

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu İhraç Sözleşmesi (“**İhraç Sözleşmesi**”), .../01/2025 tarihinde (“**İmza Tarihi**”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Barbaros Mah. Başak cengiz Sk. Varyap Meridian A Blok Villa 6 No:1/F Ataşehir/İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 27/04/2017 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 **Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi 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 **Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci 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 KURALLARI

- 2.1. İhraç Sözleşmesi’de aksi düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır.
- 2.2. Yorum kuralları bakımından, aksi İhraç Sözleşmesi’nde düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan yorum kuralları İhraç Sözleşmesi’nin yorumlanmasına ilişkin kurallar olacaktır.
- 2.3. 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.

3. 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.

4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

4.1. Yatırım Hedef ve Stratejisi

Fon'un ana yatırım hedefi ve stratejisi, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde girişim sermayesi yatırımı olarak büyüme potansiyeli bulunan teknoloji şirketlerine doğrudan veya dolaylı yoldan yatırım yapılması sureti ile orta ve uzun vadeli değer yaratarak getiri elde etmektir. Fon yalnızca işbu yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde yatırım yapacak olup Fon'un farklı alan veya amaçlarda yatırım yapması Kurucu/Yönetici tarafından alınacak yönetim kurulu kararı ile Yatırım Komitesi tarafından alınacak yatırım komitesi kararına bağlıdır.

4.2. Yatırım Sınırlamaları

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

5. FON'UN TAŞIDIĞI RİSKLER

5.1. Fon'un olası riskleri hakkında bilgiler aşağıdaki gibidir:

5.1.1. Piyasa Riski: Piyasa riski faktörleri olan döviz kuru, finansman maliyeti, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimlerin Fon portföyünün değerini azaltması ve/veya yükümlülüklerinin piyasa değerinin artması sonucunda Fon'da zarar oluşması olasılığıdır.

a. **Kur Riski:** Fon portföyündeki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma veya kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarara uğrama olasılığıdır.

b. **Kâr Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâr katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

5.1.2. Likidite Riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

5.1.3. Finansman Riski: Fon'un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle zarara uğrama olasılığıdır. Finansman riski ilk aşamada fonun satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

5.1.4. Yoğunlaşma Riski: Belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

5.1.5. Karşı Taraf Riski: Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle zarara uğrama olasılığıdır.

5.1.6. İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

5.1.7. Yasal Riskler: Fonun katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici

otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir.

5.1.8. Operasyonel Risk: Operasyonel risk, fonun operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

5.1.9. Geri Ödeyememe Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin sözleşme ya da lisanslarının feshedilmesi ya da gelirlerinin herhangi bir nedenle finansal modelde öngörülen seviyede gerçekleşmemesi nedeniyle finansman sağlayıcılara karşı yükümlülüklerini tam tazmin edememe riski bulunmaktadır.

5.2. Yatırım yapılan şirketlere ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

5.2.1. Sermaye/Yatırım Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

5.2.2. Mali Riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar.

5.2.3. Hukuksal Riskler: Yatırım yapılan şirketlerin ülkemizde ve yurtdışındaki kanunlara karşı yükümlülüklerini yerine getirmemesiyle ilgili riskleri işaret eder.

5.2.4. Yönetsel Riskler: Yatırım yapılan şirketlerdeki yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

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

6. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve TAHSİL ESASLARI (Fona Katılma, Fondan Ayrılma Ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar)

6.1. Genel Esaslar

6.1.1. Katılma payı satın alınmasında, Kurucu'nun merkezine başvurularak alım talimatı verilir ya da kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucunun işbu İhraç Belgesi'nde ilan ettiği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

6.1.2. Kaynak taahhüdü ödemelerinde, her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, kaynak taahhüdünün ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay fiyatına göre belirlenir. Şu kadar ki, işbu İhraç Sözleşmesi'nin 6.1. maddesinde belirtildiği üzere Fon nezdinde oluşturulmuş Katılma Payı Grupları'nın ihraç fiyatları farklılaştırılmıştır. Bu itibarla A1, A2, A3, A4, B1, B2, C1, C2, D1, D2, E1 ve E2 grubu Katılma Payları, 6.1. nolu maddede belirtilen birim pay fiyatı üzerinden ihraç edilecektir. F1 ve F2 grubu Katılma Payları bakımından ise 6.1. nolu maddede belirtilen birim pay fiyatı asgari birim pay fiyatını teşkil edecek olup söz konusu tutardan az olmamak üzere güncel fon birim pay fiyatı üzerinden ihraç edilerek işbu maddenin ilk cümlesi F1 ve F2 grubu Katılma Payları bakımından uygulanacaktır.

