

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Techone Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

12.05.2025

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu 12.05.2025 tarihli İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Dereboyu Cad. No:78 Kat:4 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.07.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon’un hem kurucusu hem de yönetici sıfatıyla İstanbul 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 İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Techone Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda veya Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu’nda veya Devir Protokolü’nde, adı-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcılar (her biri ayrı ayrı “**Yatırımcı**” veya birlikte “**Yatırımcılar**”)

arasında, aşağıda detayları hüküm alınan şart ve koşullar üzerinde tamamen mutabık kalınarak imzalanmıştır.

Bundan böyle Kurucu, Fon ve Yatırımcılar hep birlikte “**Taraflar**” ve her biri ayrı ayrı “**Taraf**” olarak anılacaktır.

2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

- 2.1. İhraç Sözleşmesi’nde 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. İhtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması halinde İhtüzük 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 kıyasen uygulanacaktır.

3. KONU

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

Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 4.1. Fon, GSYF Tebliği ile Bilgilendirme Dokümanları’nda belirtilen esaslar ile Katılım Finans İlke ve Esasları’na uygun olarak global ölçekte rekabet edebilecek yüksek teknoloji ve/veya yenilikçi

iş model üreten tohum aşaması, erken aşama ve büyüme aşaması Girişim Şirketleri'ne doğrudan veya GSYF Tebliği'nde tanımlanan yurt içinde kurulu özel amaçlı şirketler ve yurt dışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olunması veya bu şirketlerin kurucusu olunması yoluyla getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon, Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer araçlarla yüksek riskli Girişim Sermayesi Yatırımı yapmak ve Girişim Şirketleri'ne stratejik destek de sağlamak suretiyle şirketlerin büyüme hedeflerine ulaşmasını sağlayarak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır.

- 4.2. Fon, borç ve sermaye karması finansman sözleşmesinde yer alan şartlarla Girişim Şirketleri'ne finansman sağlayarak yatırım yapabilir. Fon, belirlenen Girişim Şirketleri'nin ortaklık paylarına, kira sertifikalarına yatırım yapabilir.
- 4.3. Fon'un borç ve sermaye karması finansman işlemleri sonucunda, ilgili finansman borç ve sermaye karması işlemleri, satın alma, sermaye artırımı yoluyla pay edinimi veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış, üçüncü taraflara satış veya tasfiye yöntemleriyle, borçlanma aracı yatırımlarından ise itfa veya satış yoluyla, ancak bunlarla da sınırlı olmamak kaydıyla, çıkış gerçekleştirmesi hedeflenmektedir.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.4. Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.
- 4.5. Fon, türev araçlara sadece, uluslararası kabul görmüş Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olmak kaydıyla, Fon Portföyü'nü döviz, kâr payı oranı ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde Yatırımcılar'a en son bildirilen Fon Toplam Değeri esas alınır.
- 4.6. Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına ve Katılım Finans İlke ve Esasları'na uyulur.

5. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR

Risk Bildirimi

- 5.1. Kurucu veya Yönetici, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriyi sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir.
- 5.2. Yönetici, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup Yatırımcı'ya taahhüt ettiği veya garanti verdiği bir kazanç oranından söz edilemez. Ancak Yönetici, bu görevi yerine getirirken GSYF Tebliği'ne, Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümlerine, ayrıca Bilgilendirme Dokümanları ile Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun hareket edecektir.
- 5.3. Fon Portföyü, Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından oluşturulacağından, Fon Portföyü'nün oluşturulması ve yönetimi risk esasına dayalı olup Yatırımcı'ya herhangi bir şekilde kâr garantisi verilmemektedir. Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişimler olabilecek ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabilecektir.

5.4. Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi Bilgilendirme Dokümanları ve bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen haliyle, Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması halinde hem ilgili şirketin hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- a) **Finansman Riski:** İlk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.
- b) **İhraççı Riski:** Fon Portföyü'ne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- c) **Katılım Finans İlke ve Esasları'na Uyum Riski:** Fon Portföyü'ne alınan varlığın Katılım Finans İlke ve Esasları'na uyumsuzluğu nedeniyle Fon Portföyü'nden çıkarılmak zorunda kalınması riskini ifade eder.
- d) **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.
- e) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar ihtimalidir.
- f) **Mücbir Sebep Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketi'nin, herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.
- g) **Operasyonel Risk:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeni ile ortaya çıkabilecek zarar veya kayıp riskidir.
- h) **Piyasa Riski:** Kur, kâr payı oranı, borçlanma maliyetleri ve hisse fiyatları gibi değişkenlerdeki oynaklığın Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinde meydana getirebileceği değişikliklerdir:
 - i. **Enflasyon Riski:** Enflasyonun direkt etkisinin yanı sıra, reel fiyat artışları ile TÜFE ve ÜFE'nin aritmetik ortalaması arasındaki fark kadar olumsuz etki yaratma riski vardır.
 - ii. **Kâr Payı Oranı Riski:** Fon'un katılım bankacılığı esaslarına uygun olarak kullanacağı faizsiz finansman ve uluslararası kabul görmüş Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun yatırım yapacağı varlıkların kâr payı oranındaki hareketler nedeni ile maruz kalabileceği zarar riskini ifade eder.
 - iii. **Kur Riski:** Fon Portföyü'ne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

- i) **Sermaye/Yatırım Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel, mali vb. bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek sermaye zararı riskidir.
- j) **Yasal Risk:** Yaşanacak Yürürlükteki Mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir.
- k) **Yoğunlaşma Riski:** Fon'un sınırlı sayıda Girişim Şirketi'ne ve belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu söz konusu yatırımların değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riskleri ifade etmektedir.

5.6. Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'ne ilişkin olası riskler aşağıdaki gibidir:

- a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- b) **Fesih Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketi'nin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin feshedilmesi riskini kapsamaktadır.
- c) **Geri Ödeyememe Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketi'nin 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.
- d) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.
- e) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin Vergi yükümlülükleri dahil mali yükümlülüklerini yerine getirmeme riskini kapsar.
- f) **Mücbir Sebep Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketi'nin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riski vardır.
- g) **Operasyonel Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.
- h) **Piyasa Riski:** Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve kâr payı oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve Fon Portföyü'nün değerini azaltma riskidir. Fon Portföyü'nde yer alan kâr payı oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.
- i) **Yasal Risk:** Yaşanacak Yürürlükteki Mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin giderlerini yükseltmek veya gelirlerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir.
- j) **Yönetsel Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Beyanlar

