** Fon'dan, Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak, Yönetici'ye İlk Kapanış'tan itibaren Fon Yönetim Ücreti tahsis edilecektir. İlgili yıl içinde Hesap Dönemi sonuna denk gelen dönemsel Yönetim Ücreti tahsilatı oransal olarak yapılır.
- 9.7.** Yönetici, Fon Portföyü'nün yönetimi ile ilgili olarak Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, toplam Kaynak Taahhüdü ile İştirak Payları'nın Fon'a aktarıldığı tarihlerdeki (ABD Doları cinsinden) değerleri toplamı üzerinden,
- i. Yatırım Dönemi süresince %2 (yüzde iki),
 - ii. Yatırım Dönemi sonrası yıllık %1,5 (yüzde bir buçuk),
- yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.
- 9.8.** ABD Doları cinsinden verilen toplam Kaynak Taahhütleri ve Fon'a aktarıldığı tarihlerdeki TCMB alış kuru kullanılarak ABD Doları karşılığı hesaplanan İştirak Payları'nın toplamı üzerinden yukarıda 9.7. madde çerçevesinde hesaplanan Yönetim Ücreti, 3'er (üçer) aylık

dönemlerin başında TCMB ABD Doları alış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek tahakkuk edecek ve 5 (beş) İş Günü içinde Kurucu'ya Fon'dan ödenecektir.

- 9.9. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

8. DAĞITIMLAR

- 10.1. Fon'da oluşan kâr, Katılma Payları'nın Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değeri'ne yansır. Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.
- 10.2. Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak kâr dağıtımı yapılabilir. Dağıtım yapılacaksa tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir. Kâr dağıtılmasına karar verilmesi halinde Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir.
- 10.3. Yönetici Yatırım Komitesi'nin kararı ile Fon'da oluşan nakit fazlasını,
- Yatırım Dönemi içinde kalmak koşuluyla yeni yatırımlara yönlendirilebilir.
 - Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayrılabilir.

Dağıtım Anahtarı ve Kârda İmtiyazlı Dağıtım Payı

- 10.4. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'ın kârda imtiyazlı dağıtım payı hakkı saklı kalmak üzere, Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına, A Grubu Katılma Payı Sahibi, Kaynak Taahhüdü ile orantılı olarak Yatırımcı sıfatıyla bu İhraç Sözleşmesi'nde belirtilenler ile sınırlı olmak kaydıyla ayrıca dağıtımlara hak kazanacaktır.
- 10.5. Dağıtılabilir Tutar oluştuğunda, Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yatırımcılar'a Fon'daki Katılma Payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası her bir Yatırımcı için aşağıdaki dağıtım anahtarı çerçevesinde A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payına hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve bu doğrultuda aşağıdaki şekilde dağıtım yapılır:
- İlk olarak, Dağıtılabilir Tutar'ın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü ve/veya (varsa) ile varsa Yatırımcı'nın Fon'a aktardığı İştirak Payları'nın aktarıldığı tarihlerdeki değerleri toplamına eşit oluncaya kadar;
 - İkinci olarak, Dağıtılabilir Tutar'ın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Eşik Getirisi'ne eşit oluncaya kadar;
 - Üçüncü olarak, Dağıtılabilir Tutar'ın %100 (yüzde yüz)'ü A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'ya, yapılan kümülatif dağıtımın toplamı (b) bendi uyarınca Yatırımcı'ya yapılan toplam dağıtım tutarının %25 (yüzde yirmi beş)'ine eşit oluncaya kadar;

- iv. Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın %80 (yüzde seksen)'i B Grubu Katılma Payı Sahibi'ne, %20 (yüzde yirmi)'si A Grubu Katılma Payı Sahibi'ne kârda imtiyazlı dağıtım payı olarak,

dağıtılır.

- 10.6.** Fon'dan, Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, Tasfiye Dönemi'nde İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi istisnası hariç olmak üzere, Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dâhil nakit ve TL cinsinden yapılır.
- 10.7.** Kârda imtiyazlı dağıtım payı, her bir Yatırımcı'nın farklı tarihlerde Katılma Payı alımı yaptığı tutar üzerinden ayrı ayrı takip edilir. Kârda imtiyazlı dağıtım payı, Katılma Payı iadesinde bulunulması durumunda iadede bulunan Yatırımcı için Fon'a iade edilen Katılma Payları üzerinden ve Katılma Payı devri yapılması durumunda ise devralan Yatırımcı için devredilen Katılma Payları üzerinden hesaplanacaktır.
- 10.8.** Her bir Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü çerçevesinde gerçekleştirdiği ödemelere ilişkin Ödeme Çağrısı'ndan 1 (bir) gün önce açıklanan TCMB ABD Doları alış kuru karşılığı ve Yatırımcı'ya yapılacak dağıtımların, dağıtım tarihinden 1 (bir) İş Günü önce açıklanan TCMB ABD Doları alış kuru karşılığı kârda imtiyazlı dağıtım payı hesaplamalarında dikkate alınır.