6.1.3. Asgari kaynak taahhüdü tutarı 75.000.000 TL'dir. Kaynak taahhüdü tutarı sadece nakit olarak ödenebilir.

6.1.4. Fon paylarının sadece Fon süresi sonunda Fon'a iadesi esastır. Şu kadar ki, Fon'da nakit fazlası oluşması ve bunun yeniden bir yatırıma yönlendirilmeyecek olması durumunda, Kurucu pay geri alımına karar verebilir. Ayrıca yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek

nitelikte değişiklik yapılması durumunda yatırımcıların Kurucu'ya ilettiği iade talepleri kabul edilir. Bu nedenle yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

6.1.5. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, Kurulca uygun görölmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

6.1.6. Katılma payı satışı, katılma payı bedelinin tam olarak nakden ödenmesi suretiyle, katılma payının fona iadesi ise pay sahiplerinin katılma paylarının bu bölümde belirlenen esaslara göre fona iade edilerek nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.

6.1.7. Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Kurucu, fonun katılma paylarını kendi portföyüne dahil edebilir.

6.1.8. Kurucu, uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ile katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

6.1.9. Fon'da nakit fazlası oluşması ve bunun yeniden bir yatırıma yönlendirilmeyecek olması durumunda, Kurucu pay geri alımına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı, A1 Grubu Katılma Payları'na tanınan Kar Payı İmtiyazını dikkate alarak sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alabileceği tutarı ve iade işleminin gerçekleşeceği tarihi belirler ve geri alım kararını, geri alım tarihini ve geri alım için ayrılan toplam tutarı en geç aylık dönemlerin son gününden 3 iş günü önce katılma payı sahiplerine En Uygun Haberleşme Vastasıyla duyurur. Gerçekleşme tarihinde iade edilen payların bedeli Fon tarafından bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa ödenir. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte iade edilen payları Kurucu'ya MKK nezdinde devreder. Söz konusu paylar Kurucu tarafından iptal edilir.

6.1.10. Fon katılma paylarına tanınan hak ve imtiyazlar ile katılma payı birim fiyatlarını farklılaştırmak amacıyla katılma payı grupları oluşturulmuştur. Fon nezdinde yalnızca;

- Kâr payı imtiyazına sahip A1 Grubu Katılma Payları,
- İmtiyazsız A2 Grubu Katılma Payları,
- Yatırım Komitesi'ne en fazla 2 (iki) üye belirleme imtiyazına sahip A3 Grubu Katılma Payı,
- Yatırım Komitesi'ne en fazla 2 (iki) üye belirleme imtiyazına sahip A4 Grubu Katılma Payı,
- İmtiyazsız B1 Grubu ve B2 Grubu Katılma Payları
- İmtiyazsız C1 Grubu ve C2 Grubu Katılma Payları
- İmtiyazsız D1 Grubu ve D2 Grubu Katılma Payları
- İmtiyazsız E1 Grubu ve E2 Grubu Katılma Payları
- İmtiyazsız F1 Grubu ve F2 Grubu Katılma Payları ihraç edilecektir.

6.1.11. Fon Katılma Payı birim fiyatları aşağıdaki şekildedir;

- A1, A2, B1 ve B2 Grubu Katılma Payları 0,20.-USD fiyatı üzerinden
- A3 ve A4 Grubu Katılma Payları 1.000,00.-USD fiyatı üzerinden
- C1 ve C2 Grubu Katılma Paylar 0,80.-USD fiyatı üzerinden
- D1 ve D2 Grubu Katılma Paylar 1,30.-USD fiyatı üzerinden
- E1 ve E2 Grubu Katılma Paylar 1,6251.-USD fiyatı üzerinden

- F1 ve F2 Grubu Katılma Paylar FON'un güncel değeri üzerinden ve fakat **asgari** olarak 1,7500.- USD fiyatı üzerinden ihraç edilecektir.

Şüpheye mahal vermemek adına,

F1 Grubu Katılma Payları USD cinsinden ihraç edilecek olup; (i) fon toplam değerinin tedavüldeki katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilen birim pay fiyatının bir önceki iş günü TCMB tarafından belirlenen USD döviz alış kuru esas alınarak hesaplanan USD karşılığı ile, (ii) F1 Grubu Katılma Payı başına 1,75.-USD'den yüksek olanı karşılığında ihraç edilebilir.

F2 Grubu Katılma Payları TL cinsinden ihraç edilecek olup; (i) Fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilen birim pay fiyatı ile, (ii) F1 Grubu Katılma Payı başına 1,75.-USD'nin bir önceki iş günü TCMB tarafından belirlenen USD döviz alış kuru esas alınarak hesaplanan TL karşılığından yüksek olanı karşılığında ihraç edilebilir.

6.1.12. A3, A4, B1, C1, D1, E1, F1; USD cinsinden ihraç edilecek olup A1, A2, B2, C2, D2, E2 ve F2; TL cinsinden ihraç edilecektir.

6.1.13. A1, A2, B2, C2, D2, E2 ve F2 Grubu payların Türk Lirası (TL) cinsinden değerinin hesaplanmasında; ihraç gününden bir iş günü önceki tarihte TCMB tarafından ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınır. A1, A2, B2, C2, D2, E2 ve F2 grubu payların birim pay değeri, yukarıda verilen sabit tutarların yukarıda bahsedilen kur ile çarpılması ile bulunur.

6.2. Katılma Payı Alım Satımına Esas Pay Fiyatının Hesaplanma ve Açıklanma Tarihleri ile Alım Satım Talimatlarının Gerçekleşme Tarihleri

6.2.1. Katılma payı alım satımına esas birim pay değeri işbu Sözleşmenin 6.1.2 maddesi hükümleri saklı kalmak kaydıyla yılda on iki kere olmak üzere her bir aylık dönemin son gününü takip eden en geç 10. (onuncu) iş günü ilan edilir.

6.2.2. Alım talimatları, bir önceki ay için hesaplanan birim pay değerinin ilan edildiği günden başlayarak içinde bulunulan ayın son iş gününe kadar verilebilir ve her bir aylık dönemin son gününü takip eden en geç 10. iş günü ilan edilen birim değeri üzerinden takip eden 3 iş günü içerisinde yerine getirilir.

6.3. Alım Talimatları ve Alım Bedellerinin Tahsil Esasları

6.3.1. Alım talimatları tutar olarak verilebilir. Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen katılma payı sayısı fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır. Tahsil edilen tutarlarda nemalandırma olmayacaktır.

6.3.2. Yatırımcı katılma payı bedelini, alım talimatının verilmesi sırasında bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa nakden öder.

6.3.3. Gerçekleşme tarihinde alıma konu katılma payları Kurucu tarafından MKK nezdinde oluşturulur ve yatırımcı adına saklanmak üzere bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa MKK nezdinde devredilir. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte alım bedelini Fon'un Portföy Saklayıcısı nezdindeki hesabına yatırır.

6.4. Katılma Payı İadeleri

6.4.1. Fon paylarının sadece Fon süresi sonunda Fon'a iadesi esastır. Şu kadar ki, Fon'da nakit fazlası oluşması ve bunun yeniden bir yatırıma yönlendirilmeyecek olması durumunda, Kurucu pay geri alımına karar verebilir. Ayrıca yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek

nitelikte değişiklik yapılması durumunda yatırımcıların Kurucu'ya ilettiği iade talepleri kabul edilir.

6.4.2. Fon'da nakit fazlası oluşması ve bunun yeniden bir yatırıma yönlendirilmeyecek olması durumunda, Kurucu pay geri alımına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı, A1 Grubu Katılma Paylarına tanınan Kar Payı imtiyazını gözeterek sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alabileceği tutarı ve iade işleminin gerçekleşeceği tarihi belirler ve geri alım kararını, geri alım tarihini ve geri alım için ayrılan toplam tutarı en geç aylık dönemlerin son gününden 3 iş günü önce katılma payı sahiplerine En Uygun Haberleşme Vastasıyla duyurur. Paylarını iade etmek isteyen yatırımcılar, en geç ilgili aylık dönemin son gününe kadar satım talimatlarını Kurucu'ya iletir ve talimatın verilmesini takip eden fon katılma payı satımına esas ilk hesaplamada bulunacak pay fiyatı üzerinden takip eden ayın fiyatı açıklanana kadar talimatlar yerine getirilir.

