

TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURU

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. STAY GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

İHRAÇ BELGESİ ve FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ DEĞİŞİKLİĞİ

Kurucusu ve yöneticisi olduğumuz RE-PIE Portföy Yönetimi A.Ş. Stay Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nun

İhraç Belgesi Değişikliği:

İhraç belgesinin 3. maddesine “Fon’un faaliyet ve yatırımları, katılım finans ilkelerine uygun olarak yerine getirilecek olup katılım finans ilkelerine uygunluğa ilişkin alınan icazet belgesi KAP’ta ve Kurucu’nun resmî internet sitesinde yayımlanır.” ibaresi eklenmiştir.

Fon İhraç Sözleşmesi Değişiklikleri

Fon ihraç sözleşmesinin 5. Maddesi Fon’un yatırım stratejisine ilişkin maddesi ve Ek-1’de yer alan Performans ücretine ilişkin ayrıntı ve esaslar aşağıdaki gibi güncellenmiştir.

1-Fon’un yatırım stratejisi; “Fon; büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere; borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlamayı veya sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ’de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapılabilir. Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma ile girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına yatırım yapılabilir.

Fon, yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ’de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurt dışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapılabilir. Ayrıca, strateji gereği birden fazla girişim şirketine de yatırım yapılabilir. Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma payları ile girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına yatırım yapılabilir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, istihdam yaratmak, geliştirme kabiliyeti yüksek, ihracat potansiyeline sahip olmak, çevreye duyarlı bir yönetim politikası izlemek, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi olmak, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik kriterlerine uyum ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olacaktır

Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı payların (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) satın alımı, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk

paylarının satın alımı, diğer girişim sermayesi yatırım fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi metotlar uygulanacaktır.

Yatırımlardan çıkış stratejileri de halka arz, kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa satış ya da sermaye azaltımı yöntemi ile olacaktır.

Uygulanacak her türlü yatırım kararı faizsiz finans ilkelerine uygun olacak şekilde gerçekleştirilecektir. Fon'un faaliyet ve yatırımlarının katılım finans ilkelerine uygunluğuna ilişkin alınan icazet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.”

2-Performans ücreti, aşağıdaki durumlarda Fon'dan tahsil edilir:

1) Kurucu tarafından girişim sermayesi fonunun sahip olduğu şirketlerin hisselerinin fonun süresi içinde satılması ve elde edilen tutarın yeni girişim sermayesi yatırımlarında değerlendirilmeyip yatırımcılara dağıtılmasına karar verilmesi durumunda, fon giderleri karşılandıktan sonra öncelikle tahakkuk edilen başarı primi aşağıdaki örnek şekilde tahsil edilir. Ardından yatırımcılara payları oranında dağıtım gerçekleştirilir.

37.444.244,67 A. Fondaki Başarı Primi Karşılığı

20.666.250,00 B. Hisse Satış Geliri (İşlem Tarihi)

423.226.768,11 C. Toplam Girişim Sermayesi Yatırımları (İşlem Tarihi-1 Gün)

4,88% D. Hak edilen Başarı Primi Oranı % (B/C)

1.828.410,16 E. Kurucuya Ödenecek Başarı Primi (TL) (A*D)

2) Fonun portföyündeki girişim yatırımlarının değerlemesinin, fon fiyat tablosuna yansıtıldığı gün itibariyle tahakkuk etmiş olan performans ücretinin %3'ü 5 işgünü içerisinde fon hesabında yeterli bakiyenin bulunması durumunda tahsil edilir. Fon hesabından başarı priminin tahsil edilememesi durumunda başarı prim karşılığı hesaplanmaya ve tahakkuk etmeye devam eder.

3) Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarından herhangi bir temettü tahsil edilmesi durumunda, tahakkuk etmiş olan performans ücretinin tahsil edilen temettü oranı kadar kısmı kurucu tarafından tahsil edilir.

4) Fon'un tasfiyesi durumunda ilgili tarihte tahakkuk etmiş olan performans ücreti kurucu tarafından tahsil edilir.

Performans Ücreti Hesaplanmasına Dair Örnek

Performans ücreti aşağıdaki şekilde hesaplanır.

1. Fon portföyüne ilk defa alınan girişim yatırımlarının değerlemesinin fon fiyatına yansıtıldığı gün başarı primi karşılığı ayrılır, ilk yatırımın yapıldığı gün eşik değer “0” olarak hesaplanır ve ardından takip eden tüfe açıklamasının yapıldığı gün işlemiş gün sayısı kadar eşik değer hesaplanarak bulunan değer kadar karşılık ayrılır.

2. Fon'un getirisinin kıyaslanması amacıyla kullanılan kıstas (eşik değer) getiri, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanan Tüketici Fiyat Endeksi'nde meydana gelen değişim oranıdır.

3. Aylık dönemler itibariyle, fonun performans ücreti hesaplaması dönem başı birim pay değerinin dönem sonu birim pay değerine göre artış oranının, kıstas getiri oranını aşan kısmının, dönem başı fon toplam değeri ile çarpılmasından oluşan matrahın %20'si kadar performans ücreti hesaplanır. Hesaplanan bu tutara banka sigorta

muamele vergisi (BSMV) eklenmek suretiyle karşılık ayrılır. (Tüm örneklerde BSMV oranı %5 olarak kabul dılmıştır)

Örneğin;

- Dönem başı fon toplam değeri 100.000 TL,
- Dönem başı itibariyle tedavüldeki pay adedi 100.000 adet,
- Dönem başı itibariyle birim değeri 1,00 TL,
- Dönem sonu itibariyle fon toplam değeri 102.000 TL
- Dönem sonu itibariyle tedavüldeki pay adedi 100.000 adet,
- Dönem sonu itibariyle performans ücreti hesaplaması öncesi tespit edilen geçici fon birim pay değeri 1,02 TL,
- Dönem içinde eşik değer getiri oranı %1 ise;
- Geçici birim pay değerinin dönem başı birim pay değerine oranı (fonun getirisi) = $(1,02-1,00)/1,00 = \%2$
- Fonun getirisinin kıstas getiri oranını aşan kısmı = $\%2 - \%1 = \%1$
- Performans ücreti matrahı = $100.000 * \%1 = 1.000$ TL
- Performans ücreti oranı = $\%20$
- Performans ücreti = $1.000 * \%20 = 200$ TL ve BSMV ilave edildiğinde 210 TL olacaktır.

4. Dönem sonu birim pay değeri, performans ücreti karşılığı ayrıldıktan sonra hesaplanıp ilan edilir.

Yukarıdaki örneğe göre;

- 210 TL olan performans ücreti karşılığı ayrıldıktan sonra, fon toplam değeri $102.000 - 210 = 101.790$ TL ve birim pay değeri ise $101.790 / 100.000 = 1,0179$ TL olarak hesaplanıp ilan edilecektir.

5. Dönem içinde fondan kar payı dağıtılmış olması halinde, fonun birim pay değeri dağıtılan kar payı tutarı dikkate alınarak düzeltilir ve performans ücreti hesaplamasında düzeltilmiş fon birim pay değerindeki değişim oranı dikkate alınır.

Yukarıdaki örnekte fon dönem içinde 5.000 TL kar dağıtmış olursa;

- Dönem sonu itibariyle fon toplam değeri 97.000 TL
- Dönem sonu itibariyle tedavüldeki pay adedi 100.000 adet,
- Dönem sonu itibariyle performans ücreti hesaplaması öncesi tespit edilen geçici fon birim pay değeri 0,97 TL

olacaktır. Bu durumda dağıtılan kar payı tutarı dikkate alınarak önce fonun dönem sonu fon toplam değeri 102.000 TL olarak ve dönem sonu birim pay değeri ise 1,02 TL olarak düzeltilecek, diğer hesaplamalar ise düzeltilmiş olan bu birim pay değerine göre yapılacaktır.

6. Portföyden çıkarılan girişim sermayesi yatırımı için önceki dönemlerden kalan tahakkuk etmiş performans ücreti bulunması durumunda söz konusu performans ücreti tahakkuku iptal edilerek kurucu tarafından tahsil edilir.

7. Fonun ihraç fiyatının ilgili dönemde işlemiş gün sayısı kadar TÜFE ye göre ilerletilmiş fiyatın altına gelmesi durumunda, tasfiye döneminde veya yatırım yapılan girişim şirketinin iflas masasına dahil olması durumunda tahsil edilmiş olan performans ücreti fona Kurucu tarafından iade edilir.

Değişiklikler fon ihraç tarihi itibarıyla uygulanmaya başlayacaktır.

RE-PIE PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

YK KARAR NO: 2025/384

KARAR TARİHİ: 03/12/2025