

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Mediterra 3 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

07.08.2025

İÇİNDEKİLER

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ	3
1. TARAFLAR	3
2. AMAÇ ve SÖZLEŞME'NİN KONUSU	3
3. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI.....	3
4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI	10
5. RİSK BİLDİRİMİ.....	11
6. KAYNAK TAAHHÜDÜ ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI	12
7. FON'A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	14
8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ.....	15
9. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR	16
10. DAĞITIMLAR.....	18
11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR	19
12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	19
13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	19
14. FON'UN TASFİYESİ	19
15. DİĞER HUSUSLAR.....	20
İMZA SAYFASI	22

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu **07.08.2025** tarihli İhraç Sözleşmesi (“**İhraç Sözleşmesi**” veya “**Sözleşme**”),

- 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**” veya “**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. Mediterra 3 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda veya Yatırımcı Sözleşmesi’nde bilgileri 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 Yönetici, Fon ve Yatırımcılar hep birlikte “**Taraflar**” ve her biri ayrı ayrı “**Taraf**” olarak anılacaktır.

2. AMAÇ ve SÖZLEŞME’NİN KONUSU

- 2.1. Taraflar arasında, Yatırımcı’nın ve Kurucu’nun birbirlerine ve Fon’a karşı hak ve yükümlülükleri ile Fon’un idaresine ve Fon Portföyü’nün yönetimine ilişkin esasları belirlemek amacıyla Yatırımcı Sözleşmesi (“**Yatırımcı Sözleşmesi**”) imzalanmıştır.
- 2.2. Bu İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi’nin geçerliliğini etkilemeksizin, 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.

3. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

3.1. Tanımlar

- 3.1.1. İhraç Sözleşmesi’nde aksi düzenlenmedikçe, aşağıda yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır:

A Grubu Katılma Payı : Yatırım Komitesi’ne oyda imtiyazlı 1 (bir) üye aday gösterme ve görevden alma imtiyaz hakkını haiz Katılma Payı grubunu ifade eder.

A Grubu Katılma Payı Sahibi : A Grubu Katılma Payı’na sahip olan Yatırımcı’yı ifade eder.

- B Grubu Katılma Payı** : Fon'da herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan Katılma Payı grubunu ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı Sahibi** : B Grubu Katılma Payı'na sahip olan Yatırımcı'yı ifade eder.
- Bilgilendirme Dokümanları** : Fon'un İçtüzük ile İhraç Belgesi'ni ifade eder.
- En Uygun Haberleşme Vasıtası** : GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ile ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî 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.
- Finansal Raporlama Tebliği** : 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, 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. Mediterra 3 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 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 İçtüzük, İhraç

Sözleşmesi ve Yatırımcı 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 Resmî 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 Resmî 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 hâlde, 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 Türk Lirası 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.
- 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 bu Sözleşme'yi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İlk Kapanış** : Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini 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 Resmî 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.
- 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.
- Katılma Payı** : Fon'un ihraç edeceği her bir Yatırımcı'nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.
- KAP** : Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.

- Kaynak Taahhüdü** : Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı sayın alması amacıyla Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak 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, Resmî Makam'ı veya bir alt kuruluşu ile Yürürlükteki Mevzuat gereği tüzel kişiliği bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hâllerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.
- Kurul veya SPK** : Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder.
- MKK** : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ifade eder.
- Mücbir Sebep** : Yangın, su baskını, deprem, ayaklanma, iç karışıklıklar, savaş, ambargo ve terörizm de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerin ifasını olanaksız hale getiren kaza, öngörülemeyen sağlık sorunları ve ölüm gibi ilgili tarafın makul kontrolü dışında olan herhangi bir olayı 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 Gazete'de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip Kişiler'i ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
- 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, devredenin Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün bulunması halinde devir tarihi itibarıyla devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak devreden açısından azalan ve devralan açısından artan,
tutarı ifade eder.

- Özel Değerleme Raporu** : Kaynak Taahhüdü ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılabacak Katılma Payı sayısını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu 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 Gazete'de 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.
- Resmî 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 Gazete'de 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.
- Taahhüt Toplama Dönemi** : Fon'un kuruluşundan İlk Kapanış'a kadar olan süre ile birlikte İlk Kapanış'tan itibaren 18 (on sekiz) ay olan süreyi ifade eder.
- Tasfiye Dönemi** : Fon Süresi'nin son 2 (iki) 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.
- Vergi** : Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veyahut 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 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 Toplantısı** : Yatırımcılar'ın karar almak üzere, Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen usul ve esaslara uygun olarak, bir araya geldiği toplantıyı ifade eder.
- Yatırımcı Sözleşmesi** : Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen Yatırımcı Sözleşmesi'ni ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- Yönetici** : Fon'un yöneticisi olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
- Yönetim Ücreti** : Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanarak Yönetici'ye ödenecek olan ücreti ifade eder.
- Yürürlükteki Mevzuat** : Yürürlükte olan ve mahkeme dışında herhangi bir düzenleyici kurum tarafından kanunla düzenlenmiş, benimsenmiş, yayımlanmış, uygulanmış veya takip edilen ilgili Türk hukuku, tebliğ, kural, karar, yönetmelik, yönerge, emir, karar veya usulü ifade eder.

3.2. Yorum Kuralları

- 3.1.1.** Bu İhraç Sözleşmesi, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Fon, Yönetici ve Yatırımcı arasında Yatırımcı Sözleşmesi ile İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününi teşkil eder. Şüpheye mahal vermemek adına, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi arasında çelişki olması hâlinde, Taraflar arasındaki hususlara ilişkin olarak Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri geçerli olurken, Taraflar ile herhangi bir Üçüncü Kişi'yi ilgilendiren herhangi bir hususta Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi hükümleri Yatırımcı Sözleşmesi'nden üstün sayılacaktır.
- 3.1.2.** İçtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması hâlinde İçtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.

- 3.1.3.** Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan hâllerde TBK'nın 502 ilâ 514. maddeleri kıyasen uygulanacaktır.
- 3.1.4.** Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması hâlinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- 3.1.5.** Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği, bütünü ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dâhil edilmiştir.
- 3.1.6.** 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.
- 3.1.7.** Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi haleflerini de içerir ve herhangi bir Resmî Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.
- 3.1.8.** Kurucu'ya atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Yönetici ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Kurucu ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Kurucu'ya atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Sadece Kurucu'ya veya Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında hem Kurucu hem de Yönetici ile ilgili veya her ikisinin tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde hem Kurucu'ya hem de Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır.
- 3.1.9.** İş Günü olduğu belirtilmediği sürece, günlere yapılan atıflar takvim günlerini, haftalara, aylara veya yıllara yapılan atıflar ise takvim haftalarını, aylarını veya yıllarını ifade eder.

4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 4.1.** Fon'un, GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara uygun olarak, Girişim Sermayesi Yatırımları yapmak sureti ile uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Bu kapsamda Fon, Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Girişim Sermayesi Yatırımı olarak sadece Girişim Şirketleri'ne sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan Mediterra Capital Partners III, LP'ye yatırım yapacaktır. Bağlantılı olarak Fon, GSYF Tebliği'nde belirtilen yasal süre içerisinde Fon Portföyü'nde yer alan nakit ile Mediterra Capital Partners III, LP'ye ilk yatırımını gerçekleştirecek olup, ilk yatırım anından Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar olan süre boyunca Mediterra Capital Partners III, LP'ye ek yatırım yapabilecektir.
- 4.2.** Mediterra Capital Partners III, LP'nin hedefi Türkiye'de yerleşik Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmak ve sonrasında yatırımların stratejik veya finansal bir yatırımcıya satılması veya halka arz edilmesiyle ilgili yatırımlardan çıkış yapmaktır. Fon, Mediterra Capital Partners III, LP'nin

dağıtacağı nakit fazlasını (varsa borç ve masrafların düşülmesinden sonra) Yatırımcıları'na dağıtacaktır.

4.3. Fon Süresi boyunca Fon'un yatırım hedef ve stratejisi Kurucu tarafından değiştirilmeyecektir.

Yatırım Sınırlamaları

4.4. Fon Girişim Sermayesi Yatırımı olarak yalnızca Mediterra Capital Partners III, LP'ye yatırım yapacaktır. Bunun dışında Fon, herhangi bir Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayacaktır.

4.5. Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına uyulur.

5. RİSK BİLDİRİMİ

Risk Bildirimi

5.1. Kurucu veya Yönetici, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriye 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 Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümlerine, GSYF Tebliği'ne ve ayrıca Bilgilendirme Dokümanları'na uygun hareket edecektir.

5.3. Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi İhtüzük ve bu Sözleşme ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen hâliyle Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması hâlinde hem ilgili şirketler hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

5.4. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- a) **Finansman Riski:** Girişim Sermayesi Yatırımları'nın bedellerinin ödenmesi ve Girişim Sermayesi Yatırımları'nın, daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama ve sermaye artışı bedellerinin Fon tarafından ödenme kabiliyetidir.
- b) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.
- c) **Döviz Kuru Riski:** Fon Portföyü'ne yabancı para cinsinden varlıkların dâhil edilmesi hâlinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.
- d) **Faaliyet Ortamı Riski:** Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükteki mevzuat veya 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.
- e) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan şirketlerin ve Fon'un, Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, yatırım

yapılan şirketlerin ve Fon'un yurt içinde ve yurt dışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.

- f) **İhraççı Riski:** Fon Portföyü'ne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- g) **Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Koruma amaçlı olarak Fon Portföyü'ne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- h) **Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- i) **Kredi Riski:** Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- j) **Likidite Riski:** Fon'un, nakit çıkışlarını zamanında ve tam olarak karşılayamaması durumunda ortaya çıkan zarar olasılığını ifade eder.
- k) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.
- l) **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.
- m) **Piyasa Riski:** Faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- n) **Yasal Risk:** Fon'un Katılma Payları'nın satıldığı dönemden sonra Yürürlükteki Mevzuat'ta ve düzenleyici otoritelerin ya da Resmi Makam düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- o) **Yatırım Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- p) **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.

6. KAYNAK TAAHHÜDÜ ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI

Kaynak Taahhüdü

- 6.1. Fon sadece, Kaynak Taahhüdü'nde bulunmak suretiyle asgari olarak 100.000 (yüz bin) Euro nakit karşılığında Kaynak Tahhüdü'nde bulunan Yatırımcılar'a Katılma Payı ihraç edecektir.

6.2. Yatırımcı, Taahhüt Toplama Dönemi boyunca, Yatırımcı Sözleşmesi'nde öngörülen usul ve esaslara uygun olarak Fon'a Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir.

Katılma Payı Satışı

6.3. Katılma Payı satışı Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi suretiyle gerçekleştirilir.

6.4. Katılma Payı satışı için Yönetici tarafından Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak yapılan ödeme çağrısına istinaden İhraç Belgesi'nde belirlenen Katılma Payı alım-satımının yapılacağı yerlere başvurulur Yatırımcılar tarafından alım talimatı verilir.

6.5. Kaynak Taahhütleri'ne istinaden Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Yatırımcılar tarafından verilen alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar, bu tutara karşılık gelen Katılma Payları'nın Yatırımcı hesaplarına aktarılmasına kadar Yatırımcı adına nemalandırılır. Şu kadar ki, İş Günleri'nde saat 15.00'a kadar tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına aynı gün, saat 15.00'dan sonra tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına takip eden İş Günü başlanır. Katılma Payı alımına, nemalandırmadan elde edilen tutar dâhil edilmez. Söz konusu getiri, Katılma Payı alımını takip eden ilk İş Günü Yatırımcılar'ın hesabına nakit olarak iade edilir.

6.6. İlk Kapanış'ta Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

6.7. İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda Kaynak Taahhütleri'ne istinaden verilen alım talimatları, ilgili ihraç için hazırlanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Fon Birim Pay Değeri üzerinden yerine getirilir. Ancak; Fon'un mevcut Yatırımcılar tarafından üstlenilen kuruluş, faaliyet ve yatırım gibi masraflarının yeni Yatırımcılar'a yansıtılması ve yatırımların gerçeğe uygun değerlerinin Fon Birim Pay Değeri'ne henüz yansımadağı durumların bulunması halinde İlk Kapanış'tan Sonra Fon Birim Pay Değeri'nden farklı bir fiyat üzerinden Katılma Payı ihracı yapılabilecektir. Bu hususa ilişkin ayrıntılara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

6.8. Kaynak Taahhüdü ödemelerinden önce Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi üzerine Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda Özel Değerleme Raporu'nun bedeli Yatırımcı tarafından karşılanır.

6.9. Kural olarak Yatırımcılar Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak Katılma Payı satın alacaktır. Ancak Kurucu bazı Yatırımcı(lar)'ın bu oranı bozacak şekilde Kaynak Taahhütleri'ni Fon'a aktarmasına izin verebileceği gibi, bu Yatırımcı(lar)'ın daha sonradan yapılacak ihraçlara katılma haklarını da kısmen ya da tamamen kısıtlayabilir.

6.10. Katılma Payları'nın satışı esnasında Fon'a giriş komisyonu uygulanmayacaktır.

Katılma Payı Grupları:

6.11. Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da,

i. Yalnızca A Grubu Katılma Payı sahibine tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve Yatırım Komitesi'ne oyda imtiyazlı 1 (bir) üye aday gösterme imtiyaz hakkını A Grubu Katılma Payı;

ii. Herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmayan B Grubu Katılma Payı;

ihraç edilebilecektir.

6.12. A Grubu Katılma Payı Sahipleri'ne toplamda en fazla 500.000 (beş yüz bin) Euro'nun Türk Lirası karşılığı değerinde A Grubu Katılma Payı ihraç edilebilecektir.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

6.13. Herhangi bir Yatırımcı tarafından Katılma Payı alım taahhüdünün yerine getirilmemesi hâlinde ilgili Yatırımcı'ya Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen hükümler uygulanacaktır.

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

Fon'a Yatırımcı Kabulü

7.1. Fon'a,

- i. Yatırım Komitesi'nin onayının alınması kaydıyla Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonuna kadar Kaynak Taahhüdü'nde bulunan Yatırımcılar'a, Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
 - ii. İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak,
 - iii. Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi gereği olarak ve bu gerekliliklere ilişkin düzenlemelere uygun olarak,
- yeni Yatırımcı alınabilir.

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

Katılma Payı Devirleri

7.3. Katılma Payları kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar'a İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredilebilir:

- i. Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
- ii. Devrin Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması.

7.4. İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenenlerin yanında Katılma Payı devirlerine ilişkin Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulama bulacaktır.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.5. Katılma Payları, Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen Yatırımcı'nın temerrüdü düzenlemeleri ile Tasfiye Dönemi dışında sadece Fon Süresi'nin sonunda iade edilebilir. Yatırımcı bunlar dışında, Fon Süresi boyunca kural olarak Katılma Payı'nı iade edemeyeceğinden Kurucu, kendisine yapılan iade taleplerini reddeder ve Yatırımcı'nın bu nedenle uğradığını iddia ettiği bir zarar söz konusu ise, Kurucu bundan sorumlu tutulamaz.

7.6. Katılma Payları'nın Fon'a iadesi esnasında Fon'dan çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

- 8.1.** Yönetici, Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ile GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerine ve Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamalarına uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir. Fon Portföyü'nün oluşturulması hakkında GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri uygulanacaktır.
- 8.2.** Yönetici, Fon Portföyü'nü Yatırımcılar lehine ve Yatırımcılar'ın çıkarını gözeterek şekilde, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Yatırımcılar'ın repütasyonlarına hanel gelmesini önleyecek şekilde yönetmekle yükümlüdür.
- 8.3.** Kurucu, Fon'un Yatırımcıları'nın haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Bilgilendirme Dokümanı ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur.
- 8.4.** Kurucu, GSYF Tebliği ile Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen şekilde Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetimi başta olmak üzere İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde öngörülen kararları almak ve yetkileri kullanmak üzere İhraç Belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen usule uygun olarak Yatırım Komitesi kuracaktır. Yatırım Komitesi başta, Fon yönetiminin, Fon'un İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen yatırım hedef ve stratejisine uygun olarak yürütülüp yürütülmediğini gözetlemekle yükümlüdür.
- 8.5.** Kurucu/Yönetici;
- Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde Yatırım Komitesi'nin yetkisine bırakılan konularda, Yatırım Komitesi'nin alacağı yazılı bir karar üzerine ve bu kararlara uygun olarak hareket edecektir ve,
 - Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetimi, Fon'un işleyişi ve faaliyetleri ile ilgili Yatırım Komitesi'nin kararlarına uyum sağlayacaktır.

Ancak Yönetici, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerini açıkça ihlal eden Yatırım Komitesi kararlarını uygulamayı reddetme hakkını haizdir.

- 8.6.** Fon, Fon ihtiyaçlarını veya Fon Portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Fon Toplam Değeri'nin azami %50 (yüzde elli)'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları'nda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması hâlinde kredinin veya faizsiz finansmanın niteliği, tutarı, faizi, 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.
- 8.7.** Fon, türev araçlara sadece Fon Portföyü'nü döviz, faiz 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 hesap dönemi sonundaki Fon Toplam Değeri esas alınır.

- 8.8. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Fon Portföyü'ne dâhil edilir.
- 8.9. 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 Yatırımcı Sözleşmesi'ne uyulur.

9. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

9.1. Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenenler ile birlikte aşağıdaki giderler ("**Fon'a İlişkin Giderler**"), Fon malvarlığından karşılanır. Şüpheye mahal vermemek adına, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi düzenlenmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.

- i. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- ii. Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil 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 varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- vi. Fon Portföyü'ndeki varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü Vergi, resim ve komisyonlar,
- vii. Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları,
- viii. Fon Portföyü'ne alımlarda ve Fon Portföyü'nden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dâhi 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 Lirası'na çevrilerek kaydolunur.)
- ix. Portföy yönetim ücreti,
- x. Kuruluş da dâhil olmak üzere Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dâhil olmak üzere, Yürürlükteki Mevzuat ve İhtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmektedir),
- xi. Katılma Payları ile ilgili harcamalar,
- xii. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- xiii. Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- xiv. MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ödenen ücret, komisyon ve masraflar,

- xv. Katılma Payları'nın ve Fon Portföyü'ndeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
 - xvi. Defter, tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
 - xvii. KAP giderleri,
 - xviii. Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,
 - xix. Kurul tarafından uygun görülen diğer harcamalar.
 - xx. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,
 - xxi. Fon'un mükellefi olduğu Vergi ve Vergi Usul Kanunu gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
 - xxii. Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
 - xxiii. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon Toplam Değeri'nin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,
 - xxiv. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
- 9.2.** Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil Fon'a İlişkin Giderler yıllık olarak Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini aşmayacaktır.
- 9.3.** Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, yıllık Fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan Fon Toplam Değeri'nin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti hâlinde, aşan tutar Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden 15 (on beş) İş Günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir.

Yönetim Ücreti

- 9.4.** İlk Kapanış'tan itibaren Fon Süresi'nin sonuna kadar, Fon Portföyü'nün yönetimi kapsamında, Yönetici'ye ödenecek Yönetim Ücreti, Fon Toplam gider oranı sınırları içinde kalmak kaydıyla aşağıdaki esaslara göre hesaplanır:
1. İlk Kapanış tarihinde ve İlk Kapanış'tan itibaren 3 (üç)'er aylık dönemlerde bir olmak üzere, Yatırımcılar tarafından verilen Euro cinsinden toplam Kaynak Taahhüdü tutarı kontrol edilir.
 2. Her bir kontrol tarihinden sonraki 3 (üç) aylık dönem için geçerli olacak Yönetim Ücreti, ilgili kontrol tarihindeki Euro cinsinden toplam Kaynak Taahhüdü tutarına göre aşağıdaki şekilde belirlenir:
 - (i) İlgili toplam Kaynak Taahhüdü tutarının 10.000.000 (on milyon) Euro veya daha az olması hâlinde aylık 93.500 (doksan üç bin beş yüz) Türk Lirası olarak uygulanır ve bu tutar 01.01.2024 tarihinden (bu tarih dâhil) itibaren her Hesap Dönemi'nin ilk İş Günü'nde Türkiye İstatistik Kurumu tarafından açıklanan yıllık TÜFE ve ÜFE oranlarının ortalaması esas alınarak artırılır.

- (ii) İlgili toplam Kaynak Taahhüdü tutarının 10.000.000 (on milyon) Euro'dan fazla olması hâlinde Yönetim Ücreti; Euro cinsinden toplam Kaynak Taahhüdü tutarının yıllık %0,5 (yüzde sıfır virgöl beş)'i olarak hesaplanır. Bu hesaplama yapılırken; ilgili kontrol tarihlerinde TCMB tarafından açıklanan Euro döviz alış kuru dikkate alınarak Türk Lirası'na çevrilir ve ilgili kontrol tarihinden sonraki 3 (üç) aylık periyot için Türk Lirası olarak ve günlük tahakkuk edilir.

- 9.5. Yönetim Ücreti günlük olarak tahakkuk ettirilir ve 3 (üç)'er aylık dönemlerin sonunda Fon'dan tahsil edilir.
- 9.6. Yönetici, yukarıda yer alan tutarlara ek olarak, İlk Kapanış'ın gerçekleştiği ayın son İş Günü Fon'dan tahsil edilmek üzere ve bir kereye mahsus olmak kaydıyla 210.000 (iki yüz on bin) TL Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.
- 9.7. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanacaktır.
- 9.8. Yönetim Ücreti'nin tahakkuku ve tahsili de dâhil olmak üzere diğer ilgili hususlarda, Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulanacaktır.

10. DAĞITIMLAR

- 10.1. Fon'da oluşan kâr, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara göre tespit edilen Katılma Payları'nın Fon Birim Pay Değeri'ne yansır.
- 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 Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabılır tutar, Yatırım Komitesi kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak dağıtılabılır.
- 10.3. Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.
- 10.4. Dağıtım yapılması hâlinde, dağıtım tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir ve Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bilgilendirilerek, dağıtımlar Yatırım Komitesi kararını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde her bir Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payı oranında gerçekleştirilir.
- 10.5. Fon'dan, Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, Tasfiye Dönemi'nde yapılanlar da dâhil nakit ve Türk Lirası cinsinden ve banka transferi ile yapılır.
- 10.6. Yönetici tarafından performans ücreti tahsil edilmeyecektir.
- 10.7. Fon'dan yapılabilecek dağıtımlara ilişkin diğer ilgili hususlarda, Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulanacaktır.

GERİ ÇAĞIRMA

- 10.8. Fon'un Girişim Sermayesi Yatırım'ı olacak olan Mediterra Capital Partners III, LP'nin kendi yatırımların için; yatırım yapmış olduğu andan itibaren 12 (on iki) ay içerisinde ilgili yatırımdan

yapacağı çıkışlar nedeniyle Fon tarafından elde edilen nakit tutarların Yatırımcılar'a tamamen dağıtılması hâlinde; Mediterra Capital Partners III, LP'nin ilgili yatırım kapsamında katlandığı alış maliyeti için Fon tarafından yapılan sermaye katkısına kadar olan kısım, Yönetici tarafından tekrar yatırıma yönlendirilmek üzere Yatırımcılar'dan Katılma Payları oranında geri çağırılabilir. Bu durumda geri çağırılan tutarlar Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan esaslar çerçevesinde ek kaynak taahhüdü niteliğini haiz olacaktır.

- 10.9.** Fon'un geçmişe yönelik herhangi bir yükümlülüğünün meydana gelmesi durumunda Yönetici, söz konusu yükümlülükleri karşılamak amacıyla ve bu yükümlülüklerin tutarıyla sınırlı olmak kaydıyla, Yatırımcılar'a o tarihe dek Fon'dan yapılmış olan dağıtımları geri çağırabilir. Şu kadar ki söz konusu tutar her bir Yatırımcı açısından, o güne kadar Fon'dan yapılan dağıtımlar ile elde ettiği dağıtım tutarlarının %25 (yüzde yirmi beş)'ini geçmeyecek olup, geri çağırma hakkı Fon'un Tasfiye Dönemi'nden itibaren başlayacak ve tasfiyenin bitimini izleyen 5. (beşinci) takvim yılının sonuna kadar geçerli olmaya devam edecektir.

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 Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi 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 Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri uygulanır.

13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1.** İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi'de aksi 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.** Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Belgesi'nin diğer hükümleri ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile hükümleri saklıdır.

14. FON'UN TASFİYESİ

- 14.1.** Fon'un tasfiyesine ilişkin düzenlemelere esas olarak Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmiştir.
- 14.2.** İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde Tasfiye Dönemi'ne ilişkin gerçekleştirilen diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Fon'un sona ermesi ve Fon Portföyü'nün tasfiyesi

konusunda Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri doğrudan; Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ise kıyasen uygulanır.

15. DİĞER HUSUSLAR

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

15.1. İhraç Sözleşmesi, Yatırım Komitesi ve Yatırımcı Toplantısı'nda alınacak kararların işbu Sözleşme'nin ilgili hükümlerinin değişmesini gerektirdiği hallerde Taraflar'ın yazılı anlaşması olmaksızın; diğer hükümlerine ilişkin olarak ise ancak Taraflar'ın yazılı anlaşması üzerine tadil edilebilir. Ancak Yönetici, Yürürlükteki Mevzuat, bir hakem heyeti veya ilk derece mahkemesi kararı veya Resmî Makam karar veya talimatı gibi hususlardan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünün tadilinin gerekmesi hâlinde, diğer Taraflar'a önceden En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirilmek suretiyle tek taraflı olarak söz konusu değişiklikleri yapma yetkisini haizdir.

Bölünebilirlik

15.2. İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir kısmının geçersiz veya icra edilemez addedilmesi hâlinde, bu durum, bu İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümlerini geçersiz hale getirmeyecektir. Ancak Taraflar, iyi niyetli müzakereler yoluyla, İhraç Sözleşmesi'nin geçersiz veya icra edilemez addedilen kısmı yerine yeni bir hüküm tesis etmek için çaba sarf edeceklerdir. Taraflar'ın, yeni bir hüküm üzerinde anlaşmaya varamaması hâlinde, İhraç Sözleşmesi'nin geri kalan kısmının geçerliliği bu durumdan etkilenmeyecektir.

Devir Yasağı

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

Süre ve Sona Erme

15.4. Bu İhraç Sözleşmesi, 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.

15.5. Herhangi bir 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 hâlinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

Mücbir Sebep

15.6. Bir Mücbir Sebep olayının gerçekleşmesi hâlinde, bu Mücbir Sebep'ten etkilenen Taraf, hem bu olayı, beklenen süresini hem de olası etkilerini diğer Taraflar'a, ilgili Mücbir Sebep olayının gerçekleşmesi tarihinden itibaren 5 (beş) İş Günü içerisinde bildirmekle yükümlüdür. Yükümlülüğünü Mücbir Sebep'ten dolayı yerine getiremeyen Taraf, bu olayın etkilerini hafifletmek ve azaltmak için her türlü çabayı göstermekle mükellef olmakla birlikte Taraflar'dan her biri, İhraç Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerini Mücbir Sebep nedeniyle tamamen veya kısmen yerine getiremediği takdirde bundan dolayı sorumlu tutulmayacaktır. Bununla Mücbir Sebep süresi zarfında Mücbir Sebep dolayısıyla yerine getirilemeyen yükümlülüklerin söz konusu Mücbir Sebep'in ortadan kalkmasını müteakip en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde yerine getirilmesi

gerekmektedir.

Feragat

15.7. Taraflar'dan herhangi birinin İhraç Sözleşmesi kapsamındaki hak, salahiyet veya imtiyazını kullanmaması veya kullanmakta gecikmesi, söz konusu hak, salahiyet veya imtiyazdan feragat teşkil etmeyeceği gibi, bunların bir kere veya kısmi kullanılmış olması, gelecekte ve tekrar kullanılmasını veya başka bir hak, salahiyet veya imtiyazın kullanılmasını engellemez. İhraç Sözleşmesi'nin bir hüküm, şart veya koşulundan feragat edilmesi söz konusu hüküm, şart veya koşuldan sürekli feragat teşkil etmeyecek ve bu şekilde yorumlanmayacaktır.

Gizlilik

15.8. Taraflar, İhraç Sözleşmesi'nin uygulanması çerçevesinde edinilen tüm Gizli Bilgiler'i koruyacak, Üçüncü Kişiler'e ifşa etmeyecek ve yalnızca İhraç Sözleşmesi tahtındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesini sağlamak için gerekli olduğu ölçüde ya da diğer Taraflar'ın yazılı onayı ile kullanabilecektir. Taraflar, Sözleşme'de öngörülen amaçları yerine getirmek için söz konusu Gizli Bilgi'yi yalnızca işbu gizlilik hükmü ile bağlı olan yetkilileri, çalışanları, acenteleri veya danışmanları ile paylaşabilir. İşbu hüküm (i) kamuya açık bilgileri ve (ii) uygulanan hukuk ve mevzuat uyarınca paylaşımı zorunlu olan bilgileri kapsamamaktadır.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.9. İhraç Sözleşmesi'nin mevcudiyeti, geçerliliği, ifası, ihlali veya feshi ile ilgili ihtilaflar da dâhil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın, bu Sözleşme'den veya bu Sözleşme ile ilişkili olarak doğan her türlü ihtilaf, kanunlar ihtilafına ilişkin hükümler dikkate alınmaksızın, Türkiye Cumhuriyeti kanunları uyarınca uygulanacak ve yorumlanacaktır. Fon ile ilgili iş ve işlemler hususunda Kurucu ve Yatırımcılar arasında hâsıl olabilecek uyuşmazlıkların çözümünde İstanbul Merkez (Çağlayan) Mahkemeleri ve İcra Daireleri yetkili olacaktır.

İmza

15.10. Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından ilgili Yatırımcı için İmza Sayfası'nda belirtilen tarihte, ilgili Tarafca bizzat veya yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Yatırımcı'ya teslim edilmiştir.

İMZA SAYFASI

FON

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Mediterra 3 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 :