6.4.3. Yatırımcılar, bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararlarını etkileyebilecek bir değişiklik yapılması halinde yatırımcıların iade talepleri karşılanır. Tutar veya adet olarak verilebilecek iade talepleri, talebin iletilmesini takip eden dönemde 6.2.1. uyarınca ilan edilen ilk fiyat üzerinden takip eden ayın fiyatı açıklanana kadar talimatlar yerine getirilir.

6.4.4. Gerçekleşme tarihinde satım bedeli Fon tarafından bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa ödenir. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte satışa konu katılma paylarını Kurucu'ya MKK nezdinde devreder. Söz konusu katılma payları Kurucu tarafından iptal edilir.

6.5. Tasfiye Dönemine Dair Özel Hükümler

6.5.1. Fon süresinin son 2 (iki) yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir girişim sermayesi yatırımı yapılmaz. Fon varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğca, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu ihraç belgesinin 6.2. maddesinde yer verilen pay fiyatının açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

6.6. Katılma Paylarının Devri

6.6.1. Fon'un süresi boyunca, Yatırımcı, A2, B1, B2, C1, C2, D1, D2, E1, E2, F1 ve/veya F2 Grubu Katılma Payı'nın tamamını ya da bir kısmını diğer Yatırımcılar'a ya da üçüncü kişilere ilgili mevzuat, Fon Bilgilendirme Dokümanları ve işbu İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen tutarlar karşılığında A3, A4, B1 ve/veya B2, C1 ve/veya C2, D1 ve/veya D2 Grubu Katılma Paylarını tam ve eksiksiz şekilde alması sonrasında serbestçe devredebilecektir. Şüpheye mahal vermemek adına belirtilmelidir ki, Yatırımcılar ancak kaynak taahhüdü ödemelerini yerine getirdikleri Katılma Payları'nı devredebilecek olup yerine getirilmemiş kaynak taahhütlerinin bir taahhüt olarak devri mümkün değildir. Yine şüpheye mahal vermemek adına Yatırımcı, A2, B1 ve/veya B2, C1 ve/veya C2, D1 ve/veya D2, E1 ve/veya E2, F1 ve/veya F2 Grubu Katılma Payı'nın tamamını ya da bir kısmını diğer Yatırımcılar'a ya da üçüncü kişilere Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen tutarlar karşılığında A3, A4, B1 ve/veya B2, C1 ve/veya C2, D1 ve/veya D2 Grubu Katılma Paylarını tam ve eksiksiz şekilde almadığı müddetçe Kurucu/Yönetici'nin ön yazılı onayı olmaksızın devredemeyecektir.

6.6.2. A3 Grubu Katılma Payı ve A4 Grubu Katılma Payı, Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan katılma payı alım taahhütlerinin tamamı ifa edilmedikçe ve Kurucu/Yönetici'nin ön yazılı onayını almadıkça Yatırımcı'nın Bağlı Kişileri'nden herhangi biri dışında bir üçüncü kişiye tamamen veya kısmen devredilemeyecektir.

6.6.3. Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan katılma payı alım taahhütlerinin tamamının Yatırımcı tarafından tam ve zamanında yerine getirilmesi akabinde Yatırımcılar'ın maliki olduğu A3 Grubu Katılma Payı'nın ve/veya A4 Grubu Katılma Payı'nın Kurucu/Yönetici'nin onayı ile Yatırımcı'nın Bağlı Kişileri'nden herhangi biri dışında bir üçüncü kişiye devri halinde devre konu Katılma Payı A2 Grubu Katılma Payı'na dönüştürülecek bu kapsamda her nevi hak ve imtiyazlar ortadan kaldırılacak ve devre konu paylar imtiyazlardan arı şekilde üçüncü kişilere devredilecektir.

6.6.4. Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan katılma payı alım taahhütlerinin tamamının Yatırımcı tarafından tam ve zamanında yerine getirilmesi şartına bağlı olarak Yatırımcı'nın A3 Grubu Katılma Payı'nı ve/veya A4 Grubu Katılma Payı'nı, Bağlı Kişileri'nden herhangi birisine devretmek istemesi halinde;

- a. Yatırımcı'nın A3 Grubu Katılma Payı'nın ve/veya A4 Grubu Katılma Payı'nı A3 Grubu Katılma Payı'na ve/veya A4 Grubu Katılma Payı'na tanınan hak ve imtiyazlar ile birlikte Bağlı Kişileri'nden herhangi birisine devretmesi halinde Yatırımcı, Kurucu/Yönetici'ye yazılı bildirimde bulunacaktır. Şu kadar ki, A3 Grubu Katılma Payı'nın ve/veya A4 Grubu Katılma Payı'nın işbu bent uyarınca imtiyaz ve haklar ile Yatırımcı'nın Bağlı Kişisi'ne devredilmesi akabinde yapılacak her yatırım komitesi toplantısında Yatırımcı tarafından belirlenen yatırım komitesi üyeleri söz konusu Bağlı Kişi'nin Kontrolü'nün Yatırımcı'da olduğunu tevsik eden belgeleri Kurucu/Yönetici'ye ibraz etmek zorundadır. Bu belgelerin sunulmaması ve/veya sunulan belgelerden Bağlı Kişi'nin Kontrol Edeni'nin değişmesi suretiyle Yatırımcı'nın Kontrolü'nden çıktığının anlaşılması halinde yukarıda yer alan 6.6.3 maddesi uygulanacak ve A3 Grubu Katılma Payı ve/veya A4 Grubu Katılma Payı'na tanımlanmış olan imtiyaz ve haklar ortadan kaldırılacaktır.

6.7. Fon Gelir Gider Farkının Katılma Payı Sahiplerine Aktarılmasına İlişkin Esaslar

6.7.1. Fon gelir gider farkı fon toplam değerine ve dolayısıyla hesaplanan katılma payı birim fiyatına yansıtacaktır. İlan edilen birim pay fiyatı üzerinden pay alıp satan yatırımcılar, fonda kaldıkları dönemde oluşan gelir gider farkından paylarına düşen kısmı bu şekilde alırlar.

6.7.2. Katılma payı sahiplerine ayrıca fonda oluşan kar ve nakit durumu dikkate alınarak Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla belirlenen tarihlerde nakit kar payı dağıtılabilir. Kurucu Yönetim Kurulu'nun kar payı dağıtım kararı 10 işgünü içinde En Uygun Haberleşme Vasiyetiyle yatırımcılara bildirilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın A1 Grubu Katılma Payları'nın kar payı imtiyazı dikkate alınarak eşit olarak dağıtılır. Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kar payı tutarları, bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına yatırılır.

7. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

7.1. Kurucu Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ile Yatırım Dönemi boyunca GSYF Tebliği hükümlerine, Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisine, yatırım sınırlamalarına uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir.

8. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR (Fon Yönetim Ücreti Oranı, Toplam Gider Oranı ve Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar)

8.1. Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti ve diğer tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %30'udur. Performans ücreti bu sınıra dahil değildir.

8.2. Kurucu, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, yıllık BSMV, diğer vergi ve masraflar hariç net 483.500,00.-USD yönetim ücretini aylık olarak ve USD cinsinden yönetim ücretini Fon'dan tahsil eder. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır. Bununla birlikte, Fon'dan yapılan toplam girişim sermayesi yatırımı tutarının 48.350.000,00.-USD'yi

aşması halinde yıllık yönetim ücreti işbu aşkın kısmın BSMV, diğer vergi ve masraflar hariç net %1'i + 483.500,00.-USD olacak ve USD cinsinden Fon'a tahakkuk edilerek Fon'dan aylık olarak tahsil edilecektir. Yönetim ücretinin Türk Lirası (TL) cinsinden tutarının hesaplanmasında; fatura gününden bir iş günü önceki tarihte TCMB tarafından ilan edilen gösterge niteliğindeki Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınır

8.3. Portföy yönetim ücretine ve performans ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

8.3.1. Katılma Payları ile ilgili harcamalar,

8.3.2. 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,
- d. Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- e. Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- f. Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- g. Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- h. Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme 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.),
- i. İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri ve Fon'un iş ve işlemlerine ilişkin alınacak hukuki danışmanlık hizmeti ücretleri,
- j. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- k. Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- l. MKK ve Takasbank'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- m. Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
- n. Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- o. KAP giderleri, Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,
- p. Kurulca ve Yatırım Komitesi'nce uygun görülen diğer harcamalar.

8.3.3. 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,
- d. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

9. DAĞITIMLAR (Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar)

9.1. Genel Esaslar

9.1.1. Fonda oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır.

9.1.2. Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtabilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. “7. Fona Katılma, Fondan Ayrılma Ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar” bölümünde yer verilen pay fiyatı hesaplama dönemi ile alım satım talimatlarının gerçekleşme tarihleri arasındaki günlerde kar payı dağıtımı yapılmaz.

9.2. Kar Payı İmtiyazı

9.2.1. Fon katılma paylarına tanınan hak ve imtiyazlar ile katılma payı birim fiyatlarını farklılaştırmak amacıyla katılma payı grupları oluşturulmuştur. Bu katılma payı grupları A1, A2, A3, A4, B1, B2, C1, C2, D1, D2, E1, E2, F1 ve F2 olarak tanımlanmıştır. A1 Grubu katılma paylarına kar dağıtımında imtiyaz tahsis edilmiş olup imtiyazın detayları aşağıda maddede belirtilmiştir.

9.2.2. Kurucu yönetim kurulu kararı ile A1 Grubu imtiyazlı katılma payı sahiplerinin kar dağıtımında imtiyazı dikkate alınarak katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtabilir. Kâr payı dağıtım usulü aşağıdaki şekildedir:

Karda imtiyazlı dağıtım payının hesabında, Fon’da oluşan “Dağıtılabilir Tutar” (Fon’un varlıklarının satışı, (varsa) girişim şirketlerinden elde edilecek temettü, (varsa) girişim şirketlerinden iade alınan emisyon primleri alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlası ve dağıtılabilir kar ile tasfiye döneminde katılma paylarının fona iadesinin iştirak paylarının Yatırımcılar’a devri suretiyle gerçekleştirilmek istenmesi durumunda iştirak paylarının değeri) Yatırım Komitesi’nin onayı ile Katılma Payı Sahipleri’ne Fon’daki Katılma Payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası aşağıda belirtilen dağıtım anahtarı çerçevesinde A1 Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı’nın kar dağıtım imtiyazına hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve bu doğrultuda dağıtım yapılır;

- a. İlk olarak, Dağıtılabilir Tutarın %100’ü (yüzde yüzü) Yatırımcılar’a, işbu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı’nın toplam yatırımın tutarına eşit oluncaya kadar;
- b. İkinci olarak, kalan Dağıtılabilir Tutarın %100’ü (yüzde yüzü) Yatırımcılar’a, işbu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı’nın Yatırımcı Eşik Getirisi’ne eşit oluncaya kadar;
- c. Üçüncü olarak, kalan Dağıtılabilir Tutarın %10’u (yüzde on) A1 Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar’a;
- d. Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın %100’ü (yüzde yüzü) Yatırımcılar’a dağıtılır.

Fon'dan, Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar nakit yapılır. Yapılacak hesaplama neticesinde A1 Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'nın imtiyazlı dağıtıma hak kazandığı tespit edilirse, iştirak paylarının dağıtımı da yukarıdaki sıra ve öncelikle yapılır.

Şüpheye mahal vermemek adına, A1 Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı Katılma Payı ile orantılı olarak Yatırımcı sıfatıyla ayrıca dağıtımlara hak kazanacaktır.

9.2.3. İhraç Belgesi'nin "Fona Katılma ve Fondan Ayrılma Ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar" bölümünde yer verilen pay fiyatı hesaplama dönemi ile alım satım talimatlarının gerçekleşme tarihleri arasındaki günlerde kar payı dağıtımı yapılmaz.

9.2.4. Fon'un ihraç belgesinde belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde Kurucu tarafından Fon'dan performans ücreti tahsil edilebilir.

10. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR (Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler)

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

11. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR (Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar)

11.1. 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.

12. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

12.1. 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.

12.2. 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.

12.3. 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.

12.4. Bunlar dışında, Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümleri ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile GSYF Tebliği hükümleri saklıdır.

13. FON'UN TASFİYESİ (Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler)

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

13.2. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

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

14. KATILMA PAYLARININ SATIŞI VE FONA İADESİNDE GİRİŞ ÇIKIŞ KOMİSYONU UYGULANIP/UYGULANMAYACAĞI HAKKINDA BİLGİ

14.1. Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.

15. VARSA PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

15.1. Fon katılma paylarına tanınan hak ve imtiyazlar ile katılma payı birim fiyatlarını farklılaştırmak amacıyla işbu İhraç Sözleşmesi'nin 6. nolu maddesinde tanımlandığı üzere katılma payı grupları oluşturulmuştur.

16. DİĞER HUSUSLAR

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

16.1. İhraç Sözleşmesi'nde,

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

nitelikte değişiklikler yapılmamak kaydıyla, 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.

16.2. 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

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

Devir Yasağı

16.4. İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünde aksi belirtilmedikçe, 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.

Süre ve Sona Erme

16.5. Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen 16.1. madde hükmü saklı kalmak üzere, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği veya Taraflar'ın tamamının İhraç Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamadığı sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.

- 16.6.** İmza Sayfası'nda bahsi geçen Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi halinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

Sözleşmeye Katılım

- 16.7.** Yeni Yatırımcılar'ın Fon katılma payı alması ve bu suretle yatırımcı sıfatını kazanması işbu İhraç Sözleşmesi'nin Yeni Yatırımcı tarafından imzalanması ve işbu İhraç Sözleşmesi'ne katılması ile mümkündür. Yeni Yatırımcılar'ın Fon'a girişi kapsamında yapılacak işlemler GSYF Tebliği'nin 10. Maddesi kapsamında münhasıran Kurucu/Yönetici'nin yetki ve sorumluluğundadır.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

- 16.8.** İhraç Sözleşmesi'nin mevcudiyeti, geçerliliği, ifası, ihlali veya feshi ile ilgili ihtilaflar da dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın, İhraç Sözleşmesi'nden veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olarak doğan her türlü ihtilaf da dahil olmak üzere, işbu İhraç Sözleşmesi, kanunlar ihtilafına ilişkin hükümler dikkate alınmaksızın, Türkiye Cumhuriyeti kanunları uyarınca uygulanacak ve yorumlanacaktır.
- 16.9.** Taraflar arasında İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklar aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde oluşturulacak hakem heyeti tarafından Milletlerarası Ticaret Odası Tahkim Kuralları ("**ICC Kuralları**") uyarınca nihai olarak 3 (üç) kişilik hakem kurulu tarafından tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir.
- 16.10.** 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, Milletlerarası Ticaret Odası Uluslararası Tahkim Divanı ("**ICC Divanı**") tarafından bir hakem atanacaktır. Şüpheyi mahal vermemek adına, davacı ve/veya davalı tarafta birden fazla kişi bulunuyorsa aynı tarafta bulunan Taraflar, bir hakem tayin edeceklerdir ve aynı tarafta bulunan bu Taraflar hakem seçimi konusunda anlaşamıyorsa, hakem seçemeyen Taraflar yerine hakemi ICC Divanı atayacaktır.
- 16.11.** 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 ICC Divanı tarafından atanacaktır. Üçüncü hakem, tahkim heyetinin başkanlığı görevini yapacaktır. Şüpheyi mahal vermemek adına, Taraflar'ın belirlediği hakemler tarafından belirlenecek üçüncü hakemin Türkiye Cumhuriyeti uyruklu, 4 (dört) yıllık yüksek öğrenim görmüş, girişim sermayesi yatırımları alanında 5 (beş) yıllık tecrübeye sahip olmaları zorunludur. Ayrıca, Taraflar'ın belirlediği hakemler tarafından belirlenecek üçüncü hakemin Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey-3 Lisansı sahibi olması gerekmektedir.
- 16.12.** Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından, İmza Sayfası'nda belirtilen tarihte Taraflar'ın yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Yatırımcı'ya teslim edilmiştir.
- 16.13.** Her biri bu İhraç Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını teşkil eden ekler aşağıdakilerden ibarettir.

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.

Bağlı Kişi:

Yatırımcılar ile ilgili, doğrudan veya dolaylı olarak Yatırımcılar’dan herhangi birini Kontrol Eden, Yatırımcılar’dan herhangi biri tarafından Kontrol Edilen veya Yatırımcılar’dan herhangi biri ile birlikte ortak Kontrol altında olan bir şahıs, tüzel kişi, kurum ortaklık veya diğer bir tüzel kişiyi ifade eder.

Bilgilendirme Dokümanları:

Fon’un İçtüzük ile İhraç Belgesi’ni ifade eder.

En Uygun Haberleşme Vasıtası:

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 kuruluşlar 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.

Yatırımcı Eşik Getirisi:

Yatırımcı’nın Fon’da kaldığı süre boyunca ABD İşçi İstatistikleri Bürosu (*U.S. BUREAU OF LABOR STATISTICS*) tarafından açıklanan CPI-U (% Değişim) uygulanarak günlük olarak hesaplanan getiri tutarıdır. Yatırımcı Eşik Getirisi hesaplanırken, Katılma Payı alım bedeli ödemelerinin ve Yatırımcılar’a yapılan dağıtımların yapıldığı tarihten önce en son açıklanan CPI-U endeksleri esas alınacaktır. Yatırımcı Eşik Getirisi hesabı her bir Yatırımcı’nın farklı tarihlerde yaptığı Katılma Payı alım bedeli ödemeleri üzerinden ödeme tarihleri üzerinden Fon’da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir.

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:	Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Sekizinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu ifade eder.
Fon Portföy Değeri:	Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
Fon Portföyü:	GSYF Tebliği'ne uygun olarak Fon'un finansal varlıkları ile herhangi bir kâr payı, komisyon, gecikme zammı ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dahil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
Fon Süresi:	İçtüzük ve İhraç Belgesi'nde belirlenen Fon'un süresini ifade eder.
GSYF Tebliği:	Sermaye Piyasası Kurulu'nun III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişikliklerini 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 işbu sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
İmza Sayfası:	İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
İş Günü:	Türkiye'de bankaların olağan işlemler için açık olduğu, Cumartesi ve Pazar günleri dışındaki herhangi bir günü ifade eder.
İştirak Payı:	Girişim şirketlerinin sermayesini temsil eden payları ifade eder.
Kanun veya SPKn:	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu 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 satın alması amacıyla Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş kaynağı ifade eder.
Kişi:	Gerçek kişi, ortaklık, ortak girişim, şirket, tüzel kişiliği haiz olmayan yapılanmalar, resmi ya da diğer kuruluşları, mirasçıları ve izin verilen devralanları dâhil olmak üzere asaleten veya temsilci sıfatıyla herhangi bir şirket, komanditer ortaklık, ortak girişim, tröst, gerçek kişi (bu Kişi'nin tüzel kişi temsilcileri dahil), kurum veya (tüzel kişi olsun olmasın) diğer kuruluşları ifade eder.
Kontrol:	(i) herhangi bir Kişi'nin sermayesinin veya sair mülkiyet hisselerinin doğrudan veya dolaylı olarak %50'sinin (yüzde elli) veya daha fazlasının mülkiyetine ya da istifade hakkına sahip olma (ii) herhangi bir Kişi'nin yönetim kurulunun veya diğer kontrol organının yarısını veya daha fazlasını doğrudan veya dolaylı olarak atama gücü veya (iii) kontrat çerçevesinde veya oy hakkını haiz hisseler vasıtasıyla bir Kişi'nin yönetimini ve politikalarını yönlendirme yetkisini doğrudan veya dolaylı olarak elinde bulundurmayı ifade eder.
Kurucu / Yönetici:	Fon'un kurucusu ve yöneticisi olan Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi 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:	Yerli ve yabancı yatırım fonları, emeklilik fonları, yatırım ortaklıkları, aracı kurumlar, bankalar, sigorta şirketleri, portföy yönetim şirketleri, ipotek finansmanı kuruluşları, emekli ve yardım sandıkları, vakıflar, 506 sayılı Sosyal

	Sigortalar Kanunu'nun ilgili maddesince kurulmuş sandıklar, kamuya yararlı dernekler ile nitelikleri itibariyle bu kurumlara benzer olduğu Kurulca belirlenecek diğer yatırımcılar ve sermaye piyasası araçlarının ihraç tarihi itibariyle en az 1 milyon lira tutarında Türk Lirası, yabancı para veya sermaye piyasası aracına sahip gerçek ve tüzel kişileri ifade eder.
Portföy Saklayıcısı:	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nun 56'ncı maddesi kapsamında portföy saklama hizmetini yürüten kuruluşunu ifade eder.
Portföy Yönetim Tebliği:	III-55.1 Sayılı Portföy Yönetim Şirketleri'ne Ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ni ifade eder.
Tasfiye Dönemi:	Fon Süresi'nin son 2 (iki) yılını oluşturan dönemi ifade eder.
TBK:	6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu 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 ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
Yatırım Komitesi:	GSYF Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile belirlenen esaslar dahilinde Kurucu tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.
Yatırımcı:	İşbu Sözleşme'ye uygun olarak elinde bir ya da daha fazla Katılma Payı bulunduran her bir 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.
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 esası 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.

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.

İMZA SAYFASI

FON

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi Sekizinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :