

**QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS ÜÇÜNCÜ
ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

...../...../2025 tarihli işbu Fon İhraç Sözleşmesi ("**İhraç Sözleşmesi**")

1. Fon'da hem Kurucu hem de Yönetici sıfatını taşıyan, Büyükdere Cad. Astoria Kuleleri No:127 A Blok Kat:11 Esentepe Şişli İstanbul adresinde kain, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na 447328-0 sicil numarası ile kayıtlı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("**SPK**" ya da "**Kurul**") 25/02/2016 tarihli portföy yönetim lisansı ile faaliyet gösteren **Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu" veya "Yönetici")**,
2. Yönetici tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.4) ("**GSYF Tebliği**") uygun olarak kurulan bir girişim sermayesi yatırım fonu olan **Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Üçüncü Endüstriyel Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Fon")** ve
3. Kurucu ve Fon arasında/...../2025 tarihinde imzalanan Yatırımcı Sözleşmesi ("**Yatırımcı Sözleşmesi**")'ni, ilgili eklerini ve işbu İhraç Sözleşmesi'ni imzalayarak Fon'a katılan Yatırımcılar ("**Yatırımcı**")

arasında yürürlüğe girmiştir.

Kurucu, Fon ve Yatırımcı; aşağıda belirtilen düzenlemeler, karşılıklı taahhüt ve beyanlar çerçevesinde mutabakata varmış ve işbu İhraç Sözleşmesi'ni de akdetmiş bulunmaktadır:

1. Fon'un Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

- 1.1. Fon'un yatırım stratejisi, Fon Kurul düzenlemeleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları yapmak sureti ile uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Uygulanacak her türlü yatırım kararı, katılım finans ilke ve esaslarına uygun olacak şekilde gerçekleştirilecektir. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde katılım finans ilke ve esaslarına uygun alanlarda faaliyet gösteriyor olması ön şart olacaktır. Fon, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde girişim sermayesi yatırımı olarak uluslararası pazarlara ürün veya hizmet ihracatı yapan, ihracatını artırma potansiyeline sahip, döviz geliri olan veya döviz cinsinden gelirlerini artırma fırsatı olan ve hem yurtiçinde hem yurtdışında yüksek büyüme potansiyeli bulunan endüstriyel şirketler ağırlıklı olmak üzere, rekabette ayrışabilecek, güçlü kurucu ve yönetim ekipleri bulunan ve fon portföyünden çıkarılması öngörülebilir nitelikteki girişim şirketlerine yatırım yapmak sureti ile orta ve uzun vadeli değer yaratılarak getiri elde etmeyi amaçlamaktadır.

- 1.2. Girişim şirketlerinin stratejik veya finansal bir yatırımcıya satılması, girişim sermayesi yatırımlarının fon portföyünden çıkarılma stratejisi bakımından en olası senaryo olarak öne çıkmaktadır. Halka arz da buna ilave bir strateji olarak değerlendirilmektedir.
- 1.3. Fon; **katılım finans ilke ve esaslarına uygun olarak** Fon Bilgilendirme Dokümanlarında ve Yatırımcı Sözleşmesinde yer alan sınırlamalara uygun bir şekilde Danışma Komitesi tarafından uygun görülen ve girişim sermayesi yatırımı olarak mevzuat uyarınca izin verilen şekilde yatırım yapabilecektir.
- 1.4. Fon'un yatırım dönemi, İlk Kapanış'tan (ilk katılma payı satışının yapıldığı tarih) itibaren 5 (beş) yıldır.

2. Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar

- 2.1. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarında aşağıda belirtilen yatırım sınırlamalarına ek olarak, GSYF Tebliği'nde belirtilen diğer yatırım sınırlamalarına da uyulur:
- Fon toplam değerinin en az %80 (yüzde seksen)'i bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşacaktır.
 - Fon'un, bir hesap dönemi içinde; GSYF Tebliği'nde belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.
 - Diğer girişim sermayesi yatırım fonlarına yapılan yatırım fon toplam değerinin %25'ini, girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına yapılan yatırım ise fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.
 - Fon, Türkiye'de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır.
- 2.2. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için katılım finans ilke ve esaslarına uygun olmak ve Danışma Komitesi'nin onayını almak kaydıyla aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir:
- Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları,
 - 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu kira sertifikaları ve anonim ortaklık payları,
 - Türk Lirası ve döviz cinsinden katılma hesapları,
 - Unvanında "Katılım" ibaresi bulunan yatırım fonu katılma payları,
 - Vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,

- Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- Varantlar ve sertifikalar,
- İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
- Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,
- Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,
- Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

2.3. GSYF Tebliği'nde ve ilgili diğer mevzuatta belirtilen diğer yatırım sınırlamalarının yanı sıra Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına da uyulur:

- Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere GSYF Tebliği'nin 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle Fon toplam değerinin azami %15'ine kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez. Fon tarafından GSYF Tebliği'nin 23. maddesinin beşinci fıkrasına uygun olarak bu şirketlere %15'i aşacak şekilde yatırım yapılabilir.
- Fon türev araçlara yatırım yapmayacaktır.
- Fon; ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant, swap işlemlerini ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz. Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu ve özel sektör borçlanma araçları alınamaz.

2.4. Fon portföyü, İslami Finans Danışmanlık Tic. Ltd. Şirketi (İsfa) bünyesinde oluşturulan "Danışma Komitesi" tarafından uygun görülen varlık ve işlemlerden oluşturulacaktır. "Danışma Komitesi" fonun kuruluş ve işleyiş esaslarıyla İslâmi finans ilke ve esaslarına uygun hale getirildiğini belgeleyen bir İcazet Belgesi düzenleyecektir. "Danışma Komitesi ve Çalışma Esasları" işbu İhraç Sözleşmesi'nin EK-1'inde yer almaktadır.