- 5.7. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne "Yatırımcı" sıfatıyla taraf olmanın ve Fon'da Katılma Payı'na sahip bir Yatırımcı olmanın taşıdığı risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar ve sair diğer işlemler sonucunda kâr elde edebileceği gibi zarar riskinin de bulunduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucunda zarar riskini üstlendiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 5.8. Yatırımcı, bu İhraç Sözleşmesi'nde işaret edilen yatırım risklerini bilerek ve göz önüne alarak bu sözleşmeye girdiğini ve mali durumunun bu riskleri kaldırabilecek ölçüde iyi olduğunu beyan ve kabul eder.
- 5.9. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni akdetmeden önce Fon'a, Bilgilendirme Dokümanları'na ve İhraç Sözleşmesi'ne ilişkin gerekli ve yeterli araştırmayı yaptığını, risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucu doğabilecek kayıplar hakkında başta finansal olmak üzere her türlü bilgi ve tecrübeye sahip olduğunu, Fon'a yaptığı yatırımın risklerini ve olası finansal kayıplarını hesap ederek İhraç Sözleşmesi'ni imzaladığını peşinen kabul ve beyan eder.
- 5.10. Yatırımcı, Fon'un temel yatırım stratejisinin Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen haliyle, Katılım İlke ve Finans Esasları'na uygun olarak Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmak olduğunu, bahsi geçen şirketlerin başarılı olamaması halinde hem şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrayacağını bildiğini kabul ve beyan eder.
- 5.11. Yatırımcı, Girişim Sermayesi Yatırımları'nın ve Türk hukukuna göre Türkiye'de regüle edilmiş bir girişim sermayesi yatırım fonunda Katılma Payı'na sahip bir yatırımcı olmanın taşıdığı riskler hakkında bilgi sahibi olarak Fon'a ve Fon üzerinden yapılacak yatırımlara katılmak istediğini kabul ve beyan eder.
- 5.12. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni okuyup anlayarak, lüzumlu gördü ise uzman danışmanlarıyla müzakere ederek kabul ettiğini, İhraç Sözleşmesi'nin imzalanması hususunda tamamen özgür iradesiyle hareket ettiğini, Taraflar'ın hiçbir zaman birbirini ikna etme çabası içinde olmadıklarını, Kurucu tarafından; Fon'un önceden saptanmış bir getiri sağlayacağına, Yatırımcı'nın ana parasının korunacağına dair kendisine herhangi bir sözlü ya da yazılı taahhüt ya da garanti verilmediğini, Yönetici'nin bir getiri sağlama yönünde ilan ve reklamlar yayımlamadığını, bu yönde herhangi bir imada dâhi bulunmadığını peşinen kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 5.13. Yatırımcı, Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabileceğini ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri'nin artabileceği gibi azalabileceğini, Fon Portföyü'nün değer kaybetmesi halinde Kurucu/Yönetici'den her ne isim altında olursa olsun kâr kaybı dâhil herhangi bir maddi ve/veya manevi tazminat talep etmeyeceğini beyan, kabul ve taahhüt eder.

6. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI

Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı

- 6.1. Yatırımcı, Taahhüt Toplama Dönemi boyunca, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Kurucu'nun onayı ile Ek-2'de yer alan Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu imzalamak ve Ek-3'te yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle Fon'a Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir veya Pay Alım Talimatı verebilir.

- 6.2. Kaynak Taahhüdü yalnızca nakit olarak ve Pay Alım Talimatı nakit veya İştirak Payı karşılığında verilebilir.
- 6.3. Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

Ödeme Çağrısı

- 6.4. Ödeme Çağrısı'nın ne zaman ve ne miktarda yapılacağına, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yatırım Komitesi karar verir ve Ödeme Çağrısı Yönetici tarafından yapılır.
- 6.5. Yönetici, Ödeme Çağrısı'nı Türk Lirası ya da ABD Doları cinsinden yapabilecektir.
- 6.6. Ödeme Çağrısı her bir Yatırımcı'nın Fon'a Türk Lirası cinsinden ödeyeceği tutarı ve ödeme tarihini içerir.
- 6.7. Ödeme Çağrılarını, Katılma Payı satın alma tarihinden en az 10 (on) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından yapılır ve Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilir.

Katılma Payı Satışı

- 6.8. Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen İştirak Payı'nın Fon'a devri suretiyle gerçekleştirilir.
- 6.9. Her bir Yatırımcı, kural olarak, Katılma Payları'nı Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır.
- 6.10. ABD Doları cinsinden Kaynak Taahhüdü'nde bulunan veya Pay Alım Talimatı veren Yatırımcı, Ödeme Çağrısı'nda belirtilen ve ödenmesi gereken ABD Doları cinsinden, ödeme yapacağı günden 1 (bir) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB döviz alış kurunu esas alarak hesaplayacağı Türk Lirası karşılığı olarak Fon'a ödeyerek Katılma Payı satın alacaktır.
- 6.11. Ödeme Çağrısı üzerine Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü'nü ödemesi üzerine, Kaynak Taahhüdü'ne ilişkin alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur.
- 6.12. Katılma Payı satışının İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Fon Portföyü'ne alınacak Girişim Şirketleri'ne ilişkin kriterler uygulanır. Katılma Payı satışının İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Fon Portföyü'nde bulunan ve güncel değerlendirme raporu bulunan Girişim Şirketleri'nin İştirak Payları dışında; Katılma Payı karşılığında Yatırımcılar'dan Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara son üç ay içerisinde düzenlenmiş bir Özel Değerleme Raporu hazırlatılır. Katılma Payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla olamaz. Yatırımcılar'dan Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Fon Portföyü'nden karşılanır.
- 6.13. İlk Kapanış'ta, İlk Talep Toplama Dönemi'nde toplanan Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ve Pay Alım Talimatları 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir.
- 6.14. İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda Kaynak Taahhütleri ile Pay Alım Talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk Fiyat Raporu'nda veya İştirak Payları'nın Fon'a devredildiği gün düzenlenen Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir. Şüpheyi mahal vermemek adına İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda, Katılma Payı birim fiyatı Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların Kurul düzenlemelerine uygun değerlendirilmesi sonucu oluşturulacak güncel Fiyat Raporu'nda belirlenecek fiyat olacaktır.

- 6.15.** Fon Toplam Değeri'nde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedeli ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek Katılma Payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla, Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Özel Değerleme Raporu hazırlatılabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli Fon Portföyü'nden karşılanır.
- 6.16.** Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedelleri için Yatırımcı'ya kâr payı oranı veya benzeri başkaca bir ödeme yapılmaz. Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedelleri karşılığında Yatırımcı'ya Katılma Payı ve tahakkuk ettiği takdirde Bilgilendirme Dokümanları ile bu İhraç Sözleşmesi'nde yer alan hüküm ve koşullara göre hesaplanarak ödenecek olan dağıtımlar dışında bir karşılık sağlanmaz. Bu İhraç Sözleşmesi'ndeki hiçbir hüküm, Fon'un veya Kurucu'nun kâr payı getirisi elde edileceğine ilişkin bir taahhüt ya da garanti verdiği yönünde yorumlanamaz.
- 6.17.** Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.
- 6.18.** Fon'da giriş komisyonu uygulanmayacaktır.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

- 6.19.** Herhangi bir Yatırımcı tarafından, Kaynak Taahhüdü'nün Ödeme Çağrısı'nın Yatırımcı'ya tebliğinden itibaren 10 (on) İş Günü içerisinde yerine getirilmemesi halinde Yönetici, ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**") gibi temerrüde düşürmeyerek söz konusu Kaynak Taahhüdü'nün yerine getirilmesi için ek süre vermeyi de tercih edebilir.
- 6.20.** Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya ve temerrüde düştüğü Kaynak Taahhüdü'ne ilişkin TBK hükümleri uygulanır. Bununla birlikte, Yönetici, Yatırım Komitesi'nin onayını almak kaydıyla, aşağıdaki yollara müracaat edebilir:
- i) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın temerrüde düştüğü tarihi takip eden yükümlülüğünü eksiksiz olarak yerine getireceği tarihe kadar, Fon'a yapmış olduğu toplam Kaynak Taahhüdü'nün %0,2 (yüzde sıfır virgöl iki)'sine tekabül eden tutarda günlük cezai şart tutarının Fon'a ödenmesine ve,
 - ii) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın temerrüde düştüğü tarihi takip eden 30 (otuz) günlük sürenin sonunda yükümlülüğünü eksiksiz olarak yerine getirmez ise, ilaveten, toplam Kaynak Taahhüdü'nün %14 (yüzde on dört)'üne tekabül eden tutarda cezai şart tutarının Fon'a ödenmesine ve/veya,
 - iii) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın tamamının, Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın temerrüde düştüğü tarihi takip eden ilk Fiyat Raporu'ndaki Katılma Payı birim fiyatı üzerinden Fon'a devrine,
- karar verebilir.
- 6.21.** Yönetici, tamamen kendi takdirinde olmak üzere, (tahakkuk etmiş ise) yukarıda madde 6.20/(i) ve 6.20/(ii) kapsamında tahakkuk eden ancak ödenmemiş cezai şart tutarlarını (Katılma Payları'nın Fon tarafından geri alınmasına karar verilmiş ise) yukarıdaki madde 6.17/(iii) kapsamında Fon'a itfa edilecek Katılma Payları'nın alım bedelinden mahsup edilebilir.
- 6.22.** Temerrüde Düşen Yatırımcı, temerrüt süresi boyunca Yatırımcı Toplantısı'na katılamaz ve toplantıda oy kullanamaz.

7. FON'A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon'a Yatırımcı Kabulü

7.1. Fon'a,

- i. İlk Kapanış'tan Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonuna kadar Yatırım Komitesi'nin karar alması durumunda Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
- ii. İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak yeni Yatırımcı alınabilir.

7.2. Yürürlükteki Mevzuat, Yatırımcı Sözleşmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin gereği olarak hukuken zorunlu Katılma Payı devirleri saklı kalmak kaydıyla, yeni Yatırımcı, Yatırım Komitesi ön kararı ile Yönetici tarafından kabul edilebilecektir.

7.3. Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcısı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan eder.

Katılma Payı Devirleri

7.4. Katılma Payları kısmen veya tamamen, Yatırım Dönemi boyunca, Nitelikli Yatırımcılar'a İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde yalnızca aşağıdaki durumlarda devredilebilir:

- i. Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
- ii. Taahhüt Toplama Dönemi'nin bitmiş olması kaydıyla Katılma Payları'nın BİAŞ'de işlem görmeye başlaması.

7.5. Yatırım Dönemi'nden sonra ise Yatırımcılar Katılma Payları'nı kısmen veya tamamen diğer Yatırımcılar'a veya Üçüncü Kişiler'e Devir'in Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine ve Devir Protokolü'nün Yönetici tarafından Yatırımcılar adına devralana ibrazı ve imzası ile devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması koşuluyla devredebilir. Yönetici, repütasyonuna zarar verme riski taşıyan makul sebeplerin varlığı dışında Devir'e onay vermekten imtina edemez.

7.6. Katılma Payları'nın BİAŞ'de işlem görmeye başlaması dışında Katılma Payı devirlerinde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:

- i. Yönetici, Devir Protokolü'nün onayı için gerekli işlemleri yapmakla yükümlü olup Yatırımcılar, Yönetici'ye işbu madde kapsamında devralan ile kendi adlarına Devir Protokolü'nü imzalamak yetkisi de dâhil olmak üzere Devir'intamamlanması için gerekli yetkileri vermektedir.
- ii. Devralan Kişi'nin Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin devreden tarafından Yönetici'ye iletilmesi zorunludur.

- iii. Devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olmasından sonra, Katılma Payı devirlerine ilişkin bilgiler Yönetici tarafından MKK'ya iletilir.
- iv. Devralan, devredenin Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmış sayılır.
- v. Performans ücreti gibi Katılma Payları'nın elde tutulduğu süreye göre hesaplanması ve benzeri bir nedenle devredilen Katılma Payları'na sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen Katılma Payları ile birlikte devralana geçer. Devir tarihine kadar devredilen Katılma Payları'na ilişkin olarak devredene yapılan tüm dağıtımlar, Yatırımcı Eşik Getirisi'nin hesaplamasında dikkate alınır ve devralan, GSYF Tebliği'nin 16/(7). maddesi çerçevesinde devredenin halefi olur.

7.7. Katılma Payı devirlerine ilişkin İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara uygun olmayan, Katılma Payı devirleri geçerli kabul edilmez, söz konusu devirler Yatırım Komitesi ve/veya Yönetici tarafından onaylanmaz ve bu çerçevede devralan,

- i. Fon'un Yatırımcı'sı sıfatını kazanamaz;
- ii. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olamaz ve bunlar kapsamında Fon'a ilişkin hiçbir yönetim hakkı ve mali hak elde edemez.
- iii. Diğer Yatırımcılar'a veya Fon'a karşı söz konusu Katılma Payı'nın iktisabı ile ilgili olarak İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nden kaynaklanan herhangi bir hak, menfaat veya yetki iddiasında bulunamaz ve devreden İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında Yatırımcı olarak sahip olduğu sorumluluk ve yükümlülüklerden ibra edilemez.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.8. Katılma Payı,

- i. Erken Dağıtım durumu;
- ii. Tasfiye Dönemi,

dışında sadece Fon Süresi'nin sonunda iade edilebilir.

Yatırımcı bu sayılanlar dışında, Fon Süresi boyunca kural olarak Katılma Payı'nı iade edemeyeceğinden Kurucu, kendisine yapılan iade taleplerini reddeder. Yatırımcı'nın bu nedenle uğradığını iddia ettiği bir zarar söz konusu ise, Kurucu bundan sorumlu tutulamaz.

7.9. Fon'da çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

Erken Dağıtım

7.10. Fon Süresi'nden önce Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, kâr payı oranı geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucunda Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında, Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Yönetici tarafından Erken Dağıtım'a karar verilerek Fon'da oluşan nakit fazlası, Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri suretiyle, Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a dağıtılabilir. İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak Yatırımcılar, Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır.

7.11. Dağıtım tarihinden önceki İş Günü hesaplanan ve ilan edilen referans Katılma Payı birim pay fiyatı geri alım fiyatı olarak kullanılır ve dağıtılacak tutar Yatırımcılar'ın hesaplarına, Yatırım Komitesi'nin Erken Dağıtım kararını takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde yatırılır.

Tasfiye Dönemi İadeleri

- 7.12.** Katılma Payları'nın Fon Süresi'nin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon Süresi'nin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporları'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatı değeri kullanılır. İade tutarları, Fon Süresi'nin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporu ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'ın hesabına yatırılır.

Katılma Paylarının BİAŞ'ta İşlem Görmesi

- 7.13.** Taahhüt Toplama Dönemi'nin sona ermiş olması kaydıyla, Kurucu Katılma Payları'nın BİAŞ'ta işlem görmesi için BİAŞ'a başvuru yapılmasına karar verebilir. Böylelikle Katılma Payları Nitelikli Yatırımcılar arasında BİAŞ.'ın Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir.
- 7.14.** Katılma Payları'nın BİAŞ'ta işlem görmesine ilişkin esaslar BİAŞ tarafından belirlenir. Katılma Payları'nın BİAŞ'ta işlem görmesi durumunda Kurul ve BİAŞ'ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin ilgili düzenlemelerine uyulur ve Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nin borsa işlemleri için varsa BİAŞ işlem esasları veya kamuyu aydınlatma düzenlemeleri ile çelişen hükümleri uygulanmaz.
- 7.15.** Katılma Payları'nın BİAŞ'ta işlem görmesi halinde performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların belirlendiği kurucu yönetim kurulu kararı KAP'ta ayrıca açıklanır. BİAŞ'ta Katılma Payı satın alan Yatırımcılar için performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyanın alınması zorunlu değildir.

8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

- 8.1.** Yönetici, Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedelleri ile Yatırım Dönemi boyunca GSYF Tebliği hükümlerine, Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamaları ile Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir.
- 8.2.** Kurucu, Fon'un Yatırımcıları'nın haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Bilgilendirme Dokümanı hükümleri ile Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları'na uygun olarak tasarrufla bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.
- 8.3.** Yatırım Dönemi sonrasında Fon'dan yeni Girişim Sermayesi Yatırımı yapılmaz ve Yönetici, mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapılması hali dışında Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz.
- 8.4.** Yönetici, Fon Katılma Payı'nı kurucusu veyahut yöneticisi olduğu diğer fonlara da pazarlayabilecektir ve diğer fonlar bu çerçevede, Fon'dan Katılma Payı alabileceklerdir.
- 8.5.** Fon, Fon ihtiyaçlarını veya Fon Portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Yatırım Komitesi kararı ile Fon Toplam Değeri'nin azami %10 (yüzde elli)'si oranında faizsiz finansman kullanabilir. Faizsiz finansmanın kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları'nda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Faizsiz finansman kullanılması halinde kredinin niteliği, tutarı, kâr payı oranı, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler Hesap Dönemi'ni takip eden 30 (otuz) gün içinde Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.

- 8.6.** Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamaları ile Fon'un yatırım hedef ve stratejileri ve yatırım sınırlamaları ile Katılım Finans İlke ve Esasları'na uyulur.

9. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

- 9.1.** Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler de dâhil olmak üzere aşağıda belirtilen Fon'a İlişkin Giderler, Fon malvarlığından karşılanır. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, Yönetici veya iştirakleri, Fon'un kuruluşuna ilişkin masrafları Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'a rücu edebilir.

- a.** Katılma Payları ile ilgili harcamalar
- b.** Fon Portföyü'nün işletmesi ile ilgili harcamalar
 - i. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - ii. Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
 - iii. Fon Portföyü'ndeki varlıkların sigorta ücretleri,
 - iv. Fon Portföyü'ndeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
 - v. Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
 - vi. Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü Vergi, resim ve komisyonlar,
 - vii. Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
 - viii. Fon Portföyü'ne alımlarda ve Fon Portföyü'nden satımlarda ödenen kürtajlar 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.),
 - ix. İhraç Belgesi'nde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
 - x. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - xi. Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - xii. MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye Fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - xiii. Fon Portföyü'ndeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
 - xiv. (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
 - xv. Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
 - xvi. Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,

- xvii. Kurul tarafından uygun görülen diğer harcamalar,
- c. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,
- Fon'un mükellefi olduğu Vergi ve Vergi Usul Kanunu gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
 - Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
 - Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son İş Günü'nde Fon Toplam Değeri'nin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,
 - Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
- 9.2.** Fon, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.
- 9.3.** Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil tüm giderlerin toplamı, Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %10 (yüzde on)'dur. Performans ücreti bu sınıra dâhil değildir.
- Yatırımcılar tarafından Fon'a ödenen toplam Ödenmiş Kaynak Taahhütleri ve Alım Bedelleri'nin ABD Doları karşılığının %5 (yüzde beş)'inden veya
 - Fon Toplam Değeri'ne göre yıllık %10 (yüzde on)'undan,
- hangisi daha küçükse o tutarı aşmayacaktır. Performans ücreti bu sınıra dâhil değildir.
- Bu maddenin uygulanması açısından,
- Her bir Yatırımcı tarafından Fon'a ödenen Kaynak Taahhütleri ve Alım Bedelleri, Fon'a ödendikleri,
 - Fon'dan Türk Lirası cinsinden karşılanan giderler, giderin yapıldığı, gün açıklanan TCMB alış döviz kuru üzerinden ABD Doları'na çevrilecektir.
- 9.4.** Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmaması, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama Fon Toplam Değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve tahakkuk tarihini takip eden 15 (on beş) İş Günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden Hesap Dönemi'nin toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

Yönetim Ücreti

- 9.5.** Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, İlk Kapanış'tan itibaren Fon Süresi'nin sonuna kadar, Fon'dan yapılan toplam Katılma Payı ihraç bedeli tutarının -Ödenmiş Kaynak Taahhüdü ile Fon'a aktarılan Alım Bedelleri'nin – ABD Doları karşılığının yıllık %2,5 (yüzde iki virgül beş)'i oranında yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır. Fon'dan yapılan toplam Katılma Payı ihraç bedeli tutarı, ihraç bedeli tutarlarının Fon'a aktarıldığı tarihlerdeki TCMB ABD Doları satış kuru kullanılarak hesaplanır.

- 9.6.** .Yönetim Ücreti ABD Doları cinsinden günlük olarak tahakkuk ettirilir ve 3 (üç)'er aylık dönemler itibarıyla Yönetici'ye Fon'dan ödenecektir.
- 9.7.** Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.
- 9.8.** Yönetim Ücreti Fon Süresi boyunca, Yatırımcılar tarafından Fon'a ödenen toplam Ödenmiş Kaynak Taahhütleri ve Alım Bedelleri'nin ABD Doları karşılığının %20 (yüzde yirmi)'sini aşmayacaktır.
- Bu maddenin uygulanması açısından hesaplamanın yapılabilmesi için,
- i) Her bir Yatırımcı tarafından Fon'a ödenen Kaynak Taahhütleri ve Alım Bedelleri, Fon'a ödendikleri,
- ii) Yönetim Ücreti, Yönetim Ücreti'nin Fon'dan tahsil edildiği,
- gün açıklanan TCMB alış döviz kuru üzerinden ABD Doları'na çevrilecektir.
- 9.9.** Ek olarak, Kaynak Taahhüdü'nde bulunmak suretiyle Fon'a yatırım yapan her bir Yatırımcı, İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ile Portföy Yönetim Sözleşmesi'ni imzalamayı ve Fon'a taahhüt ettiği Kaynak Taahhüdü tutarının henüz Fon'a ödenmemiş kısmı üzerinden yıllık %2,5 (yüzde iki virgöl beş)'i kadar bir tutarı Portföy Yönetim Sözleşmesi kapsamında portföy yönetim ücreti olarak İstanbul Portföy Yönetim A.Ş.'ne ödemeyi kabul ve taahhüt eder. Bu maddenin uygulanması açısından Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü üzerinden hesaplanan söz konusu portföy yönetim ücreti; Yatırımcı'nın Ödeme Çağrısı kapsamında ödemiş olduğu Kaynak Taahhüdü tutarı içinden mahsup edilir. Kalan tutar üzerinden ise Yatırımcı'ya Katılma Payı ihracı gerçekleştirilir.

10. DAĞITIMLAR

- 10.1.** Fon'da oluşan kâr, Katılma Payları'nın Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değeri'ne yansır. Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.
- 10.2.** Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak kâr dağıtımı yapılabilir.
- 10.3.** Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, kâr payı oranı geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ile Vergi, stopaj, masraf, ücret, komisyon, Girişim Şirketi'ne yatırım yapılan tarihten itibaren işlemiş ilgili yönetim giderlerinin düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabilir tutar, Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yönetici'nin onayı ile Yatırımcılar'a Fon'daki Katılma Payları oranında dağıtılabilir. Şüpheyi mahal vermemek adına, her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır.
- 10.4.** Dağıtım yapılması halinde, dağıtım tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir. kâr dağıtılmasına karar verilmesi halinde Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir. Kâr dağıtım tarihleri Yatırım Komitesi kararı ile değiştirilebilir ve En Uygun Haberleşme Vasıtaları ile Yatırımcılar'a bildirilir.

10.5. Yönetici, Fon’da oluşan nakit fazlasını,

- i. Yatırım Dönemi içinde kalmak koşuluyla, Yatırım Komitesi’nin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir.
- ii. Yatırımcılar’a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon’un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

Performans Ücreti

10.6. Performans ücreti matrahı, Girişim Sermayesi Yatırımları’nın toplam değerine Girişim Sermayesi Yatırımları’ndan elde edilen nakit kâr payı ödemeleri ile Girişim Sermayesi Yatırımları’ndan çıkılırken elde edilen satış tutarları eklendikten ve Girişim Sermayesi Yatırımları’na atfedilebilir masraflar düşüldükten sonra ortaya çıkan tutarın kayda geçirildikleri tarihlerdeki Türk Lirası değerlerinin aynı tarihlerdeki TCMB ABD Doları döviz satış kuruna bölünmesi sonucunda bulunan toplam tutarın, Yatırımcı Eşik Getirisi’ni aşan tutarı olup, performans ücreti bu tutarın %20 (yüzde yirmi)’si olarak Kurucu’ya Fon’dan ödenir. Performans ücretine ilişkin örnek hesaplama aşağıda yer almaktadır:

Performans Primi Hesaplama Örneği	Tutar (ABD Doları)
a Ödenmiş Kaynak Taahhüdü ve/veya Alım Bedeli Toplam Tutarı	11.500.000
b Girişim Sermayesi Yatırımları’ndan elde edilen nakit kâr payı ödemeleri	7.000.000
c Girişim Sermayesi Yatırımları’ndan çıkılırken elde edilen satış tutarı	28.000.000
d Girişim Sermayesi Yatırımları’na atfedilebilir masraflar	2.000.000
e Yatırımcı Eşik Getirisi	21.285.697
f Performans Ücreti Matrahı	11.714.303
$f = b + c - (d + e)$	
g Performans Ücreti	2.342.680
$g = f \times \%20$	

10.7. Performans ücreti için günlük olarak karşılık ayrılmakla birlikte Kurucu’nun performans ücreti tahsilatı Fon Süresi’nin bitişi ile yapılacaktır. Günlük olarak gerçekleştirilen performans ücreti tahakkuklarında, Girişim Sermayesi Yatırımları’nın en güncel değerleri esas alınacaktır. Performans ücreti için ayrılan karşılıklar Fon toplam gider kesintisi hesabında dikkate alınır.

10.8. Kurucu, performans ücreti hesaplanmasına ilişkin olarak; Fon’a Kaynak Taahhüdü ile yatırım yapan Yatırımcılar ile Pay Alım Talimatı ile Fon’a yatırım yapan Yatırımcılar arasında meydana gelebilecek farktan dolayı Yatırımcılar arasındaki eşitliği sağlamak adına denkleştirme yapabilir

10.9. Performans ücreti Fon’dan karşılanır ve performans ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

11. FON PORTFÖYÜ’NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

11.1. Fon’un Portföyü’ndeki varlıklar Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanacaktır.

11.2. Yürürlükteki Mevzuat kapsamında Portföy Saklayıcısı’nın görev ve sorumluluğu altında olan tüm işlemlerden ve Yatırımcı’ya verebileceği zararlardan, Portföy Saklayıcısı sorumlu olacaktır.

11.3. Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklanması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ile Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

12.1. Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.

12.2. Fon Portföy Değeri'nin belirlenmesi esasları hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

13.1. 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.

13.2. 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.

13.3. Fon'un faaliyet ve yatırımlarının Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğuna ilişkin alınan İcazet Belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.

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

14. FON'UN TASFİYESİ

14.1. İhraç Sözleşmesi'nde Tasfiye Dönemi'ne ilişkin gerçekleştirilen diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Fon'un sona ermesi ve Fon Portföyü'nün tasfiyesi konusunda Bilgilendirme Dokümanları hükümleri doğrudan; Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ise kıyasen uygulanır.

15. DİĞER HUSUSLAR

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

15.1. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,

- a) Yatırımcılar'ın Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması;
 - b) Yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu/Yönetici lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümlere yer verilmesi;
 - c) İspat külfetini Yatırımcı'ya yükleyen kayıtlara yer verilmesi;
- hariç olmak üzere Yönetici,
- i. Yürürlükteki Mevzuat'tan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla;
 - ii. Yürürlükteki Mevzuat'ta yapılan tadil, değişiklik, ek, yenileme ve yeniden düzenlemeye uyumun sağlanması amacıyla;
 - iii. İhraç Sözleşmesi'ndeki herhangi bir yazım veya referans hatasını düzeltmek amacıyla;

yapılanlar da dahil her türlü değişikliği yaparak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirilir. Bildirim ile birlikte yeni düzenlemeler, değişikliğe ilişkin Yönetici'nin karar tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir.

- 15.2.** Her bir Taraf, Yönetici'ye yukarıdaki 15.1. madde kapsamında yer alan değişiklikleri yapmak üzere, İhraç Sözleşmesi'ne ilişkin tadil sözleşmelerini veya İhraç Sözleşmesi'nin tadil edilmiş yeni halini kendisi adına imzalama yetkisini vermektedir.
- 15.3.** İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin herhangi bir Yatırımcı'nın haklarını, değişiklik öncesine göre adil davranış (*fair treatment*) prensibine aykırı olarak diğer Yatırımcılar'a nazaran ayrımcılık oluşturacak şekilde olumsuz yönde etkileyen; Yatırımcı için geçerli dağıtım anahtarını veya Yönetim Ücreti'ni Yatırımcı aleyhine değiştiren veya sahip olduğu yükümlülükleri artırannitelikte olması ve benzeri hallerde ilgili Yatırımcı'nın onayı olmaksızın ilgili değişiklik bahsi geçen Yatırımcı için geçerli olmaz. .
- 15.4.** 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

- 15.5.** Bilgilendirme Dokümanları'nda GSYF Tebliği hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilen değişiklikler Yatırımcı'yı bağlar.

Devir Yasağı

- 15.6.** İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünde aksi belirtilmedikçe, herhangi bir Yatırımcı'nın Yatırımcı Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer tüm Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

Süre ve Sona Erme

- 15.7.** Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen 15.1. 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.
- 15.8.** İmza Sayfası'nda bahsi geçen Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından Yatırımcı Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi halinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

Sözleşmeye Katılım

- 15.9.** Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni ve/veya Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcı'sı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan etmiştir.

Bütünlük

15.10.Bu İhraç Sözleşmesi, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Fon, Yönetici ve Yatırımcı arasında İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününi teşkil eder ve 21.09.2024 tarihli Resmi Gazete'de III-52.4.c. sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ile GSYF Tebliği'nde yapılan değişiklikten önce Taraflar arasında daha önce imzalanmış Yatırımcı Sözleşmesi ("**Eski Yatırımcı Sözleşmesi**") de dâhil olmak üzere, konuya ilişkin Taraflar arasında mevcut olan yazılı veya sözlü tüm sözleşmelerin yerine geçer. Şüpheyi mahal vermemek adına, bu İhraç Sözleşmesi'nin imzalanmasıyla Taraflar arasında, Eski Yatırımcı Sözleşmesi tamamen sona ermiş ve bu İhraç Sözleşmesi, aynı tarihli Yatırımcı Sözleşmesi ile birlikte ilgili Eski Yatırımcı Sözleşmesi'nin yerini almıştır.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.11.İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

15.12.Taraflar arasında İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklar aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde oluşturulacak hakem heyeti tarafından İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları uyarınca nihai olarak 3 (üç) kişilik hakem kurulu tarafından tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir.

15.13.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 dâhil Taraflar'dan herhangi birinin talebi üzerine, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim 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 İstanbul Tahkim Merkezi atayacaktır.

15.14.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 İstanbul Tahkim Merkezi tarafından atanacaktır. Üçüncü hakem, tahkim heyetinin başkanlığı görevini yapacaktır.

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.

ABD Doları	: Amerika Birleşik Devletleri yasal para birimini ifade eder.
Alım Bedeli	: Pay Alım Talimatı veren herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen koşullara uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı ödemeyi veya bu değere karşılık Fon'a aktardığı İştirak Payı'nın değerini ifade eder.
BİAŞ	: Borsa İstanbul Anonim Şirketi'ni ifade eder.
Bilgilendirme Dokümanları	: Fon'un İçtüzük ile İhraç Belgesi'ni ifade eder.
Danışma Komitesi	: Fon'un kuruluş, işleyiş, sunduğu ürün ve hizmetlerinin Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğu hususunda danışmanlık hizmeti aldığı danışma kurulunu ifade eder.
Denetçi	: Yatırım Komitesi tarafından belirlenecek veya herhangi bir değişiklik yapılması Yatırım Komitesi kararına bağlı olan, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız denetim ve serbest muhasebeci mali müşavirlik şirketini ifade eder.
Devir	: Katılma Payları'na ilişkin herhangi bir mali ve/veya yönetsel hakkın, mülkiyet hakkının, rüçhan hakkının, opsiyon hakkının veya Yatırımcı Toplantısı'nda temsil için verilen vekaletnameler hariç olmak üzere, oy hakkının veya intifa hakkının herhangi bir Kişi'ye devri veya Katılma Payları'nın tamamının veya bir kısmının satış, temlik, tahsis, takas veya sair benzeri bir nitelikte bir işleme tabi olması ya da üzerinde herhangi bir takyidatın kurulmasını veya bu amaçlarla sözleşme imzalanmasını ifade eder. Bu bakımdan “devreden”, “devralan” veya “devretmek” gibi Devir ile ilgili terimler bu tanıma uygun olarak yorumlanacaktır.
Devir Protokolü	: Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Yönetici'nin Katılma Payı'nın devrine ilişkin onay kararı almasından sonra devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olabilmesi için, Yönetici ile devralan arasında imzalanacak olan Ek-4'te yer alan protokolü ifade eder.

En Uygun Haberleşme Vastası	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 Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
Erken Dağıtım	: Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında (Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkış olması, temettü veya kâr payı geliri, menkul kıymet geliri vb.) alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da oluşan nakit fazlasının, Katılma Payı sahiplerinin Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri suretiyle Katılma Payları oranında Katılma Payı sahiplerine, Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici yönetim kurulu kararı ile dağıtılmasını ifade eder.
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	: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Techone Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu ifade eder.
Fon Birim Pay Değeri	: Son değerlendirme raporunda belirlenen Fon Toplam Değeri'nin Fon'un toplam Katılma Payları'nın sayısına bölünmesiyle elde edilen değeri 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 dâhil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
Fon Süresi	: İhraç Belgesi'nde belirlenen Fon'un süresini ifade eder.
Fon Takımı	: İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak tayin edilecek, hareket edecek ve aksi belirtilmediği sürece oybirliği ile hareket edecek 2 (iki) kişiden oluşan takımı ifade eder.
Fon Takımı Üyesi	: [***] T.C. kimlik numaralı Y[***] A[***] ve [***] T.C. kimlik numaralı B[***] H[***] olarak belirlenen ve ileride

İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak bu Kişiler'in yerine İkame Fon Takımı Üyesi olarak kabul edilecek yeni Kişileri de kapsayacak şekilde Fon Takımı'nın her bir üyesini ifade eder.

- Fon Toplam Değeri** : Fon Portföyü'ndeki varlıkların SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri'ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.
- Fon'a İlişkin Giderler** : Fon Portföyü'nün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak ve Yönetim Ücreti dâhil Fon'a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan İhtüzük'te ve İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen giderleri ifade eder.
- Girişim Sermayesi Yatırımı** : GSYF Tebliği'ne göre fonların girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Girişim Şirketi** : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Gizli Bilgi** : Yazılı halde, sözlü veya elektronik olarak veya sair yolla iletilen Yönetici'nin, Taraflar'dan herhangi birinin, ilgili işletmelerin faaliyeti, iş planları, pazarlama planları, Hesaplar'ı, finansal ve hukuki konuları, finansal sonuçları, operasyonları, mali tabloları, gelir tabloları, nakit akış tahminleri, ticari sırları, finansal ve operasyonel tahminleri, projeksiyonları, kayıtları, varlıkları, fikri mülkiyet varlıkları, izinleri, lisansları, onayları, üretim süreçleri, iş süreçleri, işletme süreçleri, ürünleri, hizmetleri, tedarikçileri, alt yüklenicileri, teknolojileri, know-how, teknikleri, bağlı kuruluşları, iştirakleri, hissedarları, ana şirketleri, kardeş şirketleri, grup şirketleri, çalışanları, danışmanları, üst düzey yönetimi ile ilgili bilgiler ile birlikte, işbu Sözleşme ve herhangi bir formattaki diğer işlem belgeleri de dâhil, Yönetici, Taraflar'dan herhangi biri ve ilgili işletmelere ait diğer her türlü bilgiyi ifade eder.

- GSYF Tebliği** : 02.01.2014 tarihli ve 28870 sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ’de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Hesaplar** : Yönetici tarafından TL cinsinden TMS/TFRS’ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 6 (altı) aylık ve yıllık finansal raporları ifade eder.
- Bu tanım çerçevesinde finansal tablolar; bilanço, gelir tablosu, nakit akış tablosu ve dipnotlarıyla beraber Fon Toplam Değeri değişim tablosundaki değişiklikleri; portföy raporları ise fiyat raporlarını ve portföy dağılım raporlarını içerir.
- Hesap Dönemi** : Her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp, 31 Aralık tarihinde biten 12 (on iki) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi’ne ilişkin olarak İlk Kapanış tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.
- İcazet Belgesi** : Danışma Komitesi’nce incelenen Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri uyarınca, Fon’un Katılım Finans İlke ve Esasları’na uygun olarak kurulduğuna dair Danışma Komitesi tarafından düzenlenen belgeyi 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 standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İkame Fon Takımı Üyesi** : Aşağıdaki hallerden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, nezdinde bu hal gerçekleşen Fon Takımı Üyesi’nin yerine Yatırım Komitesi’nin oy çoğunluğu ile alacağı karar ile atanacak üyeyi ifade eder:
- Yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, ilk derece mahkemesi veya Resmi Makam tarafından

kararı ile (söz konusu karara karşı kanun yoluna gidilip gidilmediğine bakılmaksızın) Fon Takımı Üyesi tarafından yapılan herhangi bir eylem veya ihmalin kötü niyet, ihmal, tedbirsizlik, görevi kötüye kullanma, dolandırıcılık olarak tespit edilmesi;

- ii. Yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, ilk derece mahkemesi veya Resmi Makam tarafından kararı ile (söz konusu karara karşı kanun yoluna gidilip gidilmediğine bakılmaksızın) Fon Takımı Üyesi'nin Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca yerine getirmesi gereken görevleri engelleyen veya maddi olarak olumsuz yönde etkileyen ihtiyati tedbir, emir, karar veya hüküm verilmesi;
- iii. Fon Takımı Üyesi'nin vefatı, kalıcı olarak iş görememesi.

İlk Kapanış	: Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
İlk Talep Toplama Dönemi	: İhraç Belgesi'nin Kurul tarafından onaylanmasını takip eden 6 (altı) aylık süreyi ifade eder.
İmza Sayfası	: İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
İş Günü	: Türkiye Cumhuriyeti'nde bankaların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmî tatil günleri hariç olmak üzere) faaliyet göstermek üzere açık bulunduğu günleri ifade eder.
İştirak Payı	: GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ve duyuruları ile bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını 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.
Kanun veya SPKn	: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.

Katılım Finans İlke ve Standartları	: Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki danışma kurulu tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar ve Fon'un Danışma Komitesi tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar ile bunlarda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçenleri ifade eder.
Kaynak Taahhüdü	: Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı sayın alması amacıyla Ek-2' de belirtilen formu imzalamak suretiyle Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş olan kaynağı ifade eder.
Kişi	: Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmi Makamı veya bir alt kuruluşu ile Yürürlükteki Mevzuat gereği tüzel kişiliği bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hallerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.
Kontrol	: Bir Kişi'nin yönetime ilişkin kararlarının alınmasında etkili olmayı; herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, bir tüzel kişinin sermayesinin %50 (yüzde elli)'sinden daha fazlasına sahip olunması ile bu tanım kapsamında " <i>Kontrol</i> " sözcüğü (" <i>kontrol etme</i> ", " <i>kontrol edilme</i> " ve " <i>ortak kontrolü altında</i> " terimleri de dâhil) herhangi bir taraf bakımından kullanıldığında, söz konusu tarafın ister oy hakkına sahip menkul kıymetler isterse sermayedeki pay, anlaşma yoluyla veya başka şekilde doğrudan veya dolaylı olarak yönetim ilkelerini yönetme veya yönettirme tam yetkisine sahip olmasını ifade eder.
Kurucu	: Fon'un kurucusu olan İstanbul 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	: Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK'nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dâhil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişileri ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden

düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

- Ödeme Çağrısı** : Yatırım Komitesi'nin kararı üzerine, Yönetici tarafından Yatırımcı'ya gönderilecek olan, Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı'na ilişkin ödeme yapması veya bu değere karşılık İştirak Payı'nı Fon'a devretmesi ile karşılığında Katılma Payları'nı iktisap etmesini sağlayacak olan yazılı bildirimi ifade eder.
- Ödenmemiş Taahhüdü** **Kaynak** : Herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak,
- a. Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan,
- b. Katılma Payları'nın devredilmesi durumunda, devreden Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün bulunması halinde Devir Protokolü'nün imza tarihi itibarıyla devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak devreden açısından azalan ve devralan açısından artan, tutarı ifade eder.
- Ödenmiş Kaynak Taahhüdü** : Herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı toplam Kaynak Taahhüdü tutarını ifade eder.
- Özel Değerleme Raporu** : Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu ifade eder.
- Pay Alım Talimatı** : Fon Katılma Payı'nın satın alınması amacıyla, **Ek-2**'de belirtilen formu imzalamak suretiyle, Alım Bedeli'nin Yatırımcı tarafından bir seferde ödenmesi veya bu değere karşılık gelen İştirak Payı'nın Fon'a devredilmesi sonucunu doğuran talimatı ifade eder.
- Portföy Saklayıcısı** : Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyü'ndeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanları'nda açıklanan saklama kuruluşunu ifade eder.
- Portföy Yönetim Tebliği** : 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

- Resmi Makam** : Yetkili devlet, idari, denetleyici, düzenleyici, adli, belirleyici, cezalandırıcı, icra veya vergi daireleri, ulusal, bölgesel ya da yerel makam, temsilcilik, kurul, komisyon, daire, bakanlık, herhangi bir yargı yetkisine ait mahkeme veya yargıç kürsüsü ve/veya bunların alt bölümlerini ifade eder.
- Saklama Tebliği** : 02.07.2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan, III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ’de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Sebep** : i. Yönetici’nin Fon üzerinde olumsuz maddi ve repütasyona ilişkin manevi sonuçları olan Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerinin ihlali üzerine Yönetici tarafından ihlal bildiriminin alındığı tarihten itibaren 10 (on) gün içinde söz konusu ihlalin giderilmemesi,
- ii. Yönetici’nin Yatırımcılar ve Fon’a karşı görevlerini ifa ederken Yürürlükteki Mevzuat’ı, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi’ni ihlal etmesi,
- iii. Yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, ilk derece mahkemesi veya Resmi Makam tarafından kararı ile (söz konusu karara karşı kanun yoluna gidilip gidilmediğine bakılmaksızın) ile Yönetici tarafından yapılan herhangi bir eylem veya ihmalin kötü niyet, ihmal, tedbirsizlik, görevi kötüye kullanma, dolandırıcılık olarak tespit edilmesi;
- iv. Yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, ilk derece mahkemesi veya Resmi Makam tarafından kararı ile Yönetici’nin Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca yerine getirmesi gereken görevleri engelleyen veya maddi olarak olumsuz yönde etkileyen ihtiyati tedbir, emir, karar veya hüküm verilmesi;
- v. Yönetici’nin iflası, aczi, tasfiyesi, feshi, infisahı veya diğer benzer durumları,
- vi. Yönetici’nin birleşmesi, yeniden yapılanması, varlıklarının tamamının veya önemli bir kısmının satılması veya Yönetici’nin sahipliğinde veya niteliğinde meydana gelecek herhangi bir değişimi,
- ifade eder.

Taahhüt Toplama Dönemi	: İlk Talep Toplama Dönemi de dahil olmak üzere Fon Süresi'nin ilk 2 (iki) yılını ifade eder.
Tasfiye Dönemi	: Fon Süresi'nin son 1 (bir) yılını oluşturan dönemi ifade eder.
TBK	: 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nu 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'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
Üçüncü Kişi	Kullanıldığı yere göre İhraç Sözleşmesi'nin veya Yatırımcı Sözleşmesi'nin Taraf'ı olmayan Kişi'yi ifade eder.
Vergi	: Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veya Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dâhil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme zammı da dâhil olmak üzere) ifade eder.
Yatırım Dönemi	: İlk Kapanış'tan itibaren 5 (beş) yıllık süreyi ifade eder.
Yatırım Komitesi	: GSYF Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dâhilinde Kurucu tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.
Yatırımcı	: Fon'dan Katılma Payları satın alarak Fon'a katılan ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olan yatırımcıyı ifade eder.
Yatırımcı Eşik Getirisi	: Her bir Yatırımcı özelinde ayrı ayrı takip edilecek olan ve Yatırımcı'nın farklı tarihlerde yaptığı (kısımlar halinde yapılabileceği de dikkate alınarak) Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedeli tutarlarının gerçekleşme tarihlerindeki TCMB ABD Doları döviz satış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden toplam tutarın, Fon'dan yapılan dağıtımlar ile ilgili Yatırımcı'ya geri ödendiği tarihe kadar, Yatırımcı'nın Fon'da kaldığı süre boyunca yıllık %8 (yüzde sekiz) bileşik faiz oranı uygulanarak günlük olarak hesaplanan toplam tutarı 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.
- Yatırımcı Toplantısı** : Yatırımcılar'ın karar almak üzere bir araya geldiği toplantıyı ifade eder.
- Yönetici** : Fon'un yöneticisi olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
- Yönetim Ücreti** : Aşağıda belirtilen Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak olan ücreti ifade eder:
- Fon'un yönetilmesi,
 - İtfa ve ihraç taleplerinin yönetilmesi,
 - Fon'un idaresi, muhasebesi ve ödemelerinin gerçekleştirilmesi,
 - Fon'un raporlamalarının yapılması,
 - Yatırımcı ilişkilerinin yürütülmesi,
 - SPK ile ilişkilerin yönetilmesi,
 - Fon Portföyü'nün sürekli izlenmesi,
 - Yatırım amaç ve stratejisine göre Fon'un idare ve yönetimi ile ilgili gerekli olabilecek diğer hizmetler.
- 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 esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- 2.2.** Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği bütünün ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dâhil 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 ve herhangi bir Resmi Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.
- 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

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Techone Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :

