

LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
RETİNA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

MADDE 1: TARAFLAR

İşbu Fon İhraç Sözleşmesi (bundan sonra “Sözleşme” olarak anılacaktır);

Bir tarafta, kurucusu ve portföy yöneticisi olduğu LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. RETİNA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU (bundan sonra “Fon” olarak anılacaktır) adına hareket eden, Burhaniye Mah. Yunus Emre Sok. A Blok No:2a İç Kapı No:8 Üsküdar/İstanbul adresinde mukim LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. (bundan sonra “Kurucu” olarak anılacaktır) ile

Diğer tarafta, Fon’a ait katılma paylarını satın alan ve/veya almayı taahhüt eden, aşağıda bilgileri yer alan Nitelikli Yatırımcı (bundan sonra “Yatırımcı” olarak anılacaktır):

Adı Soyadı / Ticaret Unvanı	:	
Adresi	:	
T.C. Kimlik No / Vergi Kimlik No	:	
Telefon	:	
Elektronik Posta Adresi	:	

arasında, Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (bundan sonra “Tebliğ” olarak anılacaktır) ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde aşağıdaki şartlarla akdedilmiştir.

MADDE 2: SÖZLEŞMENİN AMACI, KAPSAMI VE DAYANAĞI

2.1. İşbu Sözleşme’nin amacı, Fon’un katılma paylarının Yatırımcı’ya satışı, Fon portföyünün yönetimi, Taraflar’ın hak ve yükümlülükleri ile Fon işleyişine ilişkin diğer usul ve esasları Tebliğ’in 13. maddesinin on üçüncü fıkrası ve EK/4 hükümlerine uygun olarak düzenlemektir.

2.2. Kurucu, Fon ve Yatırımcı arasındaki ilişkilerde, öncelikle 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu (bundan sonra "Kanun" olarak anılacaktır), Tebliğ ve ilgili diğer sermaye piyasası mevzuatı, Fon İçtüzüğü (bundan sonra "İçtüzük" olarak anılacaktır), Fon İhraç Belgesi (bundan sonra "İhraç Belgesi" olarak anılacaktır) ve işbu Sözleşme hükümleri uygulanır. Bu dokümanlarda hüküm bulunmayan hallerde, varsa Taraflar arasında akdedilmiş diğer yatırımcı sözleşmeleri ve Türk Borçlar Kanunu’nun vekalet akdine ilişkin hükümleri kıyasen uygulanır. İşbu Sözleşme, bahsi geçen diğer dokümanlara aykırı hükümler içeremez.

MADDE 3: TANIMLAR VE KISALTMALAR

İşbu Sözleşme’de yer alan ve ayrıca tanımlanmamış tüm terimler, Kanun, Tebliğ, İçtüzük ve İhraç Belgesi’nde kendilerine atfedilen anlamları taşır. Başlıca tanımlar ve kısaltmalar şunlardır:

Fon:	Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř. Retina Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nu
Kurucu:	Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř.’yi
Yatırımcı:	Fon katılma paylarını satın alan ve işbu Sözleşme’nin tarafı olan nitelikli yatırımcıyı
Tebliğ:	Sermaye Piyasası Kurulu’nun III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğı’ni
SPK / Kurul:	Sermaye Piyasası Kurulu’nu
KAP:	Kamuyu Aydınlatma Platformu’nu
MKK:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.ř.’yi
Portföy Saklayıcısı:	Fon’un portföy saklama hizmetini yürüten ve İhraç Belgesi’nde belirtilen kuruluşu

ifade eder.

MADDE 4: FONUN YATIRIM STRATEJİSİNE İLİşKİN ESASLAR

4.1. Fon’un unvanı “Real Estate Technology Investment Alliance” kelimelerinin baş harflerinden oluşturulmuştur. Fon, ana sektör olarak, gayrimenkul sektörünün teknolojik ile dijitalleşmesi odaklı acente eşleştirme ve aracılık hizmetleri, inşaat ve yapı teknolojileri, kurumsal ve ortak konut kullanma, veri, değerleme ve analitik, sigorta teknolojileri, yatırım ve kitle finansmanı, kira garantisi ve finansman çözümleri, kiralama ve leasing çözümleri, pazaryeri listeleme ve arama hizmetleri, yönetim ve operasyon çözümleri, mortgage ve finansman çözümleri, proje yönetimi çözümleri, mülk yönetimi ve kiralama, mülk yönetimi teknolojisi, SaaS(Space-as-a-Service) ve akıllı bina çözümleri, sanal görüntüleme çözümleri başta olmak üzere döngüsel ekonomi, yeşil bina, yeşil ofis, yeşil dönüşüm, yenilebilir bina enerji teknolojileri ve enerji verimliliğı, çözümlerine, uygulamalarına ve girişimlerine yatırım yapmayı hedeflemektedir.

4.2. Bununla birlikte, uygun yatırım fırsatlarının oluşması durumunda Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.

4.3. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir olmak, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiğı sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi olmak ve marka değeri yaratma gücüne sahip olmak, sürdürülebilir bir şekilde katma değeri ürün geliştirme potansiyeline sahip olmaktır.

4.4. Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı azınlık paylarının satın alımı, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk paylarının satın alımı, diğeri girişim sermayesi yatırım fonlarıyla veya diğeri profesyonel yatırımcılarla ortak yatırım yapılması gibi metotlar uygulanacaktır.

4.5. Yatırımlardan çıkış yöntemi olarak halka arz, kurucu ortağı satış, stratejik ortağı satış ve benzeri yöntemler uygulanacaktır.

MADDE 5: FONUN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİşKİN ESASLAR

5.1. Girişim Sermayesi Yatırımlarına İlişkin Sınırlamalar:

- a. Fon toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. Bu oran, Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.
- b. Fon'un, bir hesap dönemi içinde, KOBİ Yönetmeliği'nde belirtilen nitelikleri sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde, (a) bendinde yer alan yatırım sınırı %51 olarak uygulanır.
- c. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibarıyla limitet şirket olan yurt içinde kurulu girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. Yurt dışında kurulu girişim şirketlerine yatırım yapılması halinde bu şirketlerin anonim ya da limitet şirket olması zorunluluğu aranmaz.
- d. Diğer girişim sermayesi yatırım fonlarına yapılan yatırım, fon toplam değerinin %25'ini aşamaz.
- e. Girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına yapılan yatırım, fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.
- f. Fon katılma payına sahip olan yatırımcıların yönetim kontrolüne sahip oldukları şirketlere ve ilişkili taraflarına yapılan yatırımlar, fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.
- g. Yatırım sınırlamalarına uyumun, Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibarıyla sağlanması esastır. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari veya azami yatırım sınırlamalarına uymaması halinde, Kurucu, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için Kurul'dan ek süre talebinde bulunabilir. Bu hususta Tebliğ'in 19. maddesi hükümleri uygulanır.
- h. Fonların girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir.

5.2. Girişim Sermayesi Dışındaki Yatırımlara İlişkin Sınırlamalar:

- a. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- b. Fon, portföyünü risklere karşı koruma amacı dışında türev araçlara taraf olamaz. Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması halinde, Tebliğ'de belirtilen sınırlamalara uyulur. İşbu Fon için türev araç işlemi yapılması öngörülmemektedir.
- c. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda, paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez. d. Kurucu'nun payları Fon portföyüne dahil edilemez.
- e. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla Fon portföyünde nakit tutulabilir.
- f. Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %15'ine kadar yatırım yapılabilir. Ancak, Tebliğ'in 23. maddesinin beşinci fıkrasında belirtilen şartların sağlanması halinde bu oran ve bu yatırımların girişim sermayesi yatırımı sayılmasına ilişkin hükümler uygulanır.

g. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamalarına ve işbu Sözleşme'de belirtilen yatırım stratejisi ve limitlerine uyulur.

h. Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir. i. Katılım (faizsiz) finans esaslarına uygun olmak kaydıyla Tebliğ'in 4. maddesinin üçüncü fıkrasında sayılan ve Fon'un yatırım stratejisine uygun olan diğer varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.

5.3. Fon'un Olası Riskleri:

Yatırımcılar, Fon'a yatırım yapmadan önce Fon'un ve girişim sermayesi yatırımlarının içerdiği riskleri anlamalıdır. Başlıca riskler aşağıda sayılmış olup, bu riskler sınırlayıcı değildir. Detaylı risk tanımları ve risk yönetimi politikaları İhraç Belgesi ve KAP'ta yayınlanan sürekli bilgilendirme formlarında yer almaktadır.

a. Piyasa (Fiyat) Riski: Portföyde yer alan varlıkların piyasa değerinin düşmesi veya yükümlülüklerin piyasa değerinin yükselmesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

b. Kur Riski: Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin değerinin değişmesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

c. Likidite Riski: Fon'un nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip olmaması nedeniyle zarara uğrama olasılığıdır. Girişim sermayesi yatırımlarının doğası gereği likiditesi düşük olabilir.

d. Finansman Riski: İhtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında ve gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

e. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlık, sektör veya coğrafi bölgeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu alanlardaki risklere aşırı maruz kalması olasılığıdır.

f. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır.

g. Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski (Fon'un "Katılım Fonu" olması durumunda): Portföye alınan varlığın İslami finans prensiplerine uyumsuzluğu nedeniyle portföyden çıkarılmak zorunda kalınması riskidir.

h. Girişim Şirketlerine Özgü Riskler: Yatırım yapılan girişim şirketlerinin operasyonel başarısızlıkları, yönetim sorunları, beklenen büyümeyi yakalayamamaları, iflas etmeleri, mali zorluklar yaşamaları, fesih, geri ödeyememe, mücbir sebep, yasal, hukuksal, değerlendirme ve yönetsel riskler gibi riskler Fon'un değerini olumsuz etkileyebilir.

MADDE 6: PORTFÖYÜN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

6.1. Kurucu, Fon'un katılma payı sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin İktisadî, İhraç Belgesi ve işbu Sözleşme hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu, Fona ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına mevzuat, İktisadî, İhraç Belgesi ve işbu Sözleşme'ye uygun olarak tasarruflarda bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.

6.2. Fon portföyündeki varlıkların Tebliğ, Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği (III-56.1) ve portföy saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanması zorunludur.

6.3. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve Fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da Portföy Saklayıcısı nezdinde tutulur.

6.4. Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri, saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde, yatırımın yapılmasını müteakip on iş günü içinde Kurucu tarafından Portföy Saklayıcısına iletilir.

6.5. Fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıklar Takasbank nezdinde Fon adına açılan hesaplarda izlenir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Portföy Saklayıcısı tarafından Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır.

6.6. Fon malvarlığı; Fon hesabına olması, İçtüzük ve İhraç Belgesi'nde hüküm bulunması şartıyla kredi veya faizsiz finansman alınması amacı haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı, Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısının yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyatî tedbir konulamaz ve iflas masasına dâhil edilemez.

6.7. Kurucu'nun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon'un aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirleriyle mahsup edilemez.

6.8. Fon'u temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil bulunmamaktadır.

MADDE 7: FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR

7.1. Fon'a ilişkin tüm giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler, söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına işbu Sözleşme'de yer verilmek şartıyla, Fon portföyünden karşılanabilir.

7.2. Kurucu, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, Banka ve Sigorta Muameleleri Vergisi (BSMV) ve vergi mevzuatından kaynaklanabilecek diğer vergiler hariç olmak üzere, aylık olarak en son hesaplanan fon toplam değerinin %0,20833'ü (yıllık olarak yaklaşık %2,5'i) tutarındaki yönetim ücretini Fon'dan tahsil eder.

7.3. Portföy yönetim ücretine ve Fona tahakkuk ettirilecek performans ücretine ek olarak (performans ücretinin toplam gider oranı sınırına dahil olup olmadığı Madde 15'te belirtilmiştir) Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

a. Katılma payları ile ilgili harcamalar,

b. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar (Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri; Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil noter ücretleri; portföydeki varlıkların sigorta ücretleri; portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri; portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler; varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar; finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları; portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtaj 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),

c. İşbu Sözleşme'de belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,

d. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,

- e. Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- f. Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- g. Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
- h. Endeks kullanım giderleri,
- i. Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- j. Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- k. Varsa, icazet belgesi için ödenen ücretler,
- l. KAP giderleri,
- m. Mevzuat gereği yapılması zorunlu diğer harcamalar (Fon'un mükellefi olduğu vergi ve Vergi Usul Kanunu gereği yapılan mali müşavirlik giderleri; bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavirlik, yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler; takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti; mevzuat gereği yapılması zorunlu diğer ilan ve giderler),
- n. Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

MADDE 8: FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE AKTARILMASINA İLİŞKİN ESASLAR

- 8.1. Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.
- 8.2. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının İçtüzük'te belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır.
- 8.3. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.
- 8.4. Katılma payı sahipleri, paylarını işbu Sözleşme'nin 10. Maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği, Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

MADDE 9: FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRIMCILARA BİLDİRİMİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

Fon katılma paylarının birim pay değeri, Tebliğ ve İhraç Belgesi'nde belirtilen esaslar çerçevesinde en az yılda bir kere hesaplanır. Fon katılma paylarının değerleri Kurucu'nun internet sitesinde ilan edilecek ve Yatırımcı tarafından aksi yazılı olarak talep edilmedikçe Yatırımcı'nın işbu Sözleşme'de belirtilen elektronik posta adresine bildirilecektir. Talep eden Yatırımcılara ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılabilir.

MADDE 10: KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA, FONA KATILMA VE FONDAN AYRILMA ŞARTLARINA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

10.1. Genel Esaslar:

- a. Katılma payı satın alınması veya Fon'a iadesinde, Kurucu'nun merkezine başvurularak alım satım talimatı verilir.

- b. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına, alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.
- c. Katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.
- d. Katılma paylarının Fon'a iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanamadığının ve portföydeki girişim sermayesi yatırımlarından çıkışın Yatırımcının zararına olacağının Kurucu tarafından tespiti halinde, Kurucu katılma paylarının geri alımını erteleyebilir. Ancak bu süre bir yılı aşamaz ve ertelemeye ilişkin karar derhal Kurul'a ve en uygun haberleşme vasıtasıyla Yatırımcılara bildirilir.
- e. 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, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esasları gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul'a ve Portföy Saklayıcısına bildirilir. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla Yatırımcılara bildirim yapılır. Bu durumlarda Kurulca uygun görülmesi halinde fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.
- f. Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.

10.2. Alım Talimatları ve Alım Bedellerinin Tahsil Esasları:

- a. Alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak birim pay fiyatından, söz konusu fiyatın ilan edildiği tarih de dahil olmak üzere 6 (altı) işgünü içinde gerçekleştirilir. Örneğin, 15 Ocak tarihinde alım talimatı verilmesi halinde, 31 Ocak tarihi itibarıyla hesaplanan birim pay fiyatı en geç 31 Ocak tarihini takip eden 10. (onuncu) işgünü ilan edilir ve alım talimatı birim pay fiyatının ilan edildiği tarih de dahil olmak üzere 6 (altı) işgünü içinde gerçekleştirilir. İhraç Belgesi'nde belirtildiği üzere, Kurucu ay sonlarının dışında kalan tarihlerde de fon birim pay fiyatını hesaplayıp ilan edebilir. Bu durumda alım talimatı, hesaplanan en yakın tarihli birim pay fiyatının ilan edildiği tarih de dahil olmak üzere 6 (altı) işgünü içinde gerçekleştirilir.
- b. Yatırımcı, katılma payı bedelini, alım işleminin gerçekleşme tarihinde bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa nakden veya Kurucu tarafından uygun görülmesi halinde iştirak payı olarak öder.
- c. 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.
- d. Alım tutarının iştirak payı olarak tahsil edilmesi halinde, katılma paylarının satışından önce iştirak paylarının değerlemesi Kurul'ca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve katılma payları bu şekilde belirlenen değerden fazla olmamak üzere, belirlenecek değer karşılığında ihraç edilir. İştirak payı devrine ilişkin masraflar Yatırımcı'ya aittir.

10.3 Satış Talimatları ve Satış Bedellerinin Ödenme Esasları:

- a. Satış talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak birim pay fiyatından, söz konusu fiyatın ilan edildiği tarih de dahil olmak üzere 6 (altı) işgünü içinde gerçekleştirilir. (uygulama örneği 10.2.a bendindeki gibidir)

b. Satış işleminin 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.

c. Satın alınan katılma payları iki (2) yıldan önce Fon'a iade edilemez. Bu süre, farklı tarihlerde alınan katılma payları için ilk giren ilk çıkar (FIFO) yöntemiyle ayrı ayrı uygulanır.

d. Her bir yıl için ayrı ayrı uygulanmak üzere, satım talepleri nedeniyle ödenmesi gereken toplam tutar, yıl başı itibarıyla hesaplanan Fon Toplam Değerinin %5'inden fazla olursa, Kurucu aşan kısma denk gelen miktarda satım talebini karşılamama hakkına sahiptir. Bu durumda pay sahiplerinin satım talepleri başvuru önceliğine göre karşılanır. Karşılanamayan talepler, pay sahibi tarafından iptal edilmediği takdirde beklemeye alınır. Aynı yılın sonraki bir tarihinde veya bir sonraki yıl olmak üzere yapılacak ilk pay iadesinde, beklemeye alınan talepler de dahil olmak üzere tüm talepler başvuru önceliğine göre karşılanır.

10.4. Tasfiye Dönemine Dair Özel Hükümler:

a. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz.

b. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla İhraç Belgesi'nde belirtilen pay fiyatı 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.

MADDE 11: PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon bünyesinde farklı hak ve yükümlülüklerle sahip pay grubu bulunmamaktadır.

MADDE 12: PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, SPK'nın II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği'nde ve ilgili diğer düzenlemelerinde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirilmesi Tebliğ'in 20. maddesi hükümlerine göre yapılır.

MADDE 13: GİRİŞ VE ÇIKIŞ KOMİSYONUNA İLİŞKİN ESASLAR

Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde Yatırımcı'dan herhangi bir giriş veya çıkış komisyonu uygulanmaz.

MADDE 14: PERFORMANS ÜCRETİNİN FONDAN VEYA KATILMA PAYI SAHİPLERİNDEN TAHSİLİNE VE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN ESASLAR

14.1. Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar:

Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate

alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kar dağıtımına ilişkin usul ve esaslar Kurucu yönetim kurulu tarafından belirlenir ve Yatırımcılar'a duyurulur.

14.2. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar:

- a. Performans ücreti Fona tahakkuk ettirilecek ve Fondan tahsil edilecektir.
- b. Performans ücretinin hesaplanması, tahakkuku ve tahsiline ilişkin detaylı usul ve esaslar Yatırımcılar ile akdedilecek Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alacaktır.
- c. Performans ücreti hesaplamasına ilişkin esaslar, Tebliğ'in 24. maddesi ve ilgili diğer SPK düzenlemelerine uygun olacaktır

MADDE 15: FON KATILMA PAYLARININ FONA İADESİNİN NAKDİ OLARAK VE/VEYA İŞTİRAK PAYI DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR

Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen ve Kurucu tarafından uygun bulunan iştirak payının Fona devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Katılma paylarının Fona iadesi ise, Yatırımcıların katılma paylarının işbu Sözleşme'nin 10. Maddesi'ndeki esaslara göre nakde çevrilmesi veya Kurucu'nun uygun görmesi ve Yatırımcı'nın talebi halinde, katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının Yatırımcı'ya devri suretiyle gerçekleştirilebilir. İştirak payı devri yoluyla yapılacak işlemlerde değerlendirme ve masraf hükümleri Tebliğ'e uygun olarak yürütülür.

MADDE 16: FON TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ

16.1. Fon'dan karşılanan, yönetim ücreti dahil, performans ücreti hariç tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık olarak %18'dir. Bu sınırın hesaplanmasında, yıl içinde pay alım satımına esas fon birim pay fiyatının açıklandığı tarihler itibarıyla hesaplanan fon toplam değerlerinin günlük ortalaması esas alınır.