2.5. Fon'un taşıdığı riskler aşağıdaki gibidir:

Piyasa Riski: Piyasa riski ile fon portföyündeki varlıkların değerinde, kâr payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

- i. **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.
- ii. **Döviz Kuru Riski:** Fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para

birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

- iii. **Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne borçlanma aracı, kârdan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimi nedeniyle oluşan riski ifade eder.

Finansman riski: Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenmesi ve girişim sermayesi yatırımlarının, daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama ve sermaye artışı bedellerinin Fon tarafından ödenme kabiliyetidir.

Likidite riski: Fon'un, nakit çıkışlarını zamanında ve tam olarak karşılayamaması durumunda ortaya çıkan zarar olasılığını ifade eder.

Döviz kuru riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dâhil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

Getiri Oranı Riski: Fon portföyüne katılma hesabı gibi kara katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

Karşı taraf riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Operasyonel risk: Fon'un 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.

Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin ve Fon'un mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ve Fon'un ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.

Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlıkların ve vadenin içerdiği risklere maruz kalma olasılığını ifade eder.

Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.

Faaliyet Ortamı riski: Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu ve enerji kaynaklarının fiyatları gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

Mali riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.

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

Yatırım Riski: Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

Katılım Finans İlke ve Esaslarına Uyumsuzluk Riski: Katılım Finans İlke ve Esaslarına uygun olarak Fon varlıklarına dahil edilmiş bir ürünün, daha sonra bu vasfını yitirmesi durumunda konusu varlığın Danışma Komitesiyle istişare edilerek belirli bir süre içinde Fon varlıklarından çıkarılması riskini ifade eder.

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

3. Portföyün Yönetimine ve Saklanması İlişkin Esaslar

- 3.1. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ, diğer ilgili tebliğler, Kurul tarafından yayımlanmış veya yayımlanacak standart ve formlarda belirtilen ilkeler ve Fon portföyüne dâhil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin GSYF Tebliği'nde, Yatırımcı Sözleşmesi'nde, İçtüzük/İhraç Belgesi'nde ("Fon Bilgilendirme Dokümanları") ve işbu İhraç Sözleşmesi'nde yer alan esaslar çerçevesinde yönetilir.
- 3.2. Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

4. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

- 4.1. Fon'dan tahsil edilecek yönetim 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) İhraç 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 katılan giderler,
- k) 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) Katılım finans ilke ve esaslarına uyuma ilişkin alınan danışmanlık hizmetleri ile icazet belgesi alınması kapsamında ödenen her türlü ücretler,
- o) KAP giderleri,
- p) 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.

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

- 5.1.** Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.
- 5.2.** Fon'da oluşan kar, katılma paylarının Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.
- 5.3.** Fon; Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen esaslar çerçevesinde, katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtılabilir.
- 5.4.** Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

6. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirimine İlişkin Usul ve Esaslar

- 6.1.** Katılma payı alım/satımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, Kurucu tarafından belirlenecek katılma payı alım dönemlerinde ve her durumda hesap döneminin son iş günü olmak üzere yılda asgari 1 (bir) defa açıklanacaktır.

- 6.2.** Fon’a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon’a 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 değerlendirilirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise GSYF Tebliği’nde yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

7. Katılma Paylarının Alım Satımına İlişkin Usul ve Esaslar

- 7.1.** Yatırımcılar, Talep Toplama Dönemi (Fon’un kuruluşundan ilk pay satışını takip eden 5 yıllık sürenin sonuna kadar olan süre) boyunca yatırım komitesinin onayının alınması kaydıyla kaynak taahhüdünde (Alım Talebi’nde) bulunmak suretiyle Fon’a katılabilirler.
- 7.2.** Fon’un kuruluşunu takiben ilk kaynak taahhüdü/talep toplama dönemi başlayacak olup, talep toplama dönemine Yatırımcı Sözleşmesinde yer verilecektir. İlk kaynak taahhüdü/taahhütleri karşılığında, İlk Kapanış’ta (ilk katılma payı satışının yapıldığı tarih) ihraç edilecek pay sayısının hesaplanmasında 1 (bir) pay 1 (bir) TL olarak dikkate alınır.
- 7.3.** Fon’un ilk pay ihracından itibaren 5 (beş) yıllık sürenin sonuna kadar olan süre içerisinde Kurucu tarafından belirlenecek “Talep Toplama Dönemi”nde kaynak taahhütleri (Alım Talepleri) toplanacaktır. Kurucu, belirleyeceği dönemler itibarıyla kaynak taahhüdü (Alım Talebi) ödeme çağrısında bulunabilir. Yatırımcılar Yatırımcı Sözleşmesinin ilgili eklerini imzalayarak Alım Talebi’nde (kaynak taahhüdünde) bulunurlar.
- 7.4.** Yatırımcılar, Talep Toplama Dönemi boyunca yatırım komitesinin onayının alınması kaydıyla kaynak taahhüdü (Alım Talebi’nde) bulunmak suretiyle Fon’a katılabilirler. Yatırımcılar, Talep Toplama Dönemi’nin sonuna kadar, yatırım komitesinin onayıyla Kurucu’nun Fon’a yeni yatırımcı alma hakkını haiz olduğunu kabul ederler, bu dönemden sonra Fon’a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir. Talep Toplama Dönemi sonrasında Yatırımcılar’dan bir daha ek kaynak taahhüdünde (Alım Talebi’nde) bulunması talep edilmeyecektir. Ancak, Talep Toplama Dönemi’nde iletilen ve bu dönem içerisinde ödeme çağrısı yapılmayan kaynak taahhütleri, Talep Toplama Dönemi’nden sonra ihtiyaç duyulması halinde çağrılabilir.
- 7.5.** Katılma payı alım talepleri USD cinsinden verilir. Yatırımcılar tarafından verilen USD cinsinden alım talepleri, Fon’a aktarılacağı esnada TL’ye çevrilir ve Fon’a TL olarak aktarılır.
- 7.6.** Yatırımcılar tarafından verilen kaynak taahhütlerinin (Alım Taleplerinin) tamamı, Kurucu’nun yapacağı ödeme çağrısı üzerine bir defada yerine getirilir.

- 7.7. Katılma payına ilişkin Alım Talepleri, Yönetici'nin Yatırımcı Sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrışı takip eden 10 iş günü içinde yatırımcılar tarafından yerine getirilecektir.
- 7.8. Fon, sadece kaynak taahhüdünde (Alım Talebinde) bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder.
- 7.9. Fon'un mevcut yatırımcılar tarafından üstlenilen kuruluş, faaliyet ve yatırım gibi masraflarının yeni yatırımcılara yansıtılması ve yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin fon birim pay değerine henüz yansımadağı durumların bulunması halinde İlk Kapanış'tan sonra fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Bu hususa ilişkin ayrıntılara işbu İhraç Sözleşmesi'nin 8. maddesinde ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.
- 7.10. Kaynak taahhütlerine (Alım Taleplerine) istinaden verilen alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar, bu tutara karşılık gelen katılma paylarının yatırımcı hesaplarına aktarılmasına kadar yatırımcı adına katılma esaslı fonlarda veya katılım bankalarında açılacak katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 12:00'a kadar tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına aynı gün, saat 12:00'dan sonra tahsil edilen tutarların nemalandırılmasını takip eden iş günü başlanır. Katılma payı alımına, nemalandırmadan elde edilen tutar dâhil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.
- 7.11. Katılma payları sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Öte yandan, Fon Bilgilendirme Dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumunda yatırımcıların Kurucu'ya ilettiğı iade talepleri kabul edilir. Şu kadar ki Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine işbu İhraç Sözleşmesi, Fon Bilgilendirme Dokümanları ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabılır (Erken Dağıtım). Bununla birlikte tasfiye dönemine ilişkin esaslar çerçevesinde de katılma payları Fona iade edilebilecektir.
- 7.12. Erken dağıtımda, Kurucu yönetim kurulunun erken dağıtım kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Erken dağıtımda 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 yapılamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğı payların toplam katılma payları içindeki

oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına yatırılır. Yatırımcı Sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda Yatırımcı Sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir.

- 7.13.** Fon Bilgilendirme Dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumunda yatırımcılar tarafından tutar veya adet olarak verilebilecek iade talepleri, talebin iletilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan katılma payı fiyatı üzerinden, fon içerisinde yeterli nakit sağlandıktan sonra en geç bir sonraki fiyat açıklama tarihine kadar yerine getirilir.
- 7.14.** Fon katılma paylarının Fon süresi sonunda Fon'a iadesi, yatırımcıların katılma paylarının işbu İhraç Sözleşmesi, Fon Bilgilendirme Dokümanları ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya fon içerisinde yeterli nakit mevcut olmaması ve yatırımcıların talebi gibi durumların oluşması durumunda katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Nakit karşılığı iadelerde 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. Fon süresinin sonunda gerçekleştirilebilecek, katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilecek katılma payı iadeleri GSYF Tebliği'nin konuya ilişkin düzenlemeleri çerçevesinde gerçekleştirilir.
- 7.15.** Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda, oluşan nakit fazlası, Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, Kurucu Yönetim Kurulu'nun kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu Yönetim Kurulu'nun, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler. Tasfiye dönemi dağıtımında 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 mevduat/katılma 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.

7.16. Fon katılma payları Borsa’da işlem görmeyecektir.

7.17. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer almaktadır.

8. Birim Pay Değerinden Farklı Bir Fiyat Üzerinden Katılma Payı Alım Satımına ve Söz Konusu Fiyatın Hesaplanmasına ve Uygulanmasına İlişkin Esaslar

8.1. İlk Kapanış’tan sonra yapılacak katılma payı satışlarında ilgili katılma payları Yatırımcılar’a Primli Katılma Payı Birim Fiyatı’nın TL karşılığı üzerinden ihraç edilir. Primli Katılma Payı Birim Fiyatı’nın, USD cinsinden güncel fon birim pay değeri ile USD cinsinden başlangıç değerinin (1 TL) yüksek olanından az olması durumunda ilgili katılma payları Yatırımcılar’a USD cinsinden güncel fon birim pay değeri ile USD cinsinden başlangıç değerinin yüksek olanının TL karşılığı üzerinden ihraç edilir.

8.2. “Primli Katılma Payı Birim Fiyatı”, başlangıç değerinin (1 TL) İlk Kapanış’taki USD karşılığı ile bu tutar üzerinden İlk Kapanış’tan itibaren işlemeye başlayan T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen 10 (on) yıl vadeli Eurobond faiz oranı uygulanarak hesaplanan tutarın toplamını ifade eder.

9. Pay Gruplarının Hak ve Yükümlülüklerine İlişkin Esaslar

9.1. Fon’da 2 (iki) adet pay grubu bulunmaktadır. Bu pay grupları,

- a) Yatırım komitesinin Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 üyesi haricindeki diğer 3 üyeyi aday gösterme imtiyazı ile nakit fazlasının dağıtımında imtiyaz hakkı bulunan “**A Grubu Katılma Payları**”,
- b) Fon’da herhangi bir imtiyazı haiz olmayan “**B Grubu Katılma Payları**”.

9.2. A Grubu Katılma Paylarının en az %51’i Pragma Finansal Danışmanlık Hizmetleri Ticaret A.Ş. (Pragma Capital Partners)’ye ihraç edilir.

9.3. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer almaktadır.

10. Portföyün Değerlemesine İlişkin Esaslar

Fon portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, 14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği’nin Fon Portföyündeki Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi’nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

11. Giriş ve Çıkış Komisyonuna İlişkin Esaslar

Katılma paylarının satışı ve Fona iadesinde herhangi bir komisyon uygulanmayacaktır.

12. Performans Ücretinin Fondan Tahsiline ve Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar

- 12.1.** Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilmeyecektir.
- 12.2.** Her bir Yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.
- 12.3.** Girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlası Yatırımcı Sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde yatırım komitesinin onayı ile yatırımcılara, aşağıda A Grubu Katılma Payı Sahiplerine yapılacak imtiyazlı dağıtım usulü göz önüne alınmak kaydıyla mümkün olan en kısa zamanda payları oranında dağıtılacaktır. Ancak yatırım komitesinin yatırımcılara yapılacak dağıtımı erteleme hakkı bulunmaktadır.
- 12.4.** A Grubu Katılma Payı Sahipleri haricindeki her bir Yatırımcı'ya payları oranında dağıtılabilir olan tutar ayrı ayrı göz önüne alınmak suretiyle, A Grubu Katılma Payı Sahiplerine yapılacak imtiyazlı dağıtımda Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen aşağıda yer alan usul dikkate alınır:
- a) İlk olarak, her bir Yatırımcı'ya payları oranında dağıtılabilir olan tutarın %100'ü ilgili Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı ilgili Yatırımcı'nın Fon'a aktarılan USD bazındaki Alım Talebi tutarına eşit oluncaya kadar;
 - b) İkinci olarak, her bir Yatırımcı'ya payları oranında dağıtılabilir olan tutarın %100'ü ilgili Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Eşik Getiri'ye eşit oluncaya kadar;
 - c) Üçüncü olarak, her bir Yatırımcı'ya payları oranında dağıtılabilir olan tutarın tamamı A Grubu Katılma Payı Sahiplerine (A Grubu Katılma Payı sahipliği oranına mütenasip olarak), işbu bent kapsamında A Grubu katılma payı sahiplerine yapılan kümülatif dağıtımın toplamı, (b) bendi uyarınca ilgili Yatırımcı'ya yapılan toplam dağıtım tutarının %25'ine (yüzde yirmi beşine) eşit oluncaya kadar,
 - d) Dağıtılabilir tutarın kalanının %20'si (yüzde yirmisi) A Grubu katılma payı sahiplerine (A Grubu Katılma Payı sahipliği oranına mütenasip olarak) ve %80'i (yüzde sekseni) B Grubu katılma payı sahibine ödenir.
- 12.5.** Eşik Getiri ise yatırımcının Fon'a aktardığı USD bazında Alım Talebi tutarının %25 (yüzde yirmi beş)'idir. Şüpheye mahal vermemek adına, B Grubu Katılma Payı Sahipleri Fon'a aktardıkları USD bazında Alım Talebi tutarının 1.25 (bir nokta yirmi beş) katını alıncaya kadar, A Grubu Katılma Payı Sahipleri imtiyazlı dağıtıma hak kazanamayacaktır.

- 12.6. Yönetici tarafından alınan yönetim kurulu kararından itibaren 5 iş günü içinde yatırımcılara ödeme gerçekleştirilir.
- 12.7. Dağıtımlar banka transferi ile yapılır.
- 12.8. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

13. Fon'a Katılma ve Fon'dan Ayrılma Şartları

- 13.1. Fon, sadece kaynak taahhüdünde (Alım Talebi'nde) bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Alım Talepleri'nin ödenmesine ilişkin esaslar işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenir.
- 13.2. Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.
- 13.3. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.
- 13.4. Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Katılma paylarının yatırımcılara satışına başlanmadan önce Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.
- 13.5. Katılma Payları işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde esasları belirtilen erken dağıtım, Fon Bilgilendirme Dokümanlarında yatırımcıların yatırım yapma kararlarını etkileyecek değişiklikler ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere Fon süresi boyunca Fon'a iade edilemez.

14. Fon Katılma Paylarının Fona İadesinin Nakdi Olarak ve/veya İştirak Payı Devri Yoluyla Yapılıp Yapılmayacağına İlişkin Esaslar

- 14.1. Katılma payının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.
- 14.2. Katılma payının Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

15. Fon Toplam Gider Oranı ve Yönetim Ücreti

- 15.1.** Fon’a ilişkin kuruluş masrafları da dâhil tüm giderler Fon malvarlığından karşılanır. Fon’dan karşılanan, Fon yönetim ücreti dâhil olmak üzere fon toplam gider oranı, Fon toplam değerinin yıllık azami %30 (yüzde otuz)’u olarak uygulanır.
- 15.2.** Fon portföyünün yönetimi ile ilgili olarak Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Yönetici’ye ödenecek yönetim ücreti, Yatırımcılar’ın Talep Toplama Dönemi içerisinde Fon’a aktardıkları toplam kaynak taahhüdü (“Alım Talebi”) tutarı üzerinden aşağıdaki şekilde hesaplanır:
- 20.000.000 (yirmi milyon) USD’ye kadar yıllık %0,3’ü,
 - 30.000.000 (otuz milyon) USD’ye kadar yıllık %0,25’i,
 - 40.000.000 (kırk milyon) USD’ye kadar yıllık %0,2’si,
 - 50.000.000 (elli milyon) USD’ye kadar yıllık %0,175’i,
 - 50.000.000 (elli milyon) USD ve üzeri için ise yıllık %0,175’i aşmamak kaydıyla A Grubu Katılma Payı Sahipleri tarafından önerilerek Kurucu tarafından atanan 3 yatırım komitesi üyesi ve Yönetici tarafından kararlaştırılacak orandır.
- 15.3.** Yönetim ücreti, bir yıllık hesap dönemi içerisinde ilgili hesap döneminin üçüncü, altıncı, dokuzuncu ve on ikinci aylarının son iş günü tahakkuk ettirilecektir. Yönetim ücreti ilgili üçer aylık dönemlerin sonunu takip eden birinci hafta içerisinde Kurucu’ya tahakkuk günlerinde TCMB tarafından açıklanan USD döviz satış kuru dikkate alınarak hesaplanacak olan yönetim ücretlerinin TL karşılığı olarak Fon’dan ödenecektir.
- 15.4.** Yukarıda belirtilen yönetim ücretine BSMV dahil değildir.
- 15.5.** Yönetim ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler Fon tarafından karşılanır.
- 15.6.** Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon’dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon’a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.
- 15.7.** Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer almaktadır.

16. Nitelikli Yatırımcılar Arasındaki Katılma Payı Devirlerine İlişkin Esaslar

- 16.1.** Katılma payları hukuken zorunlu durumlar (örn, miras, cebri icra) hariç olmak üzere Fon süresi boyunca nitelikli yatırımcılara yatırım komitesinin onayı alınmak kaydıyla Kurucu’nun onayı ile devredilebilir. Ancak yatırım komitesi haklı bir gerekçe olmaksızın katılma payının devrine onay vermekten imtina edemez. Böyle bir durumda Kurucu, kendisi tarafından kararlaştırılan uygun yazılı iletişim araçları vasıtasıyla, söz konusu devir işlemini yapmak isteyen Yatırımcı’ya devir onayını vermeyi reddetmesinin gerekçelerini bildirmek zorundadır. 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.

- 16.2. Devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.
- 16.3. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

17. Kaynak Taahhütlerinin Tutar ve Ödenme Planı, Alt ve Üst Limitleri, Kaynak Taahhüdü Ödemelerinden Önce Girişim Sermayesi Portföyüne İlişkin Özel Değerleme Raporu Hazırlatılacaksa Buna İlişkin Esaslar

- 17.1. Yatırımcılar, Talep Toplama Dönemi (Fon'un kuruluşundan ilk pay satışını takip eden 5 yıllık sürenin sonuna kadar olan süre) boyunca yatırım komitesinin onayının alınması kaydıyla kaynak taahhüdünde (Alım Talebi'nde) bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler.
- 17.2. Fon'un kuruluşunu takiben ilk kaynak taahhüdü/talep toplama dönemi başlayacak olup, talep toplama dönemine Yatırımcı Sözleşmesinde yer verilecektir. İlk kaynak taahhüdü/taahhütleri karşılığında, İlk Kapanış'ta (ilk katılma payı satışının yapıldığı tarih) ihraç edilecek pay sayısının hesaplanmasında 1 (bir) pay 1 (bir) TL olarak dikkate alınır.
- 17.3. Fon'un ilk pay ihracından itibaren 5 (beş) yıllık sürenin sonuna kadar olan süre içerisinde Kurucu tarafından belirlenecek "Talep Toplama Dönemi"nde kaynak taahhütleri (Alım Talepleri) toplanacaktır. Kurucu, belirleyeceği dönemler itibarıyla kaynak taahhüdü (Alım Talebi) ödeme çağrısında bulunabilir. Yatırımcılar Yatırımcı Sözleşmesinin ilgili eklerini imzalayarak Alım Talebi'nde (kaynak taahhüdünde) bulunurlar.
- 17.4. Yatırımcılar, Talep Toplama Dönemi boyunca yatırım komitesinin onayının alınması kaydıyla kaynak taahhüdünde (Alım Talebi'nde) bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Yatırımcılar, Talep Toplama Dönemi'nin sonuna kadar, yatırım komitesinin onayıyla Kurucu'nun Fon'a yeni yatırımcı alma hakkını haiz olduğunu kabul ederler, bu dönemden sonra Fon'a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir. Talep Toplama Dönemi sonrasında Yatırımcılar'dan bir daha ek kaynak taahhüdünde (Alım Talebi'nde) bulunması talep edilmeyecektir. Ancak, Talep Toplama Dönemi'nde iletilen ve bu dönem içerisinde ödeme çağrısı yapılmayan kaynak taahhütleri, Talep Toplama Dönemi'nden sonra ihtiyaç duyulması halinde çağrılabilir.

- 17.5.** Katılma payı alım talepleri USD cinsinden verilir. Yatırımcılar tarafından verilen USD cinsinden alım talepleri, Fon'a aktarılacağı esnada TL'ye çevrilir ve Fon'a TL olarak aktarılır.
- 17.6.** Yatırımcılar tarafından verilen kaynak taahhütlerinin (Alım Taleplerinin) tamamı, Kurucu'nun yapacağı ödeme çağrısı üzerine bir defada yerine getirilir.
- 17.7.** Katılma payına ilişkin Alım Talepleri, Yönetici'nin Yatırımcı Sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrışı takip eden 10 iş günü içinde yatırımcılar tarafından yerine getirilecektir.
- 17.8.** Fon, sadece kaynak taahhüdünde (Alım Talebinde) bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder.
- 17.9.** Fon'un mevcut yatırımcılar tarafından üstlenilen kuruluş, faaliyet ve yatırım gibi masraflarının yeni yatırımcılara yansıtılması ve yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin fon birim pay değerine henüz yansımadığı durumların bulunması halinde İlk Kapanış'tan sonra fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Bu hususa ilişkin ayrıntılara işbu İhraç Sözleşmesi'nin 8. maddesinde ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.
- 17.10.** Kaynak taahhütlerine (Alım Taleplerine) istinaden verilen alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar, bu tutara karşılık gelen katılma paylarının yatırımcı hesaplarına aktarılmasına kadar yatırımcı adına katılma esaslı fonlarda veya katılım bankalarında açılacak katılma hesaplarında değerlendirilebilir. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 12:00'a kadar tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına aynı gün, saat 12:00'dan sonra tahsil edilen tutarların nemalandırılmasını takip eden iş günü başlanır. Katılma payı alımına, nemalandırmadan elde edilen tutar dâhil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.
- 17.11.** Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
- 17.12.** Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.
- 17.13.** SPK düzenlemeleri çerçevesinde Yatırımcılar'ın talebi üzerine özel değerlendirme raporu alınabilecektir. Böyle bir durumda, değerlemeye ilişkin masraf Yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.

18. Denkleştirmeye İlişkin Esaslar

Fon'da denkleştirme mekanizması uygulanmayacaktır.

19. Yatırımcının Bilgilendirilmesine İlişkin Esaslar

- 19.1. Fon katılma paylarının değeri ve Fon'a ilişkin bilgi/gösterge amaçlı olarak hesaplanacak günlük fiyat Kurucu'nun resmi internet sitesinden (www.qinvestportfoy.com.tr) duyurulacaktır.
- 19.2. Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilmektedir.
- 19.3. Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 19.4. Fon içtüzüğü, ihraç belgesi, işbu İhraç Sözleşmesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (www.qinvestportfoy.com.tr) ve KAP'tan (www.kap.org.tr) temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 90 gün içinde bağımsız denetim raporuyla birlikte; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 45 gün içinde inceleme raporuyla birlikte Finansal Raporlama Tebliği'nin 12'nci maddesinin birinci fıkrası hükmü çerçevesinde kamuya açıklanır. KAP'ta ilân edilecek finansal raporlarda ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.
- 19.5. Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 19.6. 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.
- 19.7. Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 19.8. Kurucu tarafından GSYF Tebliği uyarınca atanması zorunlu 3 üye haricindeki diğer yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 19.9. Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 19.10. Fona ilişkin olarak yapılacak tanıtım ve reklamlarda, Kurul düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımına ve satışın yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılara yapılacağı hususlarına yer verilecektir.
- 19.11. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi

olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, GSYF Tebliği'nin 30'uncu maddesindeki esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtası ile bilgi verilecektir.

- 19.12.** Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgileri ve varsa değerlendirme raporlarını, varsa söz konusu yatırımlarla fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirecektir.
- 19.13.** Fon'un faaliyet ve yatırımlarının katılım finans ilke ve esaslarına uygunluğuna ilişkin alınan icazet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.

20. İhraç Sözleşmesi'nde Değişiklik Yapılmasına ve Yapılan Değişikliklerin Yatırımcılara Duyurulmasına İlişkin Esaslar

- 20.1.** İşbu İhraç Sözleşmesine ilişkin hükümlerin değişmesi Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan sözleşme değişikliği hükümlerine tabidir. Ancak Yatırımcılar, mevzuattan yahut yetkili otorite kararlarından kaynaklanan bir değişiklik nedeniyle işbu İhraç Sözleşmesi hükümlerinin değişmesinin gerektiği bir durumda ilgili maddenin mevzuatın/otorite kararının gerektirdiği şekilde uygulanacağını ve İhraç Sözleşmesi'nin ilgili hükmünün Kurucu tarafından bu çerçevede değiştirilebileceğini bildiklerini kabul, beyan ve taahhüt ederler.
- 20.2.** Yatırımcılar işbu İhraç Sözleşmesi'nin EK-1'inde belirtilen danışma hizmeti alınan kuruluşun ve/veya Danışma Komitesi üyelerinin değişmesi nedeniyle ilgili EK-1'in ve işbu İhraç Sözleşmesi'nin 2.4. maddesinin Kurucu tarafından bu çerçevede değiştirilebileceğini bildiklerini kabul, beyan ve taahhüt ederler.
- 20.3.** İlgili değişikliklerin yapılması akabinde İhraç Sözleşmesi'nde değişiklik yapıldığı hususu 5 İş Günü içerisinde KAP'ta ilan edilir.

21. Fonun Tasfiyesine İlişkin Bilgi

- 21.1.** Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.
- 21.2.** Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
- 21.3.** Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

22. Diğer Hükümler

- 22.1.** Yatırımcılar, işbu İhraç Sözleşmesi'nin yalnızca Fon'a ilişkin **genel ve bilgilendirici düzenlemeleri içerdiğini ve burada belirtilen hususlara ilişkin ayrıntılara Fon Bilgilendirme Dokümanları ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verildiğini** bildiklerini, işbu İhraç Sözleşmesi'ni imzalamadan önce Fon Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'ni okuduğunu, anladığını kabul, beyan ve taahhüt ederler.
- 22.2.** İşbu İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi'nin bir eki ve ayrılmaz bir parçası olup, işbu İhraç Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan hallerde, Yatırımcı Sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları, bunlarda da hüküm yok ise GSYF Tebliği ve ilgili mevzuat hükümleri uygulama alanı bulacaktır.
- 22.3.** İşbu İhraç Sözleşmesi'nde ayrıca tanımlanmayan ifadeler, varsa Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen anlamlarını haiz olacaktır.
- 22.4.** İşbu İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri arasında bir çelişki olması durumunda Yatırımcılar, öncelikle Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerinin uygulama alanı bulacağını bildiklerini kabul, beyan ve taahhüt ederler.
- 22.5.** İşbu İhraç Sözleşmesi 22 madde ve 23 sayfadan ibaret olup, taraflar arasında/...../2025 tarihinde 3 (üç) nüsha olarak akdedilmiştir.

EK-1: Danışma Komitesi ve Çalışma Esasları

Yatırımcı

Ad-Soyad/Unvan: _____

İmza: _____

**Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş. Pragma Capital Partners Üçüncü Endüstriyel
Şirketler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu adına**

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.

Unvan: _____

İmza: _____

Qinvest Portföy Yönetimi A.Ş.

Unvan: _____

İmza: _____

DANIŞMA KOMİTESİ VE ÇALIŞMA ESASLARI

1. DANIŞMA KOMİTESİNE İLİŞKİN ESASLAR

A. QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU’ nun “Fon” Katılım Esasları Alanında Danışmanlık Hizmeti Aldığı Müesseseye İlişkin Bilgiler

İSFA İslami Finans Danışmanlık LDT. ŞTİ’ dir.	
Merkez adresi ve internet sitesi:	Kaymakam Sokak No :11/1 Küçük Çamlıca 34696 Üsküdar İstanbul/TÜRKİYE https://www.isfaislamifinans.com/
Telefon numarası:	(553) 212 67 39

B. QINVEST PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. PRAGMA CAPITAL PARTNERS ÜÇÜNCÜ ENDÜSTRİYEL ŞİRKETLER GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU’ nun Katılım Esasları Alanında Danışmanlık Hizmeti Aldığı Danışma Komitesi’ne İlişkin Bilgiler

Danışma Komitesi			
Adı Soyadı	Görevi	İş Tecrübesi (Son 5 Yıl)	İş Tecrübesi (Yıl)
Prof. Dr. Osman GÜMAN	Danışma Komitesi Üyesi	İSFA İslâmi Finans Danışmanlık Ltd. Şti. Danışma Komitesi Üyesi Sakarya Üniversitesi İlahiyat Fakültesi Öğretim Üyesi	23
Dr. Mustafa DERECİ	Danışma Komitesi Üyesi	İSFA İslâmi Finans Danışmanlık Ltd. Şti. Danışma Komitesi Başkanı İstanbul 29 Mayıs Üniversitesi Öğretim Üyesi	28
Abdullah KÖKER	Danışma Komitesi Üyesi	İSFA İslâmi Finans Danışmanlık Ltd. Şti. Danışma Komitesi Üyesi	3

* Fon portföyünün katılım esaslarına uygunluğu, Danışma Komitesi tarafından İcazet

Belgesi ile tevsik edilecektir.

2. YATIRIM YAPILACAK ŞİRKETLERE İLİŞKİN HUSUSLAR

A. Fon Tarafından; Yatırım Yapılacak Şirketlerin Faaliyet Alanına ilişkin Kriterler

Yatırım yapılan şirketler; aşağıda yer alan alanlarda ("**Katılım Finans İlke ve Esasları Açısından Uygun Olmayan Faaliyet**") faaliyet göstermemeli ve/veya doğrudan veya dolaylı olarak bu faaliyetlerden gelir elde etmemelidir:

1. Alkollü içki üretim, ticaret ve lojistiği,
2. Tıbbi gayeler dışında uyuşturucu maddelerin üretim ve ticareti,
3. Kumar ve kumar hükmündeki faaliyetler ile bu amaçla geliştirilen tüm web tabanlı veya mobil yazılımlar, uygulamalar ve oyunlar,
4. Domuz ve mamullerinin üretim ticaret ve lojistiği,
5. Faizli finans ve geleneksel sigortacılık ile faktöring işlemleri,
6. Kamu ve özel sektör tahvilleri ve diğer faizli borçlanma araçları, devlet iç borçlanma senetleri, hazine bonoları dahil her türlü faiz getirili menkul kıymetler,
7. Para ve/veya para hükmündeki varlıklar (altın, gümüş gibi değerli maden) arasında yapılan vadeli işlemler,
8. Toplumsal ahlaka ve Katılım finans ilke ve esaslarına aykırı yayıncılık,
9. Katılım finans ilke ve esaslarıyla bağdaşmayan eğlence, otelcilik vb. faaliyetler,
10. Çevreye ve canlılara zararı olan faaliyetler,
11. İnsan fitratını değiştirmeye yönelik biyolojik/genetik faaliyetler ve
12. Sağlığa zararlı tütün ürünlerinin üretim ve ticareti.

Yatırım yapılacak şirketin faaliyet alanlarının belirlenmesinde, şirketin esas sözleşmesinde yer alan ana faaliyet alanları değerlendirilir. Esas sözleşmesinde **Katılım Finans İlke ve Esasları Açısından Uygun Olmayan Faaliyetler** yer alan şirkete yatırım yapılmaz. Esas sözleşmesinde sayılan ana faaliyet alanları doğrudan veya dolaylı olarak Katılım Finans İlke ve Esasları Açısından Uygun Olmayan Faaliyetlere ilişkin olmamakla birlikte, faaliyetlerinin bir kısmı Katılım finans ilke ve esaslarıyla bağdaşmayan alanlarda olduğu değerlendirilen Şirketler'e ancak İSFA Katılım Finans Danışma Komitesi'nin olumlu görüşü alınarak yatırım yapılabilir.

B. Yatırım Yapılacak Şirketler' in Mahzurlu Gelirlerine ilişkin Kriterler

1. Şirketler tarafından (i) faizli kredi, faize dayalı taksitli kredi kartı dahil fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere herhangi faizli finansman araçlarının kullanılmaması, (ii) faizli mevduat hesaplarında mevduat tutulmaması, (iii) faiz getirili menkul kıymetlere yatırım yapılmaması ve (iv) faizli sigortacılık ürün ve hizmetlerinin kullanılmaması esastır.
2. Şirketlerin; finansman, mevduat ve yatırım hesabı, sigorta gibi ihtiyaçlarında katılım bankalarının hizmetlerinin veya diğer faizsiz yöntemlerin tercih edilmesi gerekir.

21

Buna rağmen, katılım bankalarının veya diğer faizsiz yöntemlerin yetersiz kaldığı ve şirketin varlığını devam ettirmedeki operasyonel zorunluluklardan kaynaklanan istisnai durumlar söz konusu olduğunda, şirketlerin—her biri ayrı ayrı olmak üzere— (a) toplam piyasa değerinin %33'ü oranında faiz getirili mevduat ve menkul kıymetleri elde bulundurması ve (b) toplam piyasa değerinin %33'ü oranında faizli finansman araçlarını kullanması mümkündür. Ancak bu şekilde elde edilen mahzurlu gelirlerin toplamının, her halükârda, ilgili şirketlerin toplam gelirlerinin %5'ini geçmemesi gerekir.

3. Şirketlerin kullanmış olduğu leasing kredileri, Gayrimişru Faaliyet alanlarına giren bir konudaki varlığın kiralanması amacıyla kullanılmamış olması kaydıyla, anılan faizli finansman aracı oranına dahil edilmez.
4. Şirketlerin bahse konu limitleri aşıp aşmadığına ilişkin yapılacak hesaplamalarda şirketlerin güncel bilançosu ile piyasa değerine ilişkin değerlendirme rakamları dikkate alınır.
5. Herhangi bir şekilde ilgili limitlerin aşıldığının tespit edilmesi durumunda, İSFA Danışma Komitesi'nin bilgisi dahilinde söz konusu rasyolar üç (3) ay içerisinde müsaade edilen değerlere çekilecektir. Ayrıca limiti aşan mahzurlu gelirlerin, İSFA Katılım Finans Danışma Komitesi'nin görüşü doğrultusunda sosyal amaçlı hayır işlerinde kullanılması istenebilir.

C. Fon Portföyüne Kesinlikle Alınamayacak Para Ve Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Ana Kriterler

Faiz sözleşmesi kapsamında kurulan her türlü fon toplama, fon kullandırma, gayri nakdi kredi, reeskont kredisi, repo-ters repo işlemleri ile kaldıraç ihtiva eden finansal işlemler, türev sözleşmesi kapsamında yürütülen geleneksel swap, forward, opsiyon, futures işlemleri, kamu ve özel sektörün ihraç etmiş olduğu her türlü garantili ve sabit bir faiz getirisi vaad eden borçlanma araçları, İslâm hukukunun yasakladığı alanlarda faaliyet gösteren, Türkiye Katılım Bankaları Birliği (TKBB) Danışma Kurulu'nun pay senetleri ile ilgili standartlarının üzerinde faizli kredi, faizli mevduat ile faiz geliri bulunan işletmelere yapılacak yatırımlar katılım esaslarına uygun değildir. Bu enstrümanların katılım esaslarına uygun olmayan yönleri şunlardır:

1. Faiz içermesi,
2. Belirsizlik (Garar),
3. Riskin taraflardan birine yüklenmesi,
4. Kumara benzerlik göstermesi,
5. Taraflardan birinin veya her ikisinin mağduriyetine sebep olabilmesi,
6. İslâm hukukunun yasakladığı alanlarda faaliyet göstermesi,
7. Sözleşme konusunun net olmaması,

D. Fon Portföyüne Alınmasında Sakınca Olmayacak Ortaklık Paylarına İlişkin Finansal Özellikler

TKBB'nin 26.08.2020 tarihli ve 1 numaralı standardının ilgili maddeleri aynen alınmıştır.

1. *Ana sözleşmede, şirketin faizli işlemlerde bulunacağına ve içki, domuz, kumar gibi fıkhi*

açıdan haram kabul edilen mal veya hizmetlerin üretim veya ticaretinin yapılacağına dair bir madde yer almamalıdır.

2. Söz konusu şirketlerin faizli borç almamaları ve faizli hesaplarda mevduat tutmamaları esastır. Buna rağmen şirketin varlığını devam ettirme zorunluluğundan kaynaklanan istisnai durumlar söz konusu olduğunda alınan faizli borçlar (kullandığı krediler ve ihraç ettiği tahvil vb. varlıklar) şirketin “toplam varlıkları” ve “piyasa değeri”nden daha büyük olanının %33’ünü; operasyonel zorunluluklarla faizli mevduat hesaplarında tutulan varlık ve hakları (faizli mevduat, tahvil vb.) şirketin “toplam varlıkları” ve “piyasa değeri”nden daha büyük olanının %33’ünü aşmamalıdır. Faizli mevduat hesaplarında yasal mevzuat gereği varlık tutma zorunluluğu bu oranın dışında ve zaruret hükümleri çerçevesinde değerlendirilir.

3. Şirketin mevzuat gereği veya varlığını ve faaliyetlerini devam ettirme zorunluluğundan kaynaklanan istisnai durumlar sebebiyle gerçekleştirdiği, fikhin öngördüğü ilkelere uygun olmayan işlemlerden elde ettiği mahzurlu gelirler (faiz, gayri meşru mal satışı vb.), toplam gelirinin %5’ini aşmamalıdır. İnsan haklarını ihlal eden, onurunu zedeleyen ve insanlık değerleriyle asla bağdaşmayan fuhuş, insan ve organ ticareti gibi faaliyetler hiçbir şekilde tecviz edilemez ve bu madde kapsamında değerlendirilemez.

E. Fon Portföyüne Alınmasında Sakınca Olmayacak Ortaklık Payları Dışında Kalan Para ve Sermaye Piyasası Araçlarına İlişkin Finansal Özellikler

Hiçbir şekilde faiz veya faize benzeyen bir getiri içermemelidirler. Bu enstrümanların katılım finans ilke ve esaslarına uygun olabilmesi için her türlü belirsizlikten arındırılmış olmaları, risk paylaşımı esasını içermeleri, haksız kazanca sebebiyet vermemeleri, taraflardan birini veya her ikisini haksızlığa maruz bırakmamaları, dayanak varlıkların alkol ve domuz ürünleri gibi fikhien yasak olan malların ve faaliyetlerin ticaretini içermemeleri gerekmektedir.