

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. FinAI Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ve

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

Ekim 2024

İÇİNDEKİLER

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ	1
1. TARAFLAR	1
2. TANIMLAR ve YORUM KULLARI	1
1. KONU	1
2. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI	1
3. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR.....	3
4. KAYNAK TAAHHÜDÜ ve TAHSİL ESASLARI	6
5. KATILMA PAYLARI'NIN ALIM-SATIMI, DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR	9
6. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ	15
7. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR.....	15
8. DAĞITIMLAR	16
9. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR.....	19
10. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	19
11. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	19
12. FON'UN TASFİYESİ	19
13. DİĞER HUSUSLAR.....	19
EKLER	22
EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI	22
EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ FORMU	33
EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI.....	34
EK 4 – DEVİR PROTOKOLÜ	36
İMZA SAYFASI.....	38

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent 199 No: 199 İç Kapı No: 16 Şişli / İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 18.06.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon’un hem yöneticisi hem de kurucusu sıfatıyla Tacirler 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 Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. FinAI Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’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 KULLARI

- 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’de düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan yorum kuralları İhraç Sözleşmesi’nin yorumlanmasına ilişkin kurallar olacaktır.
- 2.3. İçtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması halinde İçtüzük 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. GSYF Tebliği ile Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara uygun olarak Fon, Kurul düzenlemeleri çerçevesinde Girişim Sermayesi Yatırımları yapmak sureti ile uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Fon, ağırlıklı olarak finansal teknoloji (FinTech) alanında faaliyet gösteren teknoloji şirketlerine yatırım yapmayı amaçlamaktadır. Ayrıca, finansal hizmetleri destekleyici olan yapay zekâ (AI), yazılım hizmetleri (SaaS), regülasyon teknolojisi (RegTech) ve perakende teknolojileri (RetailTech) gibi alanlara da yatırım yaparak portföy çeşitliliğini artırmayı hedefler. Fon, belirtilen alanlar dışında kalan ancak yüksek gelişme potansiyeli bulunan ve katma değer yaratan teknoloji şirketlerine de yatırım yapabilir.

Fon, deneyimli fon yönetimi uzmanlarının yanı sıra, finansal hizmetler, veri bilimi ve finansal teknolojiler alanlarında yetkin ve deneyimli yöneticiler tarafından yönetilir.

Fon, şirketlerin dijital dönüşüm sürecinde liderlik eden ve finansal hizmetlerde yapay zekâ destekli yenilikçi çözümler sunan girişim şirketlerine yatırım yaparak değer yaratmayı hedeflemektedir.

Fon, finansa erişimi hızlandırarak ve teknoloji odaklı çözümler sunan şirketleri büyüterek sosyal etki yaratmayı ve uluslararası yatırımcıların ilgisini çekerek Türkiye ekonomisinin büyümesine katkıda bulunmayı hedefler.

Ayrıca Fon, Türkiye'deki finansal teknoloji (FinTech) ekosistemini geliştirmeyi ve aynı zamanda B2B şirketlere yatırım yaparak küçük ve orta ölçekli işletmelere (KOBİler) destek olmayı amaçlamaktadır.

Fon, Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği ölçüde halka arz çalışmaları başlamış veya halka arz edilme potansiyeline sahip, Fon Süresi içerisinde halka arz işlemlerinin tamamlanması hedeflenen Girişim Şirketleri'ne de yatırım yapabilir.

Fon'un borç ve sermaye karması finansman işlemleri sonucunda, ilgili finansman sözleşmesinde yer alan şartlarla Girişim Şirketleri'nin hisselerine sahip olması mümkündür. Diğer bir deyişle Fon, borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir.

Fon, belirlenen girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapabilir.

Fon açısından; ortak olacağı veya kuracağı kuluçka merkezi/teknokent bir girişim yatırımı olabileceği gibi, yatırım stratejisinin başarıya ulaşması için tamamlayıcı bir unsur olarak da değerlendirilebilir.

Borç ve sermaye karması finansman işlemleri, satın alma, sermaye artırımı yoluyla hisse edinimi veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış, üçüncü tarafa satış veya tasfiye yöntemleriyle, borçlanma aracı yatırımlarından ise itfa veya satış yoluyla, Fon yatırımlarından da satış veya tasfiye yöntemleriyle çıkış gerçekleştirmesi hedeflenir.

Yatırımlardan çıkış stratejileri için ayrıca girişimin Türkiye ve yurtdışında stratejik yatırımcı kimliğindeki şirketlere veya özel sermaye yatırım fonlarına hisse devri, halka arz, ortaklara veya ortaklar dışındaki kişi ve kurumlara satış veya Fon yatırımcılarına iştirak paylarının devri en olası senaryolar olarak öne çıkmaktadır.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.2. Fon, Türkiye’de herhangi bir Yürürlükteki Mevzuat’a uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden, hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı alanlar, tütün, alkol, kumarhane, bahis oyunları, münhasıran gayrimenkul yatırımları veya siyasi veya etnik içerikli faaliyetlerde bulunan şirketlere yatırım yapmayacaktır.
- 4.3. Girişim Sermayesi Yatırımları’na ilişkin GSYF Tebliği’nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına uyulur.
- 4.4. Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin esaslar Bilgilendirme Dokümanları belirtilmekte olup Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara bu esaslar ile GSYF Tebliği esasları uygulanacaktır.

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 yapılan Girişim Şirketleri’nin başarılı olamaması halinde hem ilgili şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı’nın zarara uğraması riski mevcuttur.
- 5.5. 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.

Fon’un Riskleri

- 5.6. Fon’un riskleri aşağıdaki gibidir:
 - a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.
 - b) **Finansman Riski:** İlk aşamada Fon’un alacağı bir Girişim Şirketi veya Girişim Sermayesi Yatırımı’nın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan

bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

- c) **Kaldıraç Riski:** Koruma amaçlı olarak Fon Portföyü'ne dâhil edilen türev araçlar ile ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- d) **Karşı Taraf Riski:** Genel olarak Fon'un taraf olduğu mal ve hizmet alım veya satımı sözleşmelerinde; sözleşmenin karşı tarafının, sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerinde getirememesinden dolayı Fon'un zarara uğrama riskini ifade etmektedir.
- e) **Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- f) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.
- g) **Olağandışı Olaylarla Karşılaşma Riski:** Doğal afetler, yangın, sel, terör eylemleri, sıra dışı toplumsal olaylar gibi durumlarda girişim şirketlerinin çalışamaz hale gelmesi sonucunda Fon'un zarar etmesi riskidir.
- h) **Ortaklık Paylarına Yatırım Riski:** Fon Portföyü'ne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon Portföyü'nün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.
- i) **Piyasa Riski:** Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerinde, kâr payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:
 - i. **Döviz Kuru Riski:** Fon Portföyü'ne yer alan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.
 - ii. **Faiz Oranı Riski:** Fon Portföyü'ne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan zarar olasılığını ifade eder.
 - iii. **Kar Payı Oranı Riski:** Fon Portföyü'ne borçlanma aracı, kârdan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimi nedeniyle oluşan riski ifade eder.
 - iv. **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon Portföyü'ne yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

5.7. Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'ne ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir:

- a) **Faaliyet Ortamı ve Sektörel Risk:** Bu kapsamda riskler, şirket faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükteki Mevzuat veya uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.
- b) **Fesih Riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle agile anlaşmaların feshedilmesi riskidir.
- c) **Fesihte Tazminat Riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların zamanından önce feshedilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riskidir.
- d) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.
- e) **Kredi Riski:** Şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- f) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskidir.
- g) **Mevzuat Değişikliği Riski:** Fon'un Katılma Payları'nın satıldığı dönemden sonra Yürürlükteki Mevzuat ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi ve Vergi yükümlülükleri nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir.
- h) **Mücbir Sebep Riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin, herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.
- i) **Operasyonel Riskler:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.
- j) **Proje Ortaklığı Riski:** Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek Fon'un anapara kayıp riskidir.
- k) **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Beyanlar

- 5.8. 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.
- 5.9. 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.
- 5.10. 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.

- 5.11. 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.
- 5.12. 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.
- 5.13. Yatırımcı, Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabileceğini ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri 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, Ek-2'de yer alan Kaynak Taahhüdü formunu imzalamak ve Ek-3'te yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle Fon'a formda belirtilen ABD Doları tutarında nakit kaynak sağlamayı ve bu tutarı Ödeme Çağrısı çerçevesinde Fon'a nakit olarak ödemeyi taahhüt ederek Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir.
- 6.2. Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

Ödeme Çağrısı

- 6.3. 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.
- 6.4. 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.
- 6.5. Yönetici, Yatırımcılar'a aşağıda sıralanan durumlarda Ödeme Çağrısı'nda bulunabilecektir;

- a) Yatırım Dönemi boyunca, Girişim Sermayesi Yatırımı ve Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a İlişkin Giderler'i karşılamak ve 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 ve Yatırım Dönemi içinde halihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması,
 - ii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve,
 - iii. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.
- 6.6.** Ödeme Çağrılar'ı, Katılma Payı satın alma tarihinden en az 10 (üç) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından yapılır ve Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilir.
- 6.7.** Yatırımcılar tarafından verilmiş olan Kaynak Taahhütleri'ne istinaden Kaynak Taahhüdü ödemeleri, Yönetici'nin yapacağı Ödeme Çağrısı'ndan itibaren 8. (sekizinci) İş Günü'nde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru üzerinden yapılacak hesap ile Ödeme Çağrısı'nda ABD Doları cinsinden talep edilen tutarın Türk Lirası karşılığı olarak Ödeme Çağrısı'nı takip eden en erken 9. (dokuzuncu) İş Günü ve 10. (onuncu) İş Günü'nde ve en geç 10. (onuncu) İş Günü'nün sonuna kadar yerine getirilir. Belirlenen bu vade tarihine uymak kaydıyla Kaynak Taahhüdü ödemeleri, Ödeme Çağrısı üzerine, tek seferde veya kısımlar halinde yerine getirilebilecektir.
- 6.8.** Kaynak Taahhüdü ödemelerinden önce Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ve Yatırım Komitesi'nin olumlu oyu ile Yönetici tarafından özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda, değerlendirme raporunun bedeli, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ile orantılı olarak Yatırımcılar tarafından karşılanır.
- 6.9.** Yatırımcı'nın, Kaynak Taahhüdü ödemesinin gerçekleştirmesi halinde, Yatırımcı'nın Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutar kadar alım talimatı vermiş olduğu kabul edilir. Kaynak Taahhüdü ödemelerine istinaden Yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları Yönetici tarafından, en geç Ödeme Çağrısı'nı takip eden 10. (onuncu) İş Günü'nde yerine getirilir.
- 6.10.** Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak Kaynak Taahhüdü ödemesini gerçekleştirmesi durumunda, ilgili Yatırımcı'nın toplam Kaynak Taahhüdü miktarı, Ödeme Çağrısı'nda yer alan ABD Doları cinsinden belirtilen tutar kadar azalacaktır.
- 6.11.** Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü için Yatırımcı'ya faiz veya benzeri başkaca bir ödeme yapılmaz. Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü karşılığında Yatırımcı'ya Katılma Payı ve tahakkuk ettiği takdirde bu İhraç Sözleşmesi'nde yer alan hüküm ve koşullara göre hesaplanarak ödenecek olan dağıtımlar dışında bir karşılık sağlanmaz. Bu İhraç Sözleşmesi'ndeki hiçbir hüküm, Fon'un veya Kurucu'nun kâr payı getirisi elde edileceğine ilişkin bir taahhüt ya da garanti verdiği yönünde yorumlanamaz.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

6.12. Herhangi bir Yatırımcı tarafından, Kaynak Taahhüdü'nün, Ödeme Çağrısı'nı takip eden 10. (onuncu) İş Günü'nün sonuna kadar yerine getirilmemesi ve bu durumun Kurucu'nun göndereceği ihtarnamayı takip eden 5 (beş) 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.

6.13. Temerrüde Düşen Yatırımcı hakkında Yönetici, Yatırım Komitesi kararına uygun olarak, aşağıdaki yollara müracaat edebilir:

- a) Kaynak Taahhüdü'nde bulunmuş olmakla beraber, henüz hiç Katılma Payı satın almamış olan Temerrüde Düşen Yatırımcı, ilgili Kaynak Taahhüdü'nde belirtilen ödemekte temerrüde düştüğü tutarın %50 (yüzde elli)'si tutarında cezai şart, Fon'a ödemekle yükümlü olacaktır.
- b) Halihazırda Katılma Payı bulunan ve yeni Katılma Payı alınmasına ilişkin olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı, ilgili ödemekte temerrüde düştüğü tutarın %50 (yüzde elli)'si tutarında cezai şart ödemekle yükümlü olup, ek olarak Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Yönetici tarafından, İlgili Yatırımcı'nın temerrüde düşürülmesine ilişkin Yatırım Komitesi kararını takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %50 (yüzde elli)'si tutarında iskontolu olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın;
 - i. Fon tarafından geri alınmasına veya,
 - ii. Temerrüde Düşen Yatırımcı dışında kalan diğer mevcut Yatırımcılar'a Katılma Payları oranında devrine karar verilebilir.
- c) Yatırımcı'nın temerrüde düşmesi, işbu maddenin (a) veya (b) bendindeki temerrüdün sonuçları ile birlikte uygulanabilecek şekilde, Temerrüde Düşen Yatırımcı için geçerli olan İhraç Sözleşmesi'nin ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Yönetici tarafından haklı sebeple fesih sebebidir.
- d) Temerrüde Düşen Yatırımcı, temerrüt süresi boyunca Yatırımcı Toplantısı'na katılamaz ve toplantıda oy kullanamaz.

6.14. Yukarıdaki 6.12. maddede yer alan,

- i. (a) ve (b) bendindeki cezai şart tutarları ile (b) bendinin (i) alt bendinin uygulanması halinde, (b) bendindeki iskonto tutarı, Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın mevcut Katılma Payları'nın güncel tutarından veya Fon'dan hak kazanıp henüz kendisine ödenmeyen dağıtımlardan, Fon'a gelir yazılmak üzere mahsup edilecektir. Söz konusu tutarların işleme konu Katılma Payları'nın güncel tutarından karşılamayan kısmı ise Temerrüde Düşen Yatırımcı'dan tahsil edilir.
- ii. Cezai şart ve iskonto oranları, Yatırımcı'nın temerrüde düştüğü tarihte, belirtilen oranlardan düşük olmak koşuluyla, Fon'un içinde bulunduğu ekonomik koşullara göre Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici tarafından tekrar belirlenebilir.

6.15. Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Yatırım Komitesi'nde bizzat görev alması veya temsil ediliyor olması halinde,

- i. İlgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmeye ilişkin Yatırım Komitesi kararında oy hakkı bulunmayacak olup Yatırım Komitesi, toplantı nisabı aranmaksızın, diğer üyelerin oybirliği ile ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürme kararını verebilecektir.
- ii. Yatırım Komitesi'ndeki bizzat veya aday göstererek kullandığı Yatırım Komitesi temsiliyeti, Yatırım Komitesi'nin temerrüde düşürme kararı ile birlikte sonlandırılarak Kurucu/Yönetici tarafından derhal görevden alınır.

Kaynak Taahhüdü'nün Arttırılması

6.16. Taahhüt Toplama Dönemi boyunca Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhüdü aşağıdaki hallerde arttırılabilir:

- i. Yatırımcılar'ın her birinin mevcut Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak, Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yatırım Toplantısı'nda oybirliği ile karar alınması veya tüm Yatırımcılar'ın yazılı onayı ile veya,
- ii. Yatırımcı Toplantısı'nda oybirliği ile karar alınamaması veya tüm Yatırımcılar'ın onayının alınamaması durumlarında, Yatırım Komitesi'nin kararı ve sadece olumlu oy kullanan Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütleri'nin orantılı olarak arttırılması.

6.17. Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütleri'nin arttırılması halinde, Kaynak Taahhüdü artan Yatırımcı **Ek-2'**de yer alan Kaynak Taahhüdü formunu artan kısım için tekrar verecektir.

6.18. Yatırımcılar tarafından Kaynak Taahhüdü miktarının arttırılması durumunda Kaynak Taahhüdü arttırılan Yatırımcılar'a "*Denkleştirme*" hükümleri kıyasen uygulanır.

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

Katılma Payları'nın Alım-Satımı

7.1. Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

7.2. Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi suretiyle gerçekleştirilir. İlk Kapanış'ta her bir Katılma Payı satışı 1 (bir) Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilecektir. Fon Birim Pay Değeri'nin hesaplanması ve Yatırımcılar'a bildirim esaslarına İhraç Belgesi'nde yer verilmiştir.

Devam eden ihraçlarda 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 pay fiyatına göre hesaplanır. "*Denkleştirme*" hükümleri saklıdır.

7.3. Katılma Payı satışının Fon Birim Pay Değeri'nden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür. Katılma Payı alım-satımına esas teşkil eden bu fiyat, her işlem öncesinde Yatırımcılar'a Kurucu tarafından bildirilir.

7.4. Kural olarak her bir Yatırımcı, Katılma Payları'nı Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır Fakat Yatırımcı(lar) tarafından taahhüt edilen Kaynak Taahhüdü'nün, Ödeme Çağrısı'na uygun olarak, herhangi bir Yatırımcı'dan tek seferde tahsil edilecek olması durumunda Yönetici, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ile Yatırımcılar'a yapılacak ihraçta diğer

Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak Katılma Payı alım haklarını kısıtlayabilir.

- 7.5.** Kaynak Taahhüdü ödemesi karşılığında 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.
- 7.6.** 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.
- 7.7.** Denkleştirme (*aşağıda tanımlanmıştır.*) yapıldığı hallerde Katılma Payları'nın satışında esnasında Fon'a giriş komisyonu; Yatırımcı'nın temerrüt durumu ile Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı durumlarında ise Katılma Payları'nın Fon'a iadesinde çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarları, aksi belirtilmedikçe, Fon'a gelir olarak kaydedilir.

Fon Süresi'nin sonundaki Katılma Payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının Katılma Payı iadelerinde komisyon uygulanmaz.

Katılma Payı Grupları:

- 7.8.** Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da pay grupları oluşturulabilir. Bu çerçevede Fon'dan,
- i. Yalnızca Özge Atalay'a tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve Yatırım Komitesi'nin oyda imtiyazlı 2 (iki) üyesini belirleme ve görevden alma ile imtiyazlı kâr dağıtımı hakkını haiz A Grubu Katılma Payı ve,
 - ii. Herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan B Grubu Katılma Payı,
- ihraç edilebilecektir.

Fon'a Yatırımcı Kabulü

- 7.9.** Fon'a,
- i. Yatırım Dönemi'nin sonuna kadar Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak yeni Yatırımcılar'a yönelik Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
 - ii. İlk Kapanış'tan sonra Fon Süresi'nin sonuna kadar, "*Katılma Payı Devirleri*"ne ilişkin hükümlere uygun olarak yeni Yatırımcı alınabilir.
- 7.10.** 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 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 eder.

Denkleştirme

- 7.11.** İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni bir Kaynak Taahhüdü verilmesi durumunda, yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla

Yatırım Komitesi kararıyla, aşağıda verilen esaslar dahilinde denkleştirme yapılabilir (“**Denkleştirme**”).

- 7.12.** Denkleştirme için, yeni Yatırımcı’ya yapılacak ihraçta, o tarihe kadar yapılmış Katılma Payı ihraçlarında her bir ihraçta ödenen tutarların, ilgili ödeme tarihlerindeki TCMB Amerikan Doları döviz satış fiyatına bölünmesi ile elde edilen tutarların ödeme tarihlerinden yeni ihraç tarihine kadar yıllık %8 (yüzde sekiz) faiz işletilerek hesaplanan tutarlar toplamının; dolaşımdaki toplam Katılma Payı sayısına bölünüp, yeni ihraç tarihinden bir gün önce açıklanan TCMB Amerikan Doları döviz satış fiyatı ile çarpılmasıyla primli katılma payı birim fiyatı hesaplanır (“**Primli Katılma Payı Birim Fiyatı**”) ve yeni Yatırımcı’ya yapılacak ihraç, bu Primli Katılma Payı Birim Fiyatı üzerinden yapılır. Primli Katılma Payı Birim Fiyatı, Fon değer tablosunda açıklanan Fon Birim Pay Fiyatı’ndan düşük olamaz.
- 7.13.** Denkleştirme için yapılan tüm hesaplamalarda,
- i. Yatırımcılar tarafından yapılan ödemeler ABD Doları olarak dikkate alınacaktır.
 - ii. Hesaplama günü öncesinde yapılmış Fon’a İlişkin Giderler’in yapıldıkları tarihteki ABD Dolar karşılıklarının hesaplama günündeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru Türk Lirası karşılıkları dikkate alınır.
- 7.14.** Denkleştirme sırasında Primli Katılma Payı Birim Fiyatı üzerinden ihraç edilecek paylar yeni Yatırımcı’ya tahsisli olarak ihraç edilecek olup, Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunan mevcut Yatırımcılar’ın yapılacak olan ihraçta yeni Katılma Payı edinme hakkı Yatırım Komitesi kararı ile sınırlanabilir. Mevcut Yatırımcılar’ın yeni ihraca katılması durumunda mevcut Yatırımcılar’a tahsisli olarak ihraç edilecek Primli Katılma Payı Birim Fiyatı hesabında Denkleştirme hesabındaki %8 (yüzde sekiz) faiz işletilerek büyütme yapılmaz.

Katılma Payı Devirleri

- 7.15.** Katılma Payları’nı kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar’a İhraç Sözleşmesi’nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredebilir:
- i. Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya
 - 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.
- 7.16.** Yatırımcılar sahip oldukları Katılma Payları’nı aynı Yatırımcı’nın İlişkili Taraflar’ına, işbu Sözleşme’de belirtilen hükümler çerçevesinde, Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici onayı olmaksızın devredebilecektir. Yönetici, hukuken geçerli bir sebep olması veya Fon’un veya Yatırımcılar’ın repütasyonuna zarar verme riski taşıyan makul nedenlerin varlığı halleri hariç olmak üzere Yatırımcılar’ın kendi İlişkili Taraflar’ına Katılma Payı devrine onay vermekten imtina edemez.
- 7.17.** İlişkili Taraf devirleri de dahil olmak üzere işbu Sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilen devirlerde 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. Devrin, Yatırım Komitesi tarafından onaylanmasının ardından, devralan kişi veya kuruluşların Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduklarına 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 ve Fon'dan çıkış komisyonunun, performans ücreti ile imtiyazlı kâr dağıtımının 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, Eşik Getirisi hesaplamasında dikkate alınır ve devralan, GSYF Tebliği'nin 16/(7). maddesi çerçevesinde devreden halefi olur.
- vi. Yatırımcılar'ın birbirleri arasında veya yeni Yatırımcılar'a gerçekleştirecekleri Katılma Payı devirlerinden doğabilecek olası tüm masraf ve Vergiler devrin tarafı Yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.

7.18. A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin İlişkili Taraflar'ına gerçekleştireceği devirleri hariç olmak üzere, Taraflar, A Grubu Katılma Payı'nın Üçüncü Kişi'ye devri halinde devredilen A Grubu Katılma Payları'nın B Grubu Katılma Payları'na dönüştürüleceğini kabul, beyan ve taahhüt eder. Bu doğrultuda Yönetici, gerekli işlemlerin yapılması hususunda kendisine düşen görev ve sorumlulukları yerine getirecek olup Yatırımcılar bu konuda Yönetici'yi yetkilendirmiştir.

Şüpheye mahal vermemek adına Yatırımcılar, A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin İlişkili Taraflar'ına gerçekleştireceği devirler hariç olmak üzere, A Grubu Katılma Payları'nı devralanın, İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi ve Bilgilendirme Dokümanları çerçevesinde A Grubu Katılma Payları'na tanınan hak ve yetkileri kullanamayacağını, devredilen A Grubu Katılma Payları'nın B Grubu Katılma Payları'na dönüştürülmesi için her türlü gerekli işlemi gerçekleştireceklerini ve gerekmesi halinde işbu dönüşümün gerçekleşmesi için olumlu oy kullanacaklarını kabul, beyan ve taahhüt eder.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.19. Katılma Payı,

- i. Erken Dağıtım durumu;
- ii. Yatırımcı'nın temerrüdü durumu;
- iii. Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı durumu;
- iv. Yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşması halinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar;

- v. Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar;
- vi. Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali hallerinde;
- vii. Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olması gerektirecek nitelikte olması (aşağıda "*Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade*" olarak düzenlenmiştir) nedeniyle, Yönetici yönetim kurulu kararıyla Yatırımcı'nın yaptığı Katılma Payı iadeleri;
- viii. 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.

- 7.20.** Katılma Payları'nın Fon'a iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanamadığını ve Fon Portföyü'ndeki Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkışın Yatırımcı'nın zararına olacağını Kurucu tarafından tespiti halinde, Kurucu Katılma Payları'nın iadesini erteleyebilir. Ancak bu süre 1 (bir) yılı aşamaz ve ertelemeye ilişkin karar derhal Kurula bildirilir.

Zorunlu Katılma Payı İadesi

- 7.21.** Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan yatırımların, Yürürlükteki Mevzuat'ta öngörülen azami sınırlamaları aşması durumunda Kurucu yeni Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu Katılma Payı geri alımı (zorunlu Katılma Payı iadesi) yapılmak suretiyle, Yatırımcılar'a dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu yönetim kurulunun Fon'a zorunlu Katılma Payı iadesi kararını takip eden ilk İş Günü yayınlanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatı kullanılır ve ilgili bildirim alan Yatırımcılar en geç, bildirim aldıkları tarihi takip eden 3 (üç) İş Günü içerisinde satım talimatlarını Yönetici'ye iletmekle yükümlüdür. Aksi takdirde satım talimatları Yönetici tarafından oluşturulur. Zorunlu Katılma Payı iadesi halinde, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payı sahiplerinin hesaplarına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim pay fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.
- 7.22.** Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle sahip olduğu Katılma Payları'nın nakde çevrilerek ödenmesine ilişkin Resmi Makam emrinin Yönetici'ye tebliğ edilmesi halinde, Yönetici ilgili Yatırımcı'nın, Resmi Makam emrine konu Katılma Payları'nın zorunlu olarak Fon'a iadesini yapmak suretiyle, Resmi Makam emrine uygun yerlere ödenmesine karar verebilir. Bu durumda, Resmi Makam emrinin Yönetici'ye tebliğini takip eden ilk İş Günü yayınlanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır ve Yatırımcı adına satım talimatları Yönetici tarafından oluşturulur. Zorunlu Katılma Payı iadesi halinde, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Resmi Makam emrine uygun yerlere Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim pay fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

Yatırım Listesine Giren Yatırımcı

- 7.23. Yatırımcı, kendisinin ya da Gerçek Faydalanıcı'sının Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı olması durumunda 3 (üç) İş Günü içerisinde Yönetici'ye söz konusu hususu yazılı olarak bildirmekle yükümlüdür. Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı'ya ilişkin, Katılma Payı iadesi de dahil olmak üzere ayrıntılı düzenlemelere Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.

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

- 7.24. 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.

Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade

- 7.25. Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olması gerektirecek nitelikte olması nedeniyle, Yatırımcı'nın ilgili değişikliğin bildirilmesinden itibaren 30 (otuz) gün içinde kullanılmak üzere Fon Katılma Payları'nın tamamını Fon'a iade hakkı olacaktır. Yatırımcı'nın bu hakkını belirtilen süre içinde kullanmaması halinde, söz konusu hak, sürenin sona ermesi ile veya Yatırımcı'ya bu hakkın kullanılmayacağına ilişkin bildirilen daha erken bir tarihte kendiliğinden sona erecektir.
- 7.26. Yönetici, Yatırımcı'nın yatırım yapma kararını etkileyebilecek değişikliğin gerçekleştiği gerekçesiyle yaptığı iade talebini aldıktan sonra en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde, Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın iadesine ilişkin kararını Yatırımcı'ya yazılı olarak bildirmek zorundadır. Değişikliğin Önemli Olumsuz Etki değişikliği olması halinde, karine olarak Yatırımcı'nın yatırım yapma kararının etkilendiği kabul edilir.
- 7.27. Yatırımcı'nın Katılma Payları, Yönetici'nin Katılma Payı iadesi kararını takip eden ilk İş Günü yayınlanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır ve Yatırımcı'nın satım talimatı Yönetici tarafından oluşturularak iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar Katılma Payı'nı iade etmek isteyen Yatırımcı'nın hesabına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak fiyatın açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

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 itibariyle 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 onaylarlar.

Bu durumda İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul'ca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. 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.** Kurucu Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ile Yatırım Dönemi boyunca GSYF Tebliği hükümlerine ve Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ile 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'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetimine ilişkin kararlar Kurucu nezdinde, İhraç Belgesi, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak Yatırım Komitesi tarafından, Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan para ve sermaye piyasası araçlarının yönetimine ilişkin kararlar ise Kurucu nezdindeki portföy yöneticileri tarafından alınacaktır.
- 8.4.** 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 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.
- 9.2.** Fon'dan karşılanan performans ücreti hariç Yönetim Ücreti dahil tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %40 (yüzde kırk)'tır. Fon'a ilişkin tüm giderler belirli bir Hesap Dönemi'nde, yıllık olarak, hiçbir durumda Fon toplam Kaynak Taahhüdü tutarının, Fon toplam gider oranının hesaplanma günündeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığının %4 (yüzde dört)'ünü geçmeyecektir.
- 9.3.** Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmaması, 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 ilgili dönemi takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplanmasında toplam giderlerden düşülür.

- 9.4.** Fon toplam gider oranı limiti içinde kalınsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.

Yönetim Ücreti

- 9.5.** Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, İlk Kapanış'tan itibaren Fon'dan Yönetim Ücreti tahsil etmek hakkını haiz olacaktır. Bu çerçevede Yönetici, Fon Portföyü'nün yönetimi ile ilgili olarak Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla,

- i. Yatırım Dönemi boyunca, Fon'a verilen toplam Kaynak Taahhüdü'nün %3 (yüzde üç)'ü,
 - ii. Yatırım Dönemi'nden sonra Fon Süresi'nin sonuna kadar Fon Portföyü'ndeki varlıkların yatırım maliyetlerinin toplamının %2 (yüzde iki)'si,
- olarak hesaplanacak yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanır.

- 9.6.** Yönetim Ücreti için yapılan tüm hesaplamalarda,

- a) Yatırımcılar tarafından Fon'a verilen Kaynak Taahhütleri'nin Yönetim Ücreti'nin tahakkuk tarihlerinde açıklanmış olan TCMB ABD Doları döviz satış kuru Türk Lirası karşılığı,
- b) Fon Portföyü'ndeki varlıkların yatırım maliyetleri ise maliyetlerin gerçekleştiği dönemdeki ABD Doları cinsinden karşılıkları toplamının hesaplamasının yapıldığı tarihteki TCMB döviz satışı kuru Türk Lirası karşılığı,

dikkate alınır.

- 9.7.** Yönetim Ücreti 3 (üç)'er aylık dönemlerin başında tahakkuk edecek ve en geç 10 (on) İş Günü içinde Yönetici'ye Fon'dan ödenecektir.
- 9.8.** Yönetim Ücreti İlk Kapanış'tan itibaren işlemeye başlar. İlgili yıl içinde Hesap Dönemi sonuna denk gelen dönemsel Yönetim Ücreti tahsilatı oransal olarak yapılarak tahakkuk ettiği dönemin başında tahsil edilir.
- 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, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

Dağıtım Anahtarı ve Performans Ücreti

10.4. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, imtiyazlı kâr dağıtım hakkı saklı kalmak üzere, Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır.

10.5. Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabilir tutar, Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yönetici'nin onayı 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 imtiyazlı kâr dağıtımına ve Yönetici'nin performans ücretine hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve bu doğrultuda aşağıdaki şekilde dağıtım yapılır:

- i. İlk olarak, dağıtılabilir tutarın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü'ne eşit oluncaya kadar;
- ii. İkinci olarak, dağıtılabilir tutarın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Eşik Getiri'sine eşit oluncaya kadar;
- iii. Üçüncü olarak, dağıtılabilir tutarın %37,5 (yüzde otuz yedi virgül beş)'i A Grubu Katılma Payı Sahibi'ne, %62,5 (yüzde altmış iki virgül beş)'i Yönetici'ye, bu bend uyarınca yapılan dağıtımların 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 Yatırımcılar'a; %7,5 (yüzde yedi virgül beş)'i A Grubu Katılma Payı Sahibi'ne imtiyazlı kâr dağıtım olarak; %12,5 (yüzde on iki virgül beş)'i Yönetici'ye performans ücreti olarak dağıtılır.

dağıtılır.

10.6. Performans ücreti ile kârda imtiyazlı dağıtım payı, her bir Yatırımcı'nın farklı tarihlerde Katılma Payı alımı yaptığı tutar üzerinden ayrı ayrı takip edilir. Her bir Yatırımcı'nın Ödeme Çağrısı çerçevesinde yaptığı ödemeler, ilgili Ödeme Çağrısı'nı takip eden 8. (sekizinci) İş Günü'nde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru üzerinden yapılacak hesap ile gerçekleştirdiği ödemelerinin TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı ve Yatırımcı'ya yapılacak dağıtımların söz konusu tarihlerdeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı dağıtım payı hesaplamalarında dikkate alınacaktır.

10.7. Performans ücreti Kurucu tarafından Fon'a tahakkuk ettirilecek ve Fon'dan tahsil edilecektir.

10.8. Fon'dan Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dahil fakat Tasfiye Dönemi'nde İştirak Payı devri sureti ile gerçekleştirilenler hariç olmak üzere nakit, Türk Lirası cinsinden ve banka transferi ile yapılır.

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 Kurul tarafından uygun görülen değerlendirme kuruluşlarından Yönetici'nin yönetim kurulu tarafından seçilecek biri tarafından Kurul düzenlemelerine uygun olarak yapılacak değerlendirme sonrası bulunacak İştirak Payları'nın değeri yukarıda belirlenen dağıtım anahtarının işletilmesinde dikkate alınır. Yapılacak hesaplama neticesinde A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payına ve Yönetici'nin performans ücretine 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 ile Yönetici'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu performans ücreti toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılıyorsa A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payına ilişkin; Yönetici'nin de performans ücretine ilişkin tahsil edeceği dağıtım kalemlerini aşması durumunda, aşan kısım A Grubu Katılma Payı Sahibi ve Yönetici tarafından, tahsil oranlarına mütenasip olarak, BSMV'si ve yasal faizi ile birlikte Fon'a, Yatırımcılar'a sahip oldukları Katılma Payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir.

Erken Dağıtım

- 10.11.** Fon Süresi'nden önce Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkış olması gibi durumlarda Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında, Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Yönetici tarafından Erken Dağıtım'a karar verilerek Fon'da oluşan nakit fazlası, Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri suretiyle, Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a dağıtılabilir. İhraç Belgesi'ne taraf olarak Yatırımcılar, Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır.
- 10.12.** Erken Dağıtım kararı alınması durumunda, Yönetici bu kararı en geç kararın alınmasını takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'a bildirmek zorundadır.
- 10.13.** Erken Dağıtım hallerinde, her bir Yatırımcı'nın Erken Dağıtım çerçevesinde Fon'a iade edeceği Katılma Payları için Fon'a satım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve Erken Dağıtım hallerinde satım talimatları yatırımcılar adına Yönetici tarafından oluşturulur. Yönetici, herhangi bir Yatırımcı'yı, Katılma Payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapması için zorlayamaz.
- 10.14.** Erken Dağıtım döneminde, Yönetici'nin Erken Dağıtım kararı aldığı tarihi takip eden ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatı, Katılma Payı geri alım fiyatı olarak kullanılır ve dağıtılacak tutar Yatırımcılar'ın hesaplarına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim pay fiyatının açıklanmasından itibaren 10 (on) İş Günü içinde yatırılır.

9. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

- 11.1.** Fon'un 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.** Kurucu Girişim Sermayesi Yatırımları'na ilişkin bilgileri, varsa söz konusu yatırımlarla Fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 (on beş) gün içinde En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla Yatırımcılar'a bildirir.
- 13.4.** 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,
- a) Yatırımcılar'ın Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması;

- b) Yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu/Yönetici lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümlere yer verilmesi;
- c) İspat külfetini Yatırımcı'ya yükleyen kayıtlara yer verilmesi;

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.

15.2. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması halinde ise ilgili değişikliğe Yatırımcılar'ın mevcut Katılma Payları'nın %65 (yüzde altmış beş)'inden fazlasını temsil eden Yatırımcılar'ın yazılı olarak onay vermesi ve Kurucu/Yönetici yönetim kurulu kararı gereklidir. Yapılan bu değişiklikler Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirilir. Olumlu oy vermeyen Yatırımcı'nın Önemli Olumsuz Etki çerçevesinde itfa hakkı haklıdır.

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, Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı durumu, Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali düzenlemeleri, Yatırımcı temerrüdü hali ile Yönetici değişiklikleri halleri saklı kalmak üzere, Taraflar'ın işbu İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer tüm Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

Sözleşmeye Katılım

15.6. 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 Yatırımcı'sı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan etmiştir.

Süre ve Sona Erme

15.7. Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen 15.1. madde hükmü saklı kalmak üzere, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.

15.8. İmza Sayfası'nda bahsi geçen Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından Yönetici tarafından Yatırımcı

Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi halinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.9. İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

15.10. 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 Tahkim Kuralları uyarınca nihai olarak 3 (üç) kişilik hakem kurulu tarafından tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir.

15.11. 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. Şüpheye 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.

15.12. 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

15.13. 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

İmza

15.14. 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 Özge Atalay’a tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve GSYF Tebliği kapsamında, Yatırım Komitesi’ne Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üye dışında, oyda imtiyazlı 2 (iki) üye belirleme ve görevden alma ve imtiyazlı kâr dağıtımını hakkını haiz Katılma Payı grubunu ifade eder.

A Grubu Katılma Payı Sahibi : Özge Atalay’ı ifade eder.

ABD Doları : Amerika Birleşik Devletleri yasal para birimini ifade eder.

B Grubu Katılma Payı : Fon’da herhangi bir imtiyazı haiz bulunmamakla birlikte, Özge Atalay haricindeki diğer Yatırımcılar’a tahsisli olarak ihraç edilebilecek Katılma Payı 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.

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 satış, 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 : 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.

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 tanımı ifade eder.

Erken Dağıtım

: Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında (Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkış olması, temettü veya kâr payı geliri, menkul kıymet geliri vb.) alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da oluşan nakit fazlasının, Katılma Payı sahiplerinin Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri suretiyle Katılma Payları oranında Katılma Payı sahiplerine, Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici yönetim kurulu kararı ile dağıtılmasını ifade eder.

Eşik Getiri

: Her bir Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü çerçevesinde farklı tarihlerde verdiği gerçekleştirdiği ödemelerinin; ilgili Ödeme Çağrısı'nı takip eden 8. (sekizinci) İş Günü'nde (diğer anlatım ile ilgili Kaynak Taahhüdü'nün Fon'a aktarılacağı tarihten 2 (iki) İş Günü önce) açıklanan ve ödeme tarihleri dikkate alınarak Fon'da kaldıkları süreye göre ayrı ayrı takip edilmesi esasına dayalı olarak, TCMB ABD Doları döviz satış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden toplam tutarlara (kaynak taahhüdü ödemelerinin kısımlar halinde yapılabileceği de dikkate alınarak), ilgili Yatırımcı'nın söz konusu ödemesinin Fon'dan yapılan dağıtımlar ile 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

: Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. FinAI Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu ifade eder.

Fon Birim Pay Değeri

: Fon Toplam Değeri'nin Fon'un toplam Katılma Payları'nın sayısına bölünmesiyle elde edilen değeri 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 Portföy Değeri** : Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Fon Süresi** : İçtüzük ve 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'te belirtilen giderleri ifade eder.
- Gerçek Faydalanıcı** : Herhangi bir Kişi için kullanıldığında, gerçek Kişi ya da tüzel Kişi olup olmadığına veya tüzel kişiliği bulunup bulunmadığına bakmaksızın ilgili kişiyi nihai olarak sahipliğinde veya Kontrol'ünde bulunduran veya ilgili Kişi tarafından hesabına işlem ya da faaliyet yürütülen kişiyi 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 bu Tebliğ'de 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 Türk Lirası 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 içtüzüğünü 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

: Bölüm IV – 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 tanımını 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 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 Tacirler 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 tanımı ifade eder.

Ödeme Çağrısı : Yatırım Komitesi'nin yazılı kararı üzerine, Kurucu tarafından Yatırımcı'ya gönderilecek olan, Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü'ne ilişkin ödeme yapması ve karşılığında Katılma Payları'nı Ödeme Çağrısı'nda belirtildiği şekilde iktisap etmesini sağlayacak olan yazılı bildirimi ifade eder.

Ödenmiş Kaynak Taahhüdü : Herhangi bir Yatırımcı'nın, aksi belirtilmediği sürece, Kaynak Çağrı'sında ABD Doları cinsinden belirlenen Kaynak Taahhütleri'nden fiilen Fon'a aktardığı toplam Kaynak Taahhüdü ödemelerinin ABD Doları cinsinden toplamını ifade eder.

Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü : Herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak,

- Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan,
- 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.

Önemli Olumsuz Etki : Fon şartlarında yapılan değişiklikler sonucunda Yatırımcı'nın, Fon'a yaptığı yatırımdan beklediği finansal getirinin önemli ölçüde azalmasına; Fon yatırımı çerçevesinde maruz kaldığı risk seviyesinin önemli ölçüde artmasına veya yatırımı üzerindeki kontrolünün ciddi şekilde olumsuz yönde etkilenmesine neden olan beklenmeyen ve önemli bir olumsuz etki yaşamasını ifade eder. Bu çerçevede, aşağıdaki durumlar Önemli Olumsuz Etki'ye yol açabilir:

- Fon'un yatırım stratejisinde daha riskli varlıklara yönelinecek değişiklikler yapılması,
- Fon'un yönetimi veya Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetiminde Kontrol değişikliğine yol açacak değişikliklerin gerçekleştirilmesi,

- iii. Fon'a İlişkin Giderler'e yeni kalemler eklenmesi,
- iv. Fon toplam gider oranının arttırılması,
- v. Yönetim ücretinin artırılması veya hesaplanma yönteminin Yatırımcılar'ın aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi,
- vi. Performans ücretinin artırılması,
- vii. Fon'dan yapılacak dağıtımlara ilişkin şartların, Yatırımcı'nın değişiklik öncesindeki durumuna göre daha kötü hale gelmesi,
- viii. Fon'da mevcut olan Yatırımcı itfa haklarının kısıtlanması,
- ix. Katılma Payları'nın devrinin ağırlaştırılması,
- x. Fon'un raporlama ve şeffaflık yükümlülüklerinin azaltılması,
- xi. Fon süresinin uzatılması.

- 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 yayımlanan, 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 giderilmemesi;

- ii. Yönetici'nin Yatırımcılar ve Fon'a karşı görevlerini ifa ederken Yürürlükteki Mevzuat'ı ihlal ettiğinin veya Yönetici tarafından yapılan herhangi bir eylem veya ihmalin hile, ağır kusur ve kasıt veya kötü niyet, ihmâl, tedbirsizlik, görevi kötüye kullanma oluşturduğunun yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, mahkeme veya Resmi Makam tarafından tespit edilmesi;
 - iii. Yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, mahkeme veya Resmi Makam tarafından, Yönetici'nin Yatırımcılar ve Fon'a karşı görevlerini yerine getirmesini engelleyen veya maddi olarak olumsuz yönde etkileyen ihtiyati tedbir, emir, karar veya hüküm verilmesi;
 - iv. Yönetici'nin iflası, aczi, tasfiyesi, feshi, infisahı veya diğer benzer durumları;
 - v. Yönetici'nin pay sahipliğinde veya niteliğinde Kontrol değişikliği yaratan herhangi bir değişimi;
- ifade eder.

Taahhüt Toplama Dönemi	:	İlk Kapanış'ı takip eden 24 (yirmi dört) aylık süreyi ifade eder.
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.
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 Listesine Giren Yatırımcı** : Kendisi veya Gerçek Faydalanıcı'sı; Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi, Amerika Birleşik Devletleri, Avrupa Birliği, Birleşik Krallık, Dünya Bankası ya da diğer yetkili otoriteler tarafından belirlenen bir yatırım listesine giren Yatırımcı'yı ifade eder.
- Yatırım Dönemi** : İlk Kapanış'tan itibaren 5 (beş) yıl olan ve Kurucu/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 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 Tacirler 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:
- Fon'un yönetilmesi,
 - İtfa ve ihraç taleplerinin yönetilmesi,
 - Fon'un idaresi, muhasebesi ve ödemelerinin gerçekleştirilmesi,
 - Fon'un raporlamalarının yapılması,
 - 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

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu**”) tarafından girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. FinAI Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) yatırımcısı olarak, ben, [XXX], bu Kaynak Taahhüdü Formu’nu imzalayarak,

- i. Fon’a [XXX] ABD Doları tutarında Kaynak Taahhüdü’nde bulunduğumu;
- ii. Kaynak Taahhüdü’mü, tarafı olduğum İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak yerine getireceğimi;
- iii. Ek’li Nitelikli Yatırımcı Beyanı’nın doğruluğunu
- iv. Tarafıma yapılacak bildirimler için aşağıdaki bilgilerimin geçerli olacağını;

Adres :

İlgili Kişi :

Faks No :

E-Posta :

Kurucu’ya ve Fon’a karşı kabul, beyan ve taahhüt ederim.

KAYNAK TAAHHÜDÜ’NDE**BULUNAN YATIRIMCI:**

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Tarih :

İmza – Kaşe :

EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

Aşağıda imzası bulunan ben, [XXX], Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. FinAI 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 Tacirler 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 tanımına 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 Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. ("**Kurucu**") tarafından girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. FinAI 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 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

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. FinAI Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

İMZA SAYFASI

FON

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. FinAI Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :
T.C. Kimlik Numarası :
Vergi Kimlik Numarası :
Elektronik Posta Adresi :
İmza – Kaşe :