16.2. Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gider oranının aşılmaması için, ilgili dönem içinde hesaplanan fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar ilgili hesap döneminin son iş gününü takip eden on beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir.

16.3. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi, Fon'dan yapılabilecek harcamalar (Madde 7'de sayılanlar) dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve Fon malvarlığından ödenemez.

16.4. Yönetim ücretine ilişkin detaylar işbu Sözleşme'nin 7.2. maddesinde yer almaktadır.

MADDE 17: BİRİM PAY DEĞERİNDEN FARKLI BİR FİYAT ÜZERİNDEN KATILMA PAYI ALIM SATIMI YAPILMASININ MÜMKÜN OLMASI HALİNDE SÖZ KONUSU FİYAT HESAPLAMASINA VE UYGULANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

Birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı alım satımı yapılmayacaktır.

MADDE 18: NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDAKİ KATILMA PAYI DEVİRLERİNE İLİŞKİN 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 (Kurucu veya Kurucu'nun yetkilendirdiği diğer bir kuruluş) iletilmesi ve Kurucu'nun yazılı onayının alınması zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresince ve Fon'un tasfiyesini takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların MKK nezdindeki hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını bu maddede belirtilen esaslar çerçevesinde diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

MADDE 19: KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN TUTAR VE ÖDENME PLANINA, ALT VE ÜST LİMİTLERİNE, KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN YERİNE GETİRİLMEMESİ HALİNDE KURUCU TARAFINDAN ALINABİLECEK TEDBİRLER, KAYNAK TAAHHÜDÜ ÖDEMELERİNDEN ÖNCE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖYÜNE İLİŞKİN ÖZEL DEĞERLEME RAPORU HAZIRLATILACAKSA BUNA İLİŞKİN ESASLAR

19.1 İş bu sözleşmenin imzalandığı tarih itibari ile kaynak taahhütleri tutarı tahsil edilmiştir.

19.2 Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç iki yıl içerisinde yatırıma yönlendirilir.

19.3 Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda değerlendirme raporunun bedeli fon malvarlığından karşılanacaktır.

MADDE 20: DENKLEŞTİRME İLİŞKİN ESASLAR

Fon katılma paylarının ihracı sonrası Fona yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi ve/veya yeni yatırımcı kabul edilmesi durumunda, Fon'un mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü risk yönetim samında Fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında herhangi bir denkleştirme (equalization) yapılmayacaktır.

MADDE 21: YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

21.1. Yatırımcı'nın bilgilendirilmesinde Tebliğ, ilgili diğer SPK düzenlemeleri ve işbu Sözleşme hükümleri esas alınır.

21.2. Fon İçtüzüğü, İhraç Belgesi ve Fon'a ilişkin finansal raporlar ile diğer zorunlu açıklamalar Kurucu merkezinden, Kurucu'nun internet sitesinden ve Kamuyu Aydınlatma Platformu'ndan (KAP) temin edilebilir.

21.3. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 (altmış) gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurul'a yapılacak bildirim müteakip 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla (Yatırımcı'nın tercihiye göre elektronik posta veya diğer yöntemlerle) iletilir. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.

MADDE 22: SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN YATIRIMCILARA DUYURULMASINA İLİŞKİN ESASLAR

22.1. İşbu Sözleşme’de yapılacak değişiklikler, Kurucu’nun yönetim kurulu kararı ve Yatırımcıların yazılı onayı ile yapılabilir.

22.2. Sözleşme’de yapılacak değişiklikler, yürürlüğe girmeden makul bir süre önce Yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir.

22.3. İşbu Sözleşme’yi tadil eden sözleşme ve protokoller Taraflar’ca imzalanır ve bir nüshası Yatırımcı’ya verilir. Değişiklikler ayrıca KAP’ta ve Kurucu internet sitesinde ilan edilebilir.

MADDE 23: FONUN TASFİYESİNE İLİŞKİN BİLGİ

23.1. Fon, İhraç Belgesi’nde belirtilen sürenin sonunda veya Tebliğ’de belirtilen diğer sona erme hallerinin gerçekleşmesi durumunda sona erer. Fon süresinin son iki yılı tasfiye dönemidir.

23.2. Fon’un sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kanun, Tebliğ ve Kurul’un yatırım fonlarına ilişkin diğer düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

23.3. Fon’un, Tebliğ’de veya Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği’nin (III-52.1) 28. maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından öncelikle borsada (eğer işlem görüyorsa) veya piyasa koşulları dikkate alınarak en uygun şekilde satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir.

23.4. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, tüm borçlar ve yükümlülükler düşüldükten sonra kalan tutar, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

23.5. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul’a bilgi verilir ve Yatırımcılar’a duyurulur. Fon’un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.

23.6. Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve Fon’a iade alınamaz (Madde 10.4 hükümleri saklıdır).

23.7. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması ve Fon malvarlığının tasfiyesinin tamamlanması sonrasında Kurul’a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte Fon hukuken sona erer.

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

MADDE 24: KREDİ KULLANIMI VE TÜREV ARAÇ İŞLEMLERİ

Fon, Tebliğ’in 26. maddesi uyarınca, Fon toplam değerinin azami %50’si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunu takip eden üçüncü ayın sonunda açıklanan toplam değer tablosunda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi/kar payı oranı, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.

MADDE 25: TEBLİĞ, İÇTÜZÜK VE İHRAÇ BELGESİNE UYUM

İşbu Sözleşme’de düzenlenmemiş olan veya hüküm bulunmayan hallerde Tebliğ, İçtüzük, İhraç Belgesi ve ilgili diğer sermaye piyasası mevzuatı hükümleri uygulanır. Yatırımcı, Fon’a katılarak ve işbu Sözleşme’yi imzalayarak Fon İçtüzüğü ve İhraç Belgesi hükümlerini de kabul etmiş sayılır.

MADDE 26: YETKİLİ MAHKEME VE UYGULANACAK HUKUK

İşbu Sözleşme’nin yorumundan ve uygulanmasından doğabilecek her türlü uyuşmazlığın çözümünde İstanbul (Çağlayan) Mahkemeleri ve İcra Daireleri yetkilidir. Uyuşmazlıklara Türk Hukuku uygulanacaktır.

MADDE 27: BİLDİRİMLER

Taraflar arasında yapılacak her türlü bildirim, Sözleşme’nin 1. Maddesi’nde belirtilen adreslere ve elektronik posta adreslerine yazılı olarak yapılacaktır. Adres değişiklikleri diğer Tarafa yazılı olarak bildirilmediği sürece bu adreslere yapılan tebligatlar geçerli sayılacaktır.

MADDE 28: KURULCA BELİRLENECEK DİĞER UNSURLAR

İşbu Sözleşme’de yer alan hükümlere ek olarak, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından bu Sözleşme’de yer alması gerektiği bildirilebilecek veya uygulanması talep edilecek diğer tüm hususlar ve unsurlar, Taraflar için bağlayıcı olup, işbu Sözleşme’nin ayrılmaz bir parçasını teşkil edecektir. Kurucu, bu nitelikteki ek hususların veya değişikliklerin ortaya çıkması durumunda, ilgili mevzuatın öngördüğü usuller çerçevesinde Yatırımcı’yı bilgilendirmek ve gerekli düzenlemeleri yapmakla yükümlüdür.

MADDE 29: SÖZLEŞMENİN YÜRÜRLÜĞÜ VE NÜSHALARI

İşbu Sözleşme, Taraflar’ca okunup anlaşıldıktan sonra/....../2025 tarihinde imzalanarak yürürlüğe girmiştir. Sözleşme 2 (iki) nüsha olarak düzenlenmiş olup, bir nüshası Yatırımcı’ya verilmiştir.

KURUCU LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.

(Kaşe ve Yetkili İmza)

YATIRIMCI

(Adı Soyadı / Ticaret Unvanı ve Yetkili İmza)