Tasfiye Dönemi Dağıtımları

- 10.9.** Tasfiye Dönemi'nde dağıtımlar, Katılma Payları'nın Fon'a iadesi sonucunda söz konusu Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda Dört Büyük Denetim Firması'ndan Yatırım Komitesi tarafından seçilecek biri tarafından Kurul düzenlemelerine uygun olarak yapılacak değerleme sonrası bulunacak İştirak Payları'nın değeri, yukarıda belirlenen dağıtım anahtarlarının işletilmesinde dikkate alınır. Yapılacak hesaplama neticesinde A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payına hak kazandığı tespit edilirse, İştirak Payları'nın dağıtımı da dağıtım anahtarında belirlenen sıra ve öncelikle yapılır.
- 10.10.** Tasfiye Dönemi'nin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payı toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılıyorsa A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin tahsil edeceği kârda imtiyazlı dağıtım payını aşması durumunda, aşan kısım A Grubu Katılma Payı Sahibi tarafından BSMV'si ve yasal faizi ile birlikte Fon'a, Yatırımcılar'a sahip oldukları Katılma Payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir.

9. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

- 11.1.** Fon Portföyü'ndeki varlıklar Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanacaktır.
- 11.2.** Yürürlükteki Mevzuat kapsamında Portföy Saklayıcısı'nın görev ve sorumluluğu altında olan tüm işlemlerden ve Yatırımcı'ya verebileceği zararlardan, Portföy Saklayıcısı sorumlu olacaktır.
- 11.3.** Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklanması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ile Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

10. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 12.1.** Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.
- 12.2.** Fon Portföy Değeri'nin belirlenmesi esasları hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

11. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1.** İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar aksi Yürürlükteki Mevzuat'ta, Bilgilendirme Dokümanları'nda veya bu İhraç Sözleşmesi'de düzenlenmedikçe yazılı olarak ve Yönetici tarafından tespit edilen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.
- 13.2.** Fon'un periyodik raporlarının ve finansal tabloların hazırlanması ile bunların Yatırımcılar'a bildirimini Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.
- 13.3.** Bunlar dışında, Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Belgesi'nin diğer hükümleri ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile GSYF Tebliği hükümleri saklıdır.

12. FON'UN TASFİYESİ

- 14.1.** İhraç Sözleşmesi'nde Tasfiye Dönemi'ne ilişkin gerçekleştirilen diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Fon'un sona ermesi ve Fon Portföyü'nün tasfiyesi konusunda Bilgilendirme Dokümanları ile hükümleri doğrudan; Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ise kıyasen uygulanır.

13. DİĞER HUSUSLAR

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

- 15.1.** İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,

- Yatırımcılar'ın Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek;
- Yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu/Yönetici lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümlere yer veren;
- İspat külfetini Yatırımcı'ya yükleyen kayıtlara yer veren;

nitelikte olması hariç olmak üzere, her türlü değişiklik Yatırım Komitesi onayı ve Kurucu yönetim kurulu kararı ile yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirilir. Bildirim ile birlikte yeni düzenlemeler, değişikliğe ilişkin Kurucu yönetim kurulu karar tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir. Ancak Yönetici, Yürürlükteki Mevzuat'tan veya Resmi Makam karar veya talimatları gibi hususlardan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla bu Yatırımcı Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünün tadilinin gerekmesi halinde, diğer Taraflar'a önceden bildirilmek suretiyle tek taraflı olarak söz konusu değişiklikleri yapma yetkisini haizdir.

- 15.2.** İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin herhangi bir Yatırımcı'nın haklarını, değişiklik öncesine göre adil davranış (*fair treatment*) prensibine aykırı olarak diğer Yatırımcılar'a nazaran ayrımcılık oluşturacak şekilde olumsuz yönde etkileyen; Yatırımcı için

geçerli dağıtım anahtarını veya Yönetim Ücreti'ni Yatırımcı aleyhine değiştiren veya sahip olduğu yükümlülükleri arttıran nitelikte olması halinde ilgili Yatırımcı'nın onayı olmaksızın ilgili değişiklik geçerli olmaz.

- 15.3. Fon'un KAP sayfasında bu İhraç Sözleşmesi'nin bir örneğine yer verilir. İhraç Sözleşmesi şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşme de KAP'ta ilan edilecek ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilecektir.

Bilgilendirme Dokümanları'nın Değiştirilmesi

- 15.4. Bilgilendirme Dokümanları'nda GSYF Tebliği hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilen değişiklikler Yatırımcı'yı bağlar.

Devir Yasağı

- 15.5. İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünde aksi belirtilmedikçe ve İlişkili Taraflar'a devir, Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali düzenlemeleri, Yatırımcı temerrüdü hali ile Yönetici değişiklikleri halleri saklı kalmak üzere, herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri, diğer tüm Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

Süre ve Sona Erme

- 15.6. Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen 15.1. madde hükmü saklı kalmak üzere, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği veya Taraflar'ın tamamının İhraç Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamadığı sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.
- 15.7. İmza Sayfası'nda bahsi geçen Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından Yatırımcı Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi halinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

Bütünlük

- 15.8. Bu İhraç Sözleşmesi, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Fon, Yönetici ve Yatırımcı arasında, İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününi teşkil eder ve Taraflar arasında daha önce yapılmış ve imzalanmış Yatırımcı Sözleşmesi de dahil olmak üzere, konuya ilişkin Taraflar arasında mevcut olan yazılı veya sözlü tüm sözleşmelerin yerine geçer. Şüpheyi mahal vermemek adına, bu İhraç Sözleşmesi'nin imzalanmasıyla Yatırımcı'nın imzalamış olduğu Yatırımcı Sözleşmesi tamamen sona ermiş ve bu İhraç Sözleşmesi, aynı tarihli Yatırımcı Sözleşmesi ile birlikte ilgili Yatırımcı Sözleşmesi'nin yerini almıştır.

Sözleşmeye Katılım

- 15.9. Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni ve/veya Kaynak Taahhüdü Formu'nu imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcısı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan etmiştir.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.10.İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

15.11.Taraflar arasında İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklar aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde oluşturulacak hakem heyeti tarafından İstanbul Tahkim Merkezi'nde İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları uyarınca nihai olarak 3 (üç) kişilik hakem kurulu tarafından tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir.

15.12.Tahkim talebinde bulunan Taraf veya Taraflar, tahkim talebiyle ve kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, tahkim talebinin tebliğinden itibaren 30 (otuz) gün içinde birer hakem tayin edeceklerdir. Kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, bu süre içinde bir hakem tayin edemezse, tahkim talebinde bulunan Taraf dahil Taraflar'dan herhangi birinin talebi üzerine, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Divanı tarafından bir hakem atanacaktır. Şüpheyi mahal vermemek adına, davacı ve/veya davalı tarafta birden fazla kişi bulunuyorsa aynı tarafta bulunan Taraflar, bir hakem tayin edeceklerdir ve aynı tarafta bulunan bu Taraflar hakem seçimi konusunda anlaşamıyorsa, hakem seçemeyen Taraflar yerine hakemi İstanbul Tahkim Merkezi atayacaktır.

15.13.Bu usul çerçevesinde, görevlendirilen 2 (iki) hakem, her 2 (iki) hakemin de tayin edildiği tarihten itibaren 30 (otuz) gün içinde 3. (üçüncü) hakemi belirleyecektir. İlk 2 (iki) atanmış hakem bu süre içinde 3. (üçüncü) bir hakemi tayin edemezse, taraflardan herhangi birinin talebi üzerine üçüncü hakem İstanbul Tahkim Merkezi tarafından atanacaktır. Üçüncü hakem, tahkim heyetinin başkanlığı görevini yapacaktır.

Ekler

15.14. Her biri bu İhraç Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını teşkil eden ekler aşağıdakilerden ibarettir:

Ek-1: Tanımlar ve Yorum Kuralları

Ek-2: Kaynak Taahhüdü Formu

Ek-3: Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Ek-4: Devir Protokolü Taslağı

Ek-5: Denkleştirme Hesabı

İmza

15.15. Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından,

- i. İmza Sayfası'nda belirtilen tarihte veya,
- ii. Kaynak Taahhüdü Formu'nda belirtilen tarihte veya,
- iii. Devir Protokolü'nde belirtilen tarihte,

Taraflar'ın yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Yatırımcı'ya teslim edilmiştir.

EKLER

EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI

1. Tanımlar

Aksi açıkça düzenlenmedikçe, aşağıdaki kelimeler ve terimler hem tekil hem de çoğul formlarını içerecek biçimde bu madde uyarınca kendilerine atfedilen anlamları ifade ederler.

- A Grubu Katılma Payı** : Yalnızca TT Ventures’a tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve Yatırım Komitesi’nin, Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışında, en fazla 4 (dört) üyesini belirleme ve görevden alma imtiyaz hakkı ile kârda imtiyazlı dağıtım payı hakkını haiz pay grubunu ifade eder.
- A Grubu Katılma Payı Sahibi** : A Grubu Katılma Payı’na sahip olan Yatırımcı’yı ifade eder.
- ABD Doları** : Amerika Birleşik Devletleri yasal para birimini ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı** : Fon’da herhangi bir imtiyaza haiz bulunmayan pay grubunu ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı Sahibi** : B Grubu Katılma Payı’na sahip olan Yatırımcı’yı ifade eder.
- Bilgilendirme Dokümanları** : Fon’un İçtüzük ile İhraç Belgesi’ni ifade eder.
- Dağıtılabilir Tutar** : Fon’un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri’nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri’nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon’da oluşan nakit fazlasını ifade eder.
- Denetçi** : Dört Büyük Denetim Firması arasından Yatırım Komitesi tarafından belirlenecek veya herhangi bir değişiklik yapılması Yatırım Komitesi kararına bağlı olan, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız denetim ve serbest muhasebeci mali müşavirlik şirketini ifade eder.
- Devir** : Katılma Payları’na ilişkin herhangi bir mali ve/veya yönetsel hakkın, mülkiyet hakkının, rüçhan hakkının, opsiyon hakkının veya Yatırımcı Toplantısı’nda temsil için verilen vekaletnameler hariç olmak üzere, oy hakkının veya intifa hakkının herhangi bir Kişi’ye devri veya Katılma Payları’nın tamamının veya bir kısmının satışı, temlik, tahsis, takas veya sair benzeri bir nitelikte bir işleme tabi olması ya da üzerinde herhangi bir takyidatın kurulmasını veya bu amaçlarla sözleşme imzalanmasını ifade eder.

Bu bakımdan “devreden”, “devralan” veya “devretmek” gibi Devir ile ilgili terimler bu tanıma uygun olarak yorumlanacaktır.

- Devir Protokolü** : Yatırım Komitesi’nin ön kararı ve Yönetici’nin Katılma Payı’nın devrine ilişkin onay kararı almasından sonra devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne taraf olabilmesi için, Yönetici ile devralan arasında imzalanacak olan **Ek-4**’te yer alan protokolü ifade eder.
- Dört Büyük Denetim Firması** : (i) DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.’yi
(ii) Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.’yi
(iii) KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.’yi
(iv) PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.’yi
ifade eder.
- En Uygun Haberleşme Vastası** : GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ile ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Eşik Getiri** : Her bir Yatırımcı özelinde Fon’da kaldıkları süreye göre ayrı ayrı takip edilecek olan ve Yatırımcı’nın farklı tarihlerde yaptığı (kısımlar halinde yapılabileceği de dikkate alınarak) Kaynak Taahhüdü ödemelerinin ilgili Ödeme Çağrısı’ndan 1 (bir) gün önce açıklanan TCMB ABD Doları alış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden tutarlar toplamı ile (varsa) ve İştirak Payı devirlerinin Fon’a devir tarihlerindeki TCMB ABD Doları değerleri toplamının Fon’dan yapılan dağıtımlar ile ilgili Yatırımcı’ya geri ödendiği tarihe kadar, yıllık %8 (yüzde sekiz) faiz oranı uygulanarak hesaplanan bileşik getiriye ifade eder.
- Finansal Raporlama Tebliği** : 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ile bu Tebliğde değişiklik

ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

- Fon** : İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. TT Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nu ifade eder.
- Fon Birim Pay Değeri** : Son değerlendirme raporunda belirlenen Fon Toplam Değeri’nin Fon’un toplam Katılma Payları’nın sayısına bölünmesiyle elde edilen değeri ifade eder.
- Fon Portföy Değeri** : Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyü’ndeki varlıkların değerlerinin toplamını ifade eder.
- Fon Portföyü** : GSYF Tebliği’ne uygun olarak Fon’un finansal varlıkları ile herhangi bir kâr payı, komisyon, gecikme zammı ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dahil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
- Fon Süresi** : İhraç Belgesi’nde belirlenen Fon’un süresini ifade eder.
- Fon Toplam Değeri** : Fon Portföyü’ndeki varlıkların SPK’nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri’ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.
- Fon’a İlişkin Giderler** : Fon Portföyü’nün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü’nden karşılanacak ve Yönetim Ücreti dahil Fon’a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan İçtüzük ve İhraç Sözleşmesi’nde belirtilen giderleri ifade eder.
- Girişim Sermayesi Yatırımı** : GSYF Tebliği’ne göre fonların girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Girişim Şirketi** : GSYF Tebliği’nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Gizli Bilgi** : Yazılı halde, sözlü veya elektronik olarak veya sair yolla iletilen Yönetici’nin, Taraflar’dan herhangi birinin, ilgili

işletmelerin faaliyeti, iş planları, pazarlama planları, Hesaplar'ı, finansal ve hukuki konuları, finansal sonuçları, operasyonları, mali tabloları, gelir tabloları, nakit akış tahminleri, ticari sırları, finansal ve operasyonel tahminleri, projeksiyonları, kayıtları, varlıkları, fikri mülkiyet varlıkları, izinleri, lisansları, onayları, üretim süreçleri, iş süreçleri, işletme süreçleri, ürünleri, hizmetleri, tedarikçileri, alt yüklenicileri, teknolojileri, know-how, teknikleri, bağlı kuruluşları, iştirakleri, hissedarları, ana şirketleri, kardeş şirketleri, grup şirketleri, çalışanları, danışmanları, üst düzey yönetimi ile ilgili bilgiler ile birlikte, işbu Sözleşme ve herhangi bir formattaki diğer işlem belgeleri de dahil, Yönetici, Taraflar'dan herhangi biri ve ilgili işletmelere ait diğer her türlü bilgiyi ifade eder.

- GSYF Tebliği** : 02.01.2014 tarihli ve 28870 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile GSYF Tebliği'nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Halef** : Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Kişiler'in malvarlığının miras yolu ile geçişi hükümleri çerçevesinde Yatırımcı'nın vefatıyla, vefat eden Yatırımcı'nın Katılma Payları'nı külli halefiyet yoluyla iktisap eden, varis, mirasçı veya vasiyet alacaklısını ifade eder.
- Hesaplar** : Yönetici tarafından TL cinsinden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 3 (üç) aylık, 6 (altı) aylık ve yıllık finansal raporları ifade eder.
- Bu tanım çerçevesinde finansal tablolar; bilanço, gelir tablosu, nakit akış tablosu ve dipnotlarıyla beraber Fon Toplam Değeri değişim tablosundaki değişiklikleri; portföy raporları ise fiyat raporlarını ve portföy dağılım raporlarını içerir.
- Hesap Dönemi** : Her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp 31 Aralık tarihinde biten 12 (on iki) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi'ne ilişkin olarak İlk Kapanış tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.
- İçtüzük** : Fon'un SPK onaylı itüzüğünü ve bu İçtüzük'te değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.

- İhraç Belgesi** : Fon'un ihraç belgesini ve bu İhraç Belgesi'nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Sözleşmesi** : GSYF Tebliği'nde belirlenen asgari içeriğe uygun olarak hazırlanan Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İlk Kapanış** : Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
- İlişkili Taraf** : i. Herhangi bir tüzel kişi ile ilgili kullanıldığında, bu tüzel kişinin iştiraklerini, grup şirketlerini, bu tüzel kişiyi doğrudan veya dolaylı olarak Kontrol edenleri, yönetim kurulu üyelerini, bu kişilerin iştiraklerini ve kurduğu ve/veya yöneticisi olduğu fonları; ayrıca söz konusu tüzel kişinin Kontrol'ü altında olan veya bu tüzel kişi ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;
- ii. Herhangi bir gerçek kişi ile ilgili kullanıldığında, bu gerçek kişinin aile üyelerini (eş, çocuk, ebeveyn), bu kişiyi doğrudan veya dolaylı olarak Kontrol edenleri, bu kişinin kurduğu ve/veya yönettiği fonları, bu kişinin Kontrol'ü altında olan veya bu kişi ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;
- iii. Herhangi bir fon ile ilgili kullanıldığında, bu fonu yöneten, Kontrol eden veya Fon'un kurucusu veya yönetici olan Kişiler'i; Fon'un yatırım yaptığı ve Kontrol'ü altında olan Kişiler'i veya bu fon ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;
- ifade eder.
- İmza Sayfası** : İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
- İş Günü** : Türkiye Cumhuriyeti'nde bankaların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmi tatil günleri hariç olmak üzere) faaliyet göstermek üzere açık bulunduğu günleri ifade eder.
- İştirak Payı** : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ve duyuruları ile bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.

Kanun veya SPKn	: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
Katılma Payı	: Fon'un ihraç edeceği her bir Yatırımcı'nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.
Kaynak Taahhüdü	: Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı sayın alması amacıyla Ek-2' de belirtilen formu imzalamak suretiyle Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği veya karşılığı İştirak Payı'nın devredileceği taahhüt edilmiş ve ABD Doları üzerinden alınacak olan kaynağı ifade eder.
Kişi	: Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmi Makamı veya bir alt kuruluşu ile Yürürlükteki Mevzuat gereği tüzel kişiliği bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hallerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.
Kontrol	: Bir Kişi'nin yönetime ilişkin kararlarının alınmasında etkili olmayı; herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, bir tüzel kişinin sermayesinin %50 (yüzde elli)'sinden daha fazlasına sahip olunması ile bu tanım kapsamında " <i>Kontrol</i> " sözcüğü (" <i>kontrol etme</i> ", " <i>kontrol edilme</i> " ve " <i>ortak kontrolü altında</i> " terimleri de dahil) herhangi bir taraf bakımından kullanıldığında, söz konusu tarafın ister oy hakkına sahip menkul kıymetler isterse sermayedeki pay, anlaşma yoluyla veya başka şekilde doğrudan veya dolaylı olarak yönetim ilkelerini yönetme veya yönetirme tam yetkisine sahip olmasını ifade eder.
Kurucu	: Fon'un kurucusu olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
Kurul veya SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder.
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ifade eder.
Nitelikli Yatırımcı	: Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK'nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Bireysel Katılım

Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişileri ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

- Ödeme Çağrısı** : Yatırım Komitesi'nin yazılı kararı üzerine Yönetici tarafından Yatırımcı'ya gönderilecek olan, Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü'ne ilişkin ödeme yapması ve karşılığında Katılma Payları'nı iktisap etmesini sağlayacak olan yazılı bildirimi ifade eder.
- Ödeme Tarihi** : Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü'nü ödemesi gereken Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tarihi ifade eder.
- Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü** : Herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak,
- a. Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan,
 - b. Katılma Payları'nın devredilmesi durumunda, devreden Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün bulunması halinde Devir Protokolü'nün imza tarihi itibarıyla devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak devreden açısından azalan ve devralan açısından artan, tutarı ifade eder.
- Ödenmiş Kaynak Taahhüdü** : Herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı toplam Kaynak Taahhüdü bedellerinin veya fiilen Fon'a aktardığı İştirak Payı bedellerinin, ilgili Ödeme Çağrısı'ndan 1 (bir) gün öncesinde açıklanan TCMB ABD Doları alış kuruna bölünmesi sonucu bulunan ABD Doları cinsinden tutarların toplamını ifade eder.
- Özel Değerleme Raporu** : Kaynak Taahhüdü ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu ifade eder.
- Portföy Saklayıcısı** : Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyü'ndeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanları'nda açıklanan saklama kuruluşunu ifade eder.
- Portföy Yönetim Tebliği** : 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de

değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

Resmi Makam : Yetkili devlet, idari, denetleyici, düzenleyici, adli, belirleyici, cezalandırıcı, icra veya vergi daireleri, ulusal, bölgesel ya da yerel makam, temsilcilik, kurul, komisyon, daire, bakanlık, herhangi bir yargı yetkisine ait mahkeme veya yargıç kürsüsü ve/veya bunların alt bölümlerini ifade eder.

Saklama Tebliği : 02.07.2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan, III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ’de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

Sebep : i. Fon üzerinde olumsuz maddi veya repütasyona ilişkin manevi sonuçları olan Yatırımcı Sözleşmesi, İhraç Sözleşmesi veya Bilgilendirme Dokümanları hükümlerinin ihlali üzerine Yönetici tarafından ihlal bildiriminin alındığı tarihten itibaren 10 (on) gün içinde söz konusu ihlalin giderilmemesini;

ii. Yönetici’nin Yatırımcılar ve Fon’a karşı görevlerini ifa ederken Yürürlükteki Mevzuat’ı ihlal ederek Yatırımcılar’a maddi zarar verdiğinin, söz konusu karara karşı kanun yoluna gidilip gidilmediğine bakılmaksızın, yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, ilk derece mahkemesi kararı veya Resmi Makam tarafından hile veya ağır kusur ile işlendiğinin tespit edilmesini;

iii. Yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, mahkeme veya Resmi Makam tarafından, Yönetici’nin, Yatırımcı Sözleşmesi, İhraç Sözleşmesi veya Bilgilendirme Dokümanları uyarınca Yatırımcılar ve Fon’a karşı görevlerini yerine getirmesini engelleyen veya maddi olarak olumsuz yönde etkileyen ihtiyati tedbir, emir, karar veya hüküm verilmesini;

ifade eder.

Taahhüt Toplama Dönemi : Yatırım Dönemi süresidir.

Tasfiye Dönemi : Fon Süresi’nin son 1 (bir) yılını oluşturan dönemi ifade eder.

TBK : 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu’nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.

TCMB : Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası’nı ifade eder.

TT Ventures	: Türkiye Cumhuriyeti yasalarına uygun olarak kurulmuş ve faaliyette bulunmakta olan, kayıtlı merkezi Gayrettepe Mah. Vefabayırı Sok. Türk Telekom Gayrettepe İstanbul 1. Bölge Müdürlüğü Apt. No: 2, Beşiktaş/İstanbul adresinde kain olan TT Ventures Proje Geliştirme A.Ş.'yi ifade eder.
TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
Üçüncü Kişi	Kullanıldığı yere göre İhraç Sözleşmesi'nin veya Yatırımcı Sözleşmesi'nin Taraf'ı olmayan Kişi'yi ifade eder.
Vergi	: Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veya Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme zammı da dahil olmak üzere) ifade eder.
Yatırım Dönemi	: İlk Kapanış'tan itibaren 5 (beş) yıl olan ve Yönetici tarafından, Yatırım Komitesi ön kararı ile, Fon Süresi içerisinde kalmak kaydıyla 1 (bir) yıl uzatılabilen süreyi ifade eder.
Yatırım Komitesi	: GSYF Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dahilinde Kurucu tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.
Yatırımcı	: Fon'dan Katılma Payları satın alarak Fon'a katılan ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olan yatırımcıyı ifade eder.
Yatırımcı Sözleşmesi	: Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde yer verilmeyen hususların düzenlendiği standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
Yatırımcı Toplantısı	: Yatırımcılar'ın karar almak üzere bir araya geldiği toplantıyı ifade eder.
Yönetici	: Fon'un yöneticisi olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.

Yönetim Ücreti

: Aşağıda belirtilen Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak olan ücreti ifade eder:

- a. Fon'un yönetilmesi,
- b. İtfa ve ihraç taleplerinin yönetilmesi,
- c. Fon'un idaresi, muhasebesi ve ödemelerinin gerçekleştirilmesi,
- d. Fon'un raporlamalarının yapılması,
- e. Yatırımcı ilişkilerinin yürütülmesi,
- f. SPK ile ilişkilerin yönetilmesi,
- g. Fon Portföyü'nün sürekli izlenmesi,
- h. Yatırım amaç ve stratejisine göre Fon'un idare ve yönetimi ile ilgili gerekli olabilecek diğer hizmetler.

Yürürlükteki Mevzuat

: Yürürlükte olan ve mahkeme dışında herhangi bir düzenleyici kurum tarafından kanunla düzenlenmiş, benimsenmiş, yayımlanmış, uygulanmış veya takip edilen ilgili Türk hukuku, tebliğ, kural, karar, yönetmelik, yönerge, emir, karar veya usulü ifade eder.

2. Yorum Kuralları

- 2.1. Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması halinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- 2.2. Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği bütünün ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dahil edilmiştir.
- 2.3. Aksi düzenlenmedikçe, Yürürlükteki Mevzuat'ın herhangi birine veya bir kısmına veya hukuki anlaşma, sözleşme ya da benzeri yasal belgeye yapılan atıf, atıf yapılan Yürürlükteki Mevzuat veya hukuki anlaşma, sözleşmenin ya da benzeri yasal belgenin zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen şekli olarak yorumlanır.
- 2.4. Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi haleflerini de içerir ve herhangi bir Resmi Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.
- 2.5. İş Günü olduğu belirtilmediği sürece, günlere yapılan atıflar takvim günlerini, haftalara, aylara veya yıllara yapılan atıflar ise takvim haftalarını, aylarını veya yıllarını ifade eder.

EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ FORMU

YATIRIMCI BİLGİLERİ		
İsim / Unvan	:	
Adres	:	
Vergi Dairesi ve Vergi No	:	
Telefon	:	
Elektronik Posta	:	
YATIRIMCI KATEGORİSİ		
Bireysel Nitelikli Yatırımcı ☐		Kurumsal Nitelikli Yatırımcı ☐
ÖDEME ŞEKLİ		
Nakit ☐		İştirak Payı ☐
Kaynak Taahhüdü _____ (yazı ile) – ABD Doları TARİH – KAŞE – İMZA Tutarı		
* Bu formu imzalamakla: Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. TT Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") Kaynak Taahhüdü'nde bulunduğumu veya İştirak Payı karşılığında alım talimatı verdiğimi ve işbu Kaynak Taahhüdü Formu'nu imzalayarak Fon'un Kurucu ve Yöneticisi İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş., Fon, TT Ventures Proje Geliştirme A.Ş. ve diğer Fon yatırımcıları arasında imzalanmış 18.03.2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı haline geldiğimi; bu Kaynak Taahhüdü tutarının tamamını veya bir kısmını; Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin uyarınca yapılan Ödeme Çağrısı üzerine İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen süre ve koşullara uygun olarak yerine getireceğimi ve Ek'li nitelikli yatırımcı beyanının doğruluğunu kabul, beyan ve taahhüt ederim.		
Sözleşmeye Katılım		
1. Amaç ve Yorum Kuralları		
İşbu formu, formda bilgileri verilen Yatırımcı'nın, Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne tarafı olması ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nün tüm hükümlerinin Yatırımcı için bağlayıcı olmasını sağlamak amacıyla hazırlanmıştır. Formda imzası bulunan Taraflar, formun Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını oluşturduğunu ve aksi belirtilmediği sürece İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan tanımlar ve yorumların aynen geçerli olacağı konusunda mutabıktır.		
2. Sözleşmelere Katılım		
Yatırımcı,		

a. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin bir kopyasının kendisine temin edildiğini, b. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tamamını okuduğunu, c. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olduğunu ve d. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tüm hükümlerine uygun davranacağını, kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. 3. Yürürlük Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi, Yatırımcı'nın Fon'a kabulünün usulüne uygun olarak tamamlanması ile yürürlüğe girecektir.
Ek – 1 : Nitelikli Yatırımcı Beyanı Ek – 2 : İhraç Sözleşmesi Ek – 3 : Yatırımcı Sözleşmesi
İmza Kaşe

(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. TT Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına Yönetici olarak;

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

Aşağıda imzası bulunan ben, [XXX], İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. TT Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("**Fon**") yatırım yapma ve Fon'un Katılma Payları'nı ("**Katılma Payları**") iktisap etme niyetinde olduğumdan aşağıdaki beyanlarımı Fon'un Kurucu'su konumundaki İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'ye sunar,

- 1) Fon Katılma Payları'nın ihracına ilişkin Fon İhraç Belgesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu ("**Kurul**") tarafından onaylanmasının, ihraççının veya İhraç Belgesi'nde yer alan bilgilerin Kurul tarafından tekeffülü anlamına gelmeyeceğini ve ilgili Katılma Payları'na ilişkin bir tavsiye niteliğinde olmadığını bildiğimi,
- 2) İhraç edilen Katılma Payları'nın devlet güvencesi altında olmadığını ve anaparanın yitirilmesi dâhil çeşitli yatırım riskleri içerdiğini bildiğimi,
- 3) Sermaye piyasası mevzuatında belirtilmiş olan ve "*Nitelikli Yatırımcı*" tanımında yer alan şartları sağladığımı,
- 4) "*Nitelikli Yatırımcı*" tanımında yer alan şartları kaybettiğimde derhal Yönetici ile ilgili ve yetkili kuruluşa haber vereceğimi, bilgi vermemem durumunda sermaye piyasası mevzuatına aykırılık nedeniyle sorumlu tutulacağımı bildiğimi,
- 5) Katılma Payları'nın Nitelikli Yatırımcılar'a ihracı nedeniyle izahname düzenlenmesinin mevzuat uyarınca zorunlu olmadığını ve bu yatırımı yaparken ihraç edilen Katılma Payları ve ihraççı hakkında bilgileri ihraççıdan, Fon İçtüzük ve İhraç Belgesi'nden ve İhraç Sözleşmesi'nden öğrenme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 6) İhraç edilen Katılma Payları'nın sağladığı haklar ve yüklediği yükümlülükler konusunda bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 7) Bu yatırıma karar vermeden önce ihraççının faaliyetleri, finansal ve hukuki durumu ve taşıdığı ekonomik riskler hakkında bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 8) İhraççının faaliyetlerinin sona ermesi, mali yapısının bozulması, iflas etmesi gibi nedenlerle faiz, anapara ödemesi vb. gibi ihraç edilen Katılma Payları'na ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda haklarımı TTK, İcra İflas Kanunu, TBK ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde aramam gerektiğini bildiğimi,
- 9) Katılma Payları'nın piyasa riski, faiz oranı riski, likidite riski, ülke riski ve geri ödememe riski gibi çeşitli riskler içerebileceğini, bu riskleri ilgili Katılma Payı'nı, ihraççıyı, piyasayı, ekonomiyi ve ülke koşullarını dikkate alarak, ihraççıdan ve diğer kaynaklardan da bilgi almak suretiyle gerekli şekilde değerlendirdiğimi ve kendi irademle yaptığım yatırım ve üstlendiğim risk nedeniyle uğrayabileceğim zarardan sorumlu olduğumu,
- 10) Kurul'un kamuyu aydınlatma ve finansal raporların hazırlanmasına ilişkin düzenlemelerinin, Katılma Payları'nı halka arz etmeksizin ihraç eden ihraççılar bakımından sınırlı olduğunu, ihraççı hakkında bilgi almak istediğimde ihraççıya başvurmam gerektiğini bildiğimi,
- 11) Satın aldığım Katılma Payları'nın aktif veya likit bir ikincil piyasasının bulunmadığını bildiğimi,
- 12) Nitelikli Yatırımcılar'a ihraç edilme zorunluluğu bulunan Katılma Payları'nın, halka arz tanımı kapsamına girebilecek şekilde yeniden satılamayacağını bildiğimi,
- 13) Nitelikli Yatırımcılar'a ihraç edilen Katılma Payları'nın ihraçtan sonra da sadece Kurucu'nun onayına bağlı olarak Nitelikli Yatırımcılar arasında tedavül edebileceğini, Nitelikli Yatırımcılar

dışındaki kişilere satılamayacağını bildiğimi, satın aldığım Katılma Payları'nın herhangi bir şekilde Nitelikli Yatırımcı olmayan birine veya Kurucu'nun onayı bulunmaksızın bir Nitelikli Yatırımcı'ya devri halinde sorumluluğun tarafıma ait olacağını ve bu nedenle Kurucu'ya bir sorumluluk yüklemeyeceğimi,

- 14) Bu beyanların tamamının doğru olduğunu ve yanıltıcı olmadığını, bu beyanı özgür iradem ile imzaladığımı,

kayıtsız, şartsız ve gayri kabil-i rücu olarak kabul, beyan ve taahhüt ederim.

BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Adresi :

Tarih :

İmza :

EK 4 – DEVİR PROTOKOLÜ

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu**”) tarafından girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. TT Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’na (“**Fon**”) Yatırımcı olarak yatırım yapma niyetiyle aşağıda imzası bulunan **[XXX]** (“**Devralan**”) **[XXX]**’den (“**Devreden**”) **[XXX]** tarihi itibarıyla **[XXX]** [YAZI] birim Katılma Payı satın almıştır.

Devralan, aşağıda yer alan imzası ile Kurucu, Fon ve Yatırımcılar’ı arasında geçerli olan 18.03.2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne Taraf olma niyetinde olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

İş burada büyük harfle başlayan ancak tanımlanmamış olan terimler İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne kendilerine verilen anlamı ifade edecektir.

Yönetici’nin, Devralan’ın **[XXX]** [YAZI] birim Katılma Payı’nı satın alması ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne Taraf olmasını Fon’un Yatırımcılar’ı adına kabul etmesi durumunda, Devralan;

1. Devreden’den edindiği Katılma Payı miktarının **[XXX]** [YAZI] adet olacağını ve varsa Devreden’in Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü’ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devraldığını,
2. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’nden doğan tüm yükümlülük ve sorumluluklarına uygun davranacağını;
3. Tarafına yapılacak bildirimler için aşağıdaki bilgilerimin geçerli olacağını;

Adres :

İlgili Kişi :

Faks No :

E-Posta :

kabul, beyan ve taahhüt eder.

Kurucu, Devralan’ın **[XXX]** [YAZI] adet Katılma Payı’nı **[XXX]** [YAZI] karşılığı Devreden’den devraldığını ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırım Sözleşmesi’nin Taraf’ı haline geldiğini Fon ve mevcut Yatırımcılar adına kabul eder.

KATILMA PAYI DEVRALAN

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :

Bu Devir Protokolü Yatırımcı tarafından yukarıda belirtilen tarihte tarafların yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Devralan’a teslim edilmiştir.

FON

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. TT Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

EK 5 – DENKLEŞTİRME HESABI

İlk Kapanış	1.06.2022 (\$000)	Fon	Yatırımcı A	Yatırımcı B
Taahhut		20.000	10.000	10.000
ilk çağrı		3.000	1.500	1.500
Birim pay fiyat	0,1			
Alınan pay adedi		30.000	15.000	15.000
Ödenmemiş Taahhüt		17.000	8.500	8.500
Yönetim Ücreti	2%	200	100	100
Fon masrafları		60	30	30
Yatırıma yönlendirilen		2.740	1.370	1.370
		3.000	1.500	1.500

Yeni yatırımcı C	1.01.2023	
Taahhut		10.000
Denkleştirme Faizi (yıllık)	8%	
Denkleştirme Faizi (6 aylık)	4%	
Faize konu tutar	933,33	
Faiz tutarı	37,33	
Toplam Yatırımcı A+B ye ödeme	970,67	
Yatırımcı A'ya	485,3333333	
Yatırımcı B'ye	485,33	
Ana para	466,67	
Faiz	18,67	
Yöneticiye Yatırım ücreti	100,00	
Yatırımcı C toplam ödeme	1.070,67	
Alınacak pay adedi	10.000	
Primli pay fiyatı	0,107	
Taahhütten düşen ödeme	1.033,33	

Yeni Durum	1.06.2022	Fon	Yatırımcı A	Yatırımcı B	Yatırımcı C
Taahhut		30.000	10.000	10.000	10.000
ilk çağrı		3.100	1.033	1.033	1.033
taahhüt dışı ödenen faiz					37,3
Alınan pay adedi		30.000	10.000	10.000	10.000
Ödenmemiş Taahhüt		26.900	8.967	8.967	8.967

İMZA SAYFASI

FON

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. TT Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :