

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. EDİK VENTURES YENİLİKÇİ TEKNOLOJİLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun **27.04.2023** tarih ve **24/507** sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ilgili fon katılma paylarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen ----- tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

Fon kurucusuna ve işbu ihraç belgesine konu fon katılma paylarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. EDİK Ventures Yenilikçi Teknolojiler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Pardus Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği

Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/TFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

<i>Kurucu ve Yönetici'nin</i>	
Unvanı:	Pardus Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 16.02.2022 No: PYŞ/PY.60/185
Adresi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 30 Şişli/İSTANBUL
Yönetim Kurulu Üyeleri	Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
<i>Portföy Saklayıcısı'nın</i>	
Unvanı:	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası	Tarih: 16.04.2015 No: 10/470
Adresi	Finanskent Mah. Finans Cad. No:40 Ümraniye/İSTANBUL

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	12.01.2023 tarihli ve 2023-5 sayılı yönetim kurulu kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma	Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu/Yönetici) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.

paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	
Satış Yöntemi	Yurtiçinde nitelikli yatırımcıya satış/yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Katılma Payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
Fonun süresi	Fon'un süresi tasfiye dönemi dâhil 7 yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 yılı tasfiye dönemidir. Kurucu Yönetim Kurulu Kararı ve Yatırım Komitesi kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verebilir. Bu durumda, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) III-52.4 sayılı Girişim sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (Tebliğ) 14. Maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon'un süresine ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul'a başvurulur.
Yatırım komitesi üyeleri	1. Orhan ÖZ - Genel Müdür Marmara Üniversitesi İktisadi İdari Bilimler Fakültesi Maliye Bölümü'nde lisans eğitimini tamamladıktan sonra Marmara Üniversitesi Bankacılık Enstitüsü Sermaye Piyasası ve Borsa Yüksek Lisans programından mezun olmuştur. 2000-2005 yılları arasında Delta Menkul Değerler A.Ş.'de yatırım uzmanı, 2005-2007 yılları arasında Yapı Kredi Menkul Değerler A.Ş.'de portföy yönetimi, 2007-2008 yılları arasında Orion Menkul Değerler A.Ş.'de yatırım uzmanı, 2008-2009 yılları arasında Alan Menkul Değerler A.Ş.'de yatırım uzmanı, 2009-2012 yılları arasında Başkent Menkul Değerler A.Ş.'de yatırım uzmanı, 2012-2016 yılları arasında Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'de yatırım uzmanı ve 2021-2022 yılları arasında ise Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'de portföy yönetimi görevini üstlenmiştir 2. Ahmed Kerem KAPANCI - Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi St. Georg Avusturya Lisesi'nden mezun olduktan sonra ABD'de Georgetown Üniversitesi'nde Finans ve Uluslararası İşletme alanlarında çift anadalda lisans eğitimi bulunmaktadır. Finans, Şirket Birleşme ve Satın Almaları, Uluslararası İş Gelişimi, Proje Yönetimi, Yönetim Danışmanlığı, Satış, Pazarlama, Mobil

	Pazarlama, Stratejik Planlama, Müşteri Deneyimi Yönetimi, Ürün Geliştirme, Perakende Geliştirme, İş Ortaklığı Yönetimi, Kurumsal Katma Değer Hizmetleri, Halkla İlişkiler ve Kurumsal Etkinlik Yönetimi gibi çeşitli alanlarında deneyim sahibi olan KAPANCI, yeni iş kolları geliştirme, liderlik stratejisi gelişimi, ticari müzakereler kurma ve yetiştirme konusunda da 25 yıllık deneyime sahiptir. 1997 Yılında EKS Yiyecek ve İçecek'te Grup Şirketleri Koodinatörü olarak başladığı meslek hayatında, BAIN&CO'da e-ticaret start up projesinde iş stratejileri geliştirdi. Proje 10 milyon USD tohum finansmanı alarak İngiltere, Almanya ve Türkiye'de açılan ofisleriyle faaliyete geçti. 2000-2002 Yılları arasında Diamond Cluster International Consulting'de Danışman olarak görev yaptığı süreçte Belçika'daki cep telefonu operatörü bir şirkete 3G Lisansı ve Slovenya'da farklı bir şirkete marka kimliği kazandırmıştır. 2008 yılında Turkcell'de yönetici olarak başladığı görevinde Stratejik Pazarlama, Süreç Geliştirme, Satış Geliştirme gibi sorumluluklar üstlenmiş, dünyada bir ilk olan Turkcell Seyahat adlı mobil uygulamayı hayata geçirmiştir. Teknomart ve Focus Communications'da yönetici ortak olarak görev yapmış, pazarlama ve ürün geliştirme faaliyetlerini yürütmüştür. 2015 yılında Mineks International'da Genel Müdür Yardımcılığı, Hergüner Bilgen Özeke Avukatlık Ortaklığı'nda İş Geliştirme Operasyonları Direktörlüğü, son olarak da Focus Global Project'te Kurucu ve Yönetici İş Ortağı olarak görev yapmıştır. Türkiye, MENA Bölgesi, İngiltere ve Amerika'da ağırlıklı olarak teknoloji , finans, enerji ve altyapı gibi alanlarda stratejik ortaklıklar gerçekleştirmiş, pek çok şirkette yönetim kurulu üyelikleri yapmıştır. 3. Şaban Orçun KALKAN - Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi Ege Üniversitesi Mikrobiyoloji alanında lisans ve doktora eğitimi almıştır. KALKAN'ın Tübitak, Ege Üniversitesi ve Boğaziçi Üniversitesi'nde Girişimcilik Yarışmaları ve Programlarından ödülleri bulunmaktadır. Sağlık sektöründe pek çok alanda araştırma faaliyetleri ve makalaları bulunan KALKAN, DNA İzolasyon Yöntem ve Kiti ile ilgili patent sahibidir. 2017 yılında Kalkan Biyoteknoloji'yi kurmuş olup; 2017 yılından bu yana halka açık faaliyet gösteren RTA Laboratuvarları ile Güler Yatırım Holding'de Yönetim Kurulu üyeliği, Acıbadem Üniversitesi Tıp Fakültesi'nde Öğretim Üyeliği yapmaktadır. 15.04.2022 tarihinden itibaren Pardus
--	---

	Portföy Yönetimi AŞ’de yönetim kurulu üyesi olarak görev almaktadır. Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon’un KAP’ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür. Kurucu nezdinde toplam 8 (sekiz) kişiden oluşan bir Yatırım Komitesi oluşturulur. Yatırım Komitesi’nin zorunlu üyeler dışındaki 5 üyesi EDİK Ventures Yenilikçi Teknolojiler Dış Ticaret ve Danışmanlık A.Ş. ve, varsa, Fon tarafından yatırım yapılan girişim şirketlerine EDİK Ventures Yenilikçi Teknolojiler Dış Ticaret ve Danışmanlık A.Ş. ile beraber yatırım yapan gerçek/tüzel kişiler tarafından belirlenerek Kurucu’ya bildirilir ve Kurucunun Yönetim Kurulu tarafından atanır. Toplam 8 üyeden oluşan Yatırım Komitesi, Kurucuyu temsilen atanan üyelerden en az ikisi bulunmak üzere ve Yatırım Komitesi üyelerinin çoğunluğunun (en az beş üye) katılımıyla geçerli bir şekilde toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır. Girişim sermayesi yatırımı yapılması veya girişim sermayesi yatırımından çıkılması konularında karar alınabilmesi için, ek olarak, yatırım komitesi toplantısına katılan Kurucuyu temsilen atanan üyeler dışındaki üyelerin çoğunluğunun olumlu oyu aranır. Yatırım Komitesi gündeminin, Fon’a yeni yatırımcı kabul edilmesine ve katılma payı devrine ilişkin olması halinde, söz konusu karar Kurucu tarafından atanan üyelerin en az birinin onayı (olumlu oyu) olmaksızın kabul edilemez.
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Orhan ÖZ - Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı - Türev Araçlar Lisansı
Dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgi	Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon’un KAP’ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

3. Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon; faaliyet gösterdikleri sektörlerde farklı bir hizmet anlayışı getiren, rekabet avantajı sağlayabilecek öncü teknolojik çözümler sunan, uygulanabilir iş planlarına sahip, gerekli yatırımın

yapılması halinde yüksek büyüme ve değer yaratma potansiyeli bulunan anonim ve limitet şirketlere sermaye aktarımı yapmayı veya pay devri yolu ile ortak olmayı veya bunlara ortaklık payına dönüştürülebilir kaynak sağlamayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir.

Fon, girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir, hisse satın alma veya satma opsiyonu sözleşmelerine taraf olabilir, bu sözleşmelerden doğan hakları ve yükümlülükleri devralabilir veya devredebilir. Girişim şirketlerinin paylarının vadeli olarak satılması veya girişim şirketlerinin paylarının satın alınması için avans verilmesi durumunda, bu işlemlerden oluşan alacaklar ve avanslar ile girişim şirketlerinin paylarını satın alma hakkı veren opsiyon sözleşmelerinin primleri de girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler;

- Kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir nitelikte olmak,
- Uzun dönemli, karlı ve öngörülebilir nakit akımlarına sahip olmak,
- Deneyimli bir yönetim kadrosuna sahip olmak,
- Bulunduğu sektörde rekabet avantajı sağlayabilecek bir iş modeline sahip olmak,
- Globalleşme kabiliyetine sahip olmaktır.

Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin mali yapılarının güçlendirilmesi, büyüme potansiyelinin desteklenmesi, gerekli görülmesi durumunda bilançonun yeniden yapılandırılması yeni yatırımların ve esnek finansman yöntemlerinin yolunun açılması hedeflenmektedir. Yapılacak yatırımlarda, azınlık hissedarlığı söz konusu olabileceği gibi, yönetimde söz sahibi olmak için gereken hukuki haklara sahip imtiyazlı payların alımı, şirketin uygun özellikleri taşıması halinde tamamının veya çoğunluk hissenin alımı, girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanının karması olarak yapılandırılmış (ara) finansman (mezzanine finance) sağlama, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi yöntemler uygulanacaktır. Ayrıca girişim şirketleri tarafından ihraç edilen kira sertifikalarının ve diğer sermaye piyasası araçlarının fon portföyüne dahil edilmesi de mümkündür.

Yatırımlardan çıkış stratejisi; borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar için itfa veya satış yöntemleriyle; ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlarda ise halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış ve üçüncü kişilere satış yöntemleriyle çıkış gerçekleştirilecektir.

Ayrıca yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir.

4. Fonun Yatırım Sınırlamaları İlişkin Esaslar

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYS Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

5. Alım Satım Esas Fon Birim Pay Fiyatı Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar

Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük referans fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirirken, girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespitinde Tebliğ'in 20. maddesindeki hükümlere uyulur.

Fon katılma paylarının nakit veya iştirak payı karşılığı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay değeri, **her ayın son iş günü** hesaplanarak aynı gün fiyat raporlarında açıklanır.

Fon katılma paylarının erken dağıtımı ve Fon'un tasfiyesi aşamasında gerekli görülmesi halinde ay sonlarında hazırlanan fiyat raporlarına ek olarak yatırım komitesi kararıyla ilgili işlemlere esas teşkil edecek bir fiyat raporu hazırlanabilir. Bu durumda ilgili raporlarda tespit edilen fon birim pay değerleri katılma paylarının fona iadesinde dikkate alınabilecektir.

Fon katılma paylarının alımına ve satımına ilişkin ayrıntılı esaslar bu ihraç belgesinin "Fona Katılma, Fondan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar" başlıklı bölümünde yer verilmiştir.

6. Fon Yönetim Ücreti Oranı, Toplam Gider Oranı ve Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır.

Yönetim ücreti dâhil ve performans ücreti hariç, tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %25'idir. Dışarıdan sağlanan değerleme ve danışmanlık hizmeti giderleri fon toplam gider oranına dahildir.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük $0,002055 + \text{BSMV}$ (milyonda yirmi virgöl ellibeş) [yıllık yaklaşık $0,75 + \text{BSMV}$ (yüzde sıfır virgöl yetmişbeş + BSMV)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen 5 işgünü içerisinde Kurucu'ya fondan ödenecektir.

Portföy yönetim ücretine ve fona tahakkuk ettirilecek performans ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

1. Katılma Payları ile ilgili harcamalar
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
 - c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
 - ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
 - d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
 - e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
 - f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,

- g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- ğ) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- i) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
- k) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
- l) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- m) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- n) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar

3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
- b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
- c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
- ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

7. Fona Katılma, Fondan Ayrılma Ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir. Yatırım komitesi tarafından nitelikli yatırımcıların Fon'un yatırım yaptığı sektörlerdeki tecrübeleri, bilgi birikimleri, yatırım tutarları vb. kriterler göz önünde bulundurularak ilgili nitelikli yatırımcılara fon katılma payı satışı yapılmamasına karar verilebilir.

Fon, kaynak taahhüdünde bulunan veya katılma payı alım talimatı veren yatırımcılardan toplanan nakit ya da iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder.

Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, Kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.

Fon katılma payları A Grubu, B Grubu ve C Grubu olarak üç ana gruba ayrılmıştır. A Grubu ve B Grubu katılma paylarının alım satımı Türk Lirası (TL), C Grubu katılma paylarının alım satımı Amerikan Doları (USD) üzerinden gerçekleştirilir. Söz konusu pay gruplarına ilişkin diğer esaslara aşağıda yer verilmiştir.

- **A Grubu ve B Grubu Paylar:** Türk Lirası (TL) üzerinden alım satımı yapılabilen katılma paylarıdır.
- **C Grubu Paylar:** Münhasıran Türkiye’de yerleşik yabancılara ve dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere ihraç edilecek paylardır.
- **A Grubu paylar EDİK Ventures Yenilikçi Teknolojiler Dış Ticaret ve Danışmanlık A.Ş.’ye tahsis edilmiştir.**

İlk talep toplama döneminde tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek A Grubu ve B Grubu pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1.000 TL olarak işlem yapılır. C grubu pay sayısının hesaplanmasında ise; 1 pay 1.000 TL’nin tahsilatının yapılacağı günün bir önceki iş günü TCMB tarafından saat 15:30’da ilan edilen döviz alış kuruna bölünmesi sonucu bulunacak pay başına USD değer olarak işlem yapılır.

C grubu paylara ilişkin sonraki fiyat tespitlerinde; işleme esas fiyat tespit raporunda hesaplanan Türk Lirası (TL) cinsinden birim pay değerinin, fiyat tespit tarihinde saat 15:30’ da TCMB tarafından ilan edilen döviz alış kuruna bölünmesiyle hesaplanacak fiyat, pay fiyatı olarak kullanılacaktır.

Fona Katılmaya İlişkin Esaslar

Fonun ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını müteakip bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 1 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir.

Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve nakit talepler karşılığında ihraç edilecek fon katılma pay sayısının hesaplanmasında;

- A Grubu ve B Grubu paylar için 1 pay 1.000 TL,
- C grubu paylar için 1 pay 1.000 TL’nin tahsilatının yapılacağı günün bir önceki iş günü TCMB tarafından saat 15:30’da ilan edilen döviz alış kuruna bölünmesi sonucu bulunacak pay başına USD değer

olarak dikkate alınır ve 1 aylık sürenin son iş gününde pay alım talimatları bu fiyattan gerçekleştirilir.

Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden 60 ay boyunca, nitelikli yatırımcılar katılma payı alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon’a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren fon katılma payı alım talebinde bulunulmayacaktır.

Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fona yeni giriş kabul edilebilecektir.

a) Nakit Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

İlk talep toplama dönemini takip eden 60 aylık süre içinde yatırımcılar her işgününde bu ihraç belgesinde ilan edilen katılma payı alım-satımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verebilir.

Fon katılma payı alımına esas teşkil edecek fon birim pay değeri her ayın son iş günü hesaplanarak aynı gün fiyat raporlarında açıklanır. Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım

talimatları, talimatın verildiği ayın son iş günü hesaplanan yukarıda belirtilen esaslara göre her bir pay grubu için açıklanan fiyat raporundaki birim pay değeri üzerinden, takip eden iş günü (takip eden ayın ilk iş günü) yerine getirilecektir.

Alım talimatları tutar veya pay olarak verilebilir. Talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde alım işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedelleri en son ilan edilen pay değerine ilave marj uygulanarak tahsil edilebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, yatırım komitesi tarafından karar verilmesi durumunda ilgili alım işlemi gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına yatırım komitesinin karar verdiği uygun yatırım araçlarında değerlendirilmek suretiyle bu ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

İş günlerinde saat 12.30'a kadar girilen alım talimatlarının yatırım araçlarında değerlendirilmesi aynı gün, saat 12.30'dan sonra girilen alım talimatlarının değerlemesi ise takip eden iş günü başlar. Katılma payı alımına yatırım araçlarından elde edilen getiri tutarı dâhil edilmez. Alım talimatı tutarına denk gelen pay sayısı talimat dönemi için hesaplanacak fon birim pay değeri açıklandıktan sonra hesaplanır.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir. İşlemleri bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

b) Kaynak Taahhüdü Yoluyla Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak verilebilecektir.

Yatırımcılar, ilk kaynak taahhüdü döneminde ve takip eden 60 aylık süre boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Asgari kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edildikten sonra en geç 2 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütleri ödeme esaslarına ilişkin olarak fon ve nitelikli yatırımcılar arasında bir yatırımcı sözleşmesi akdedilir. Kaynak taahhütlerinin ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere bu sözleşmede yer verilir.

Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlama zorunluluğu bulunmamaktadır.

Kaynak taahhütlerinin, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un nakit ihtiyaçlarını karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle yatırımcılardan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır. Kurucu yönetim kurulu, yatırımcılara en az 10 (on) gün öncesinden e-posta ve/veya uygun görülecek diğer yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir.

Fon katılma payı alımına esas teşkil eden fiyat her ayın son iş günü açıklanır. Her ayın ilk günü ile son iş günü arasında iletilecek katılma payı alım talimatları fiyatın açıklanmasını takip eden ilk iş günü gerçekleştirilir.

c) İştirak Payı Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten (ilk kaynak taahhüdü ve talep toplama döneminin sonu) başlamak üzere ilk 60 aylık dönemde yatırım komitesi kararı ve yönetim kurulu onayıyla iştirak payı karşılığı Fon'a katılabilirler.

İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.

İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere, iştirak payı karşılığı pay ihracından önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması zorunludur. Düzenlenecek değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.

İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan Fon birim pay değerine göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

Yatırımcılar ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten (ilk kaynak taahhüdü ve talep toplama döneminin sonu) başlamak üzere ilk 60 aylık dönemde yatırım komitesi kararı ve yönetim kurulu onayıyla iştirak payı karşılığı Fon'a katılabilirler.

İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.

İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere, iştirak payı karşılığı pay ihracından önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması zorunludur. Düzenlenecek değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.

İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan Fon birim pay değerine göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar

Katılma payları Tasfiye Dönemi ve Erken Dağıtım hariç olmak üzere, sadece Fon süresinin sonunda ve nakit karşılığı veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle Fon'a iade edilebilir.

Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur.

Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğünün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin "Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler" bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla ve tüm yatırımcıların onayı ile oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında Erken Dağıtım ile dağıtılabilir.

Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır.

Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların bedelleri yatırımcının bireysel saklama kuruluşundaki hesabına yatırılır.

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde ise fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

İade tutarı karşılığı verilecek iştirak paylarının devri ise fon süresi sonunda hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 1 ay içerisinde gerçekleştirilir.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsil ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşukça, oluşan nakit fazlası, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, kurucu Yönetim Kurulu'nun kararını takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu yönetim kurulu, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler.

Tasfiye dönemi dağıtımında peyderpey iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının bireysel saklama kuruluşundaki hesabına yatırılır.

Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Yukarıda belirtilenlerin dışında Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fondan çıkış kabul edilebilecektir.

Öte yandan, Tasfiye Dönemi ve Fon'un erken tasfiye edilebilmesi halinde uygulanacak esaslara "Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.

Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu devirler, Kurucu onayına bağlıdır. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

Bunun dışında, Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının Borsa'da da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir.

Fon paylarının Borsa'da işlem görmesi halinde, Fona iade dışında, fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir.

Katılma paylarının Borsa'da işlem görmesine ilişkin esaslar Borsa İstanbul AŞ (BİAŞ) tarafından belirlenir. Katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi durumunda Kurul ve BİAŞ'ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin ilgili düzenlemelerine uyulur.

İşbu ihraç belgesinin Borsa işlemleri için varsa BİAŞ işlem esasları veya kamuyu aydınlatma düzenlemeleri ile çelişen hükümleri uygulanmaz.

8. Fon Katılma Paylarının Borsa'da İşlem Görüp Görmediğine İlişkin Bilgi

Fon katılma payları, yönetim kurulu kararına istinaden Kurucu tarafından başvuru yapılması halinde, anılan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır.

9. Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler

Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlarda Portföy Saklayıcısı nezdinde tutulur.

10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar

Fon portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

Gerek Fon katılma paylarının alımına esas Fon birim pay değerinin gerekse de günlük olarak hesaplanan referans niteliğindeki Fon birim pay değerinin hesaplamasında; girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin en güncel tarihli değerlendirme raporlarında yer alan tutarlar dikkate alınır.

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi, asgari olarak hesap dönemi sonu itibarıyla Tebliğ'in 20. maddesindeki hükümlere uygun olarak Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşlarına hazırlatılan değerlendirme raporları ile yaptırılır. Ayrıca, Yatırım Komitesi Kararı ile ara dönem değerlendirme raporu da hazırlatılabilir.

Bu çerçevede, yılda bir kere değerlendirme yapılan dönemlerde, Fon'un yatırım yaptığı girişim şirketlerinin henüz yılsonu finansal tabloları kesinleşmemiş olduğundan, bu girişim şirketleri için Fon'un hesap döneminin sonuna en yakın tarihli olan finansal tablolar üzerinden değerlendirme raporu hazırlatılır.

Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde de saklanır.

11. Fonun Denetimini Yapacak Kuruluş

Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

12. Fon İçtüzüğü İle Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler

Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (www.pardusportfoy.com) temin edilebilir.

Fona ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde Kurula gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar kapsamında KAP'ta ilan edilerek, Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.

Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi kurucunun internet sitesinde ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayınlanır.

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fon'da oluşan kar, katılma paylarının Fon içtüzüğünde ve bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

Fon'da nakit birikmesi halinde Yatırım Komitesi Kararı ile kar payı dağıtımı yapabilir. Karar tarihini takip eden ilk güncel fiyat raporu esas alınarak yatırımcılara fondaki payları oranında ve katılma paylarının Fon'a iadesi koşuluyla nakden dağıtılır.

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Tebliğ'in 24. maddesinde yer alan esaslar dahilinde Kurucu tarafından performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir.

15. Katılma Paylarının Satışının Ve Fona İadesinin İştirak Payları Karşılığında Gerçekleştirilip Gerçekleştirilemeyeceği Hakkında Bilgi

Katılma payının satışı, iştirak payının fona devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir.

İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.

Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere İştirak paylarının toplam değerinin tespiti için Kurulca uygun görülen kuruluşlarca değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.

İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara en fazla bu değerlendirme raporunda belirlenen değere tekabül edecek şekilde, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan birim katılma payı fiyatına göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

Katılma paylarının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas Ve Usulleri

Kurucunun resmi internet sitesinden (www.pardusportfoy.com) duyurulacaktır.

17. Katılma Paylarının Satışı Ve Fona İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp/Uygulanmayacağı Hakkında Bilgi

Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz. Bu kapsamda Fon süresinin sonundaki katılma payı iadesinde de çıkış komisyonu uygulanmaz.

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

Fon'un yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen temel riskler aşağıdaki gibidir:

A) Piyasa Riski:

Fon portföyünde yer alan varlıkların piyasa değerinin düşmesi, yükümlülüklerin piyasa değerinin ise yükselmesi nedeniyle zarara uğrama olasılığıdır.

B) Kur Riski:

Yabancı para cinsinden şirket yatırımı veya yabancı para cinsinden para ve sermaye piyasası araçlarına yapılan yatırım sonucu maruz kalınan kur riskinden meydana gelebilecek zararı ifade eder.

C) Faiz Riski:

Faiz oranı riski, fon portföylerinde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsi tanımlı faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

D) Likidite Riski:

Fonun, nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunamaması riskidir.

E) Finansman Riski:

Finansman riski, ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim şirketi veya diğer varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ifade etmektedir.

F) Karşı Taraf Riski

Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin veya işlemin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

G) Değerleme Riski:

Yatırım yapılan şirketlerin yatırım yapılan süre boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesi ile ilgili risklerdir.

H) Yoğunlaşma Riski:

Belli bir varlık veya varlık grubuna yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlık veya varlık grubunun içerdiği risklere maruz kalması ve zarara uğraması olasılığıdır. Varlıkların değerinin fon portföy değerine oranı ile ölçülür.

I) Olağandışı Olaylarla Karşılaşma Riski:

Doğal afetler, yangın, sel, terör eylemleri, sıra dışı toplumsal olaylar gibi durumlarda girişim sermayesi yatırımlarının kayba uğraması sonucunda fonun zarar etmesi riskidir.

İ) Yasal Riskler:

Fon'a alınan girişim sermayesi ve diğer yatırım araçları ile ilgili fona alım sonrasında meydana gelebilecek yasal düzenlemelerdeki değişikliklerinden dolayı fonun etkilenmesi riskidir. Özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler fon değerini ve net getirisini etkileyebilir.

J) Operasyonel Risk:

Yetersiz veya istenmeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

K) Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riskidir.

L) Fesihte Tazminat Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riskidir.

M) Yatırım Yapılan Şirketlere ilişkin Riskler

- **Mali Risk:** Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.
- **Kredi Riski:** Yatırım yapılan şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, Şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki ilgili tüm kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
- **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

Fon süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir.

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

20. Fon'un ve Katılma Payı Sahiplerinin Vergilendirilmesi İle İlgili Hususlar

Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraç belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraç belgesinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İhraççı Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. EDİK Ventures Yenilikçi Teknolojiler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan kurucu Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilileri	
Orhan ÖZ Genel Müdür	Ahmed Kerem KAPANCI Yönetim Kurulu Başkanı