

Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř.

ve

**Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř. Dokuzuncu Girişim
Sermayesi Yatırım Fonu**

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEşMESİ

Aralık.2025

İÇİNDEKİLER

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ	1
1. TARAFLAR	1
2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI	1
3. KONU	1
4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI	2
5. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR	2
6. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve TAHSİL ESASLARI	5
7. KATILMA PAYLARI'NIN ALIM-SATIMI, DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR	6
8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ	10
9. FON MAL VARLIĞI ve MAL VARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR.....	11
10. DAĞITIMLAR	14
11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR	15
12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	15
13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	15
14. FON'UN TASFİYESİ	16
15. DİĞER HUSUSLAR.....	16
EKLER	19
EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI	19
EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ veya PAY ALIM TALİMATI FORMU	30
EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI	32
EK 4 – DEVİR PROTOKOLÜ	34
İMZA SAYFASI	36

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu 30.12.2025 tarihli İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Merkez Mah. Bağlar Cad. C Blok Apt. No:14 C/9 Kağıthane/İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 14.10.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon’un hem yöneticisi hem de kurucusu sıfatıyla Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu/Yönetici**”) ve
- 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 Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve
- c) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfasında ve/veya Katılma Payı veya Pay Alım Talimatı Formunda, adı-soyadı/ticari ünvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcı (“**Yatırımcı**”)

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

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

2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

- 2.1. İhraç Sözleşmesi’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. Şemsiye İktüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması halinde Şemsiye İktüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 2.4. Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuatta, Bilgilendirme Dokümanlarında ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi’nde hüküm bulunmayan hâllerde TBK’nın 502 ilâ 514. maddeleri hükümleri kıyasen uygulanacaktır.

3. KONU

- 3.1. Bu İhraç Sözleşmesi, GSYF Tebliği’nde asgari unsurları belirlenen konularda Yatırımcının ve Kurucunun birbirlerine ve Fon’a karşı hak ve yükümlülükleri ile Fon’un idaresine ve Fon Portföyünün 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 Dokümanlarında belirtilen esaslara uygun olarak Girişim Sermayesi Yatırımları yapacaktır. Bu esas dahilinde Fon, teknoloji şirketleri başta olmak üzere, halka açık olan veya olmayan, büyüme potansiyeli yüksek ve mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketler ile küçük ve orta ölçekli işletme (KOBİ) tanımına giren şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı, borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde veya sermayeye dönüştürülebilir borç niteliğinde finansman sağlamayı ve/veya Girişim Şirketleri'nin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, Girişim Şirketleri'nin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir.

Yatırım yapılacak Girişim Şirketleri'nin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip, operasyonel gelişime uygun, rekabetçi, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olacaktır.

Fon, yurt dışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtasıyla dolaylı olarak ya da herhangi bir aracı, fon veya kurum olmaksızın doğrudan sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla yurt dışında kurulu Girişim Şirketleri'ne ortak olabilir.

Yapılacak yatırımlarda, yönetimde söz sahibi olmak için gereken hukuki haklara sahip imtiyazlı payların alımı, Girişim Şirketi'nin uygun özellikleri taşıması halinde çoğunluk hisse alımı, Girişim Şirketleri'ne borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman sağlama, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi yöntemler uygulanabilir.

Yatırımlardan çıkış stratejileri ise ana hatları ile yurt içi ve yurt dışındaki girişimci şahıs veya şirketlere satış, halka arz, kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa veya finansal ortağa satış olacaktır.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.2.** Fon, Türkiye'de herhangi bir Yürürlükteki Mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere veya alanlara ve aşağıda belirtilen alanlarda faaliyet gösteren şirketlere veya alanlara yönelik yatırımda bulunmayacaktır:

- i. Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı faaliyetler;
- ii. Tütün, alkol, kumarhane, bahis oyunları;
- iii. Silah, mühimmat ve patlayıcı madde üretimi;
- iv. Siyasi veya etnik içerikli faaliyetler;
- v. Son yıllık finansal tablolarına göre aktif toplamının en az %40 (yüzde kırk)'ı gayrimenkul ve/veya gayrimenkule dayalı varlıklarından oluşan şirketler.

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

5. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR

Risk Bildirimi

- 5.1.** Kurucu veya Fon, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriye sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir.

- 5.2. Yönetici, Fon Portföyünde yer alan varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup Yatırımcıya 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 Dokümanlarına uygun hareket edecektir.
- 5.3. Fon Portföyü, Yatırımcıdan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından oluşturulacağından ve yönetileceğinden, Fon Portföyünün oluşturulması ve yönetimi risk esasına dayalı olup Yatırımcıya herhangi bir şekilde kâr garantisi verilmemektedir. Fon Portföyünü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler 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 Girişim Sermayesi Yatırımlarından oluşacağından Fon tarafından yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması halinde hem ilgili şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcının zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım yapılan süre boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesi ile ilgili risklerdir.
- b) **Faiz Oranı Riski:** Fon Portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan zarar olasılığını ifade eder.
- c) **Finansman Riski:** Fon yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya Girişim Sermayesi Yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ve yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kapasitesi ile ölçülmektedir.
- d) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin Yürürlükteki Mevzuattan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, Girişim Şirketi'nin ülkemizde ve yurt dışındaki bütün yasal düzenlemelere karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
- e) **İhraççı Riski:** Fon Portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- f) **Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Koruma amaçlı olarak Fon Portföyüne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- g) **Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin veya işlemin yapılamaması riskini ifade etmektedir.
- h) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde nakit miktarına veya nakit girişine sahip olunamaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.

- i) **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.
- j) **Piyasa Riski:** Faiz oranı, döviz kuru ve ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin Fon Portföyünün değerini azaltma riskidir.
- k) **Sermaye/Yatırım Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
- l) **Yasal Risk:** Fon'un Katılma Paylarının satıldığı dönemden sonra Yürürlükteki Mevzuattan ve Resmi Makam düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Beyanlar

- 5.6. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne ve varsa Yatırımcı Sözleşmesi'ne "Yatırımcı" sıfatıyla taraf olmanın ve Fon'da Katılma Payına 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.
- 5.7. 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.
- 5.8. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni ve varsa Yatırımcı Sözleşmesi'ni akdetmeden önce Fon'a, Bilgilendirme Dokümanlarına, İhraç Sözleşmesi'ne ve Yatırımcı 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 ve Yatırımcı Sözleşmesi'ni imzaladığını peşinen kabul ve beyan eder.
- 5.9. Yatırımcı, Fon'un temel yatırım stratejisinin Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen haliyle, teknoloji şirketleri başta olmak üzere Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmak olduğunu, bahsi geçen şirketlerin başarılı olamaması halinde hem şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcının zarara uğrayacağını bildiğini kabul ve beyan etmiştir. Yatırımcı, Girişim Sermayesi Yatırımlarının ve Türk hukukuna göre Türkiye'de düzenlenmiş bir girişim sermayesi yatırım fonunda Katılma Payına sahip bir yatırımcı olmanın taşıdığı riskler hakkında bilgi sahibi olarak Fon'a ve Fon üzerinden yapılacak yatırımlara katılmak istediğini kabul ve beyan eder.
- 5.10. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni ve varsa Yatırımcı Sözleşmesi'ni okuyup anlayarak, lüzumlu gördü ise uzman danışmanlarıyla müzakere ederek kabul ettiğini, İhraç Sözleşmesi'nin ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin imzalanması hususunda tamamen özgür iradesiyle hareket ettiğini, Tarafların hiçbir zaman birbirini ikna etme çabası içinde olmadıklarını, Kurucu tarafından; Fon'un önceden saptanmış bir getiri sağlayacağına, Yatırımcının ana parasının korunacağına dair kendisine herhangi bir sözlü ya da yazılı taahhüt ya da garanti verilmediğini, Yöneticinin bir getiri sağlama yönünde ilan ve reklamlar yayımlamadığını, bu yönde herhangi bir imada dahi bulunmadığını peşinen kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 5.11. Yatırımcı, Fon Portföyünü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabileceğini ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değerinin artabileceği gibi azalabileceğini, Fon

Portföyünün değer kaybetmesi halinde Kurucu/Yöneticiden ve/veya Fon'dan her ne isim altında olursa olsun kâr kaybı dahil herhangi bir maddi ve /veya manevi tazminat talep etmeyeceğini beyan, kabul ve taahhüt eder.

6. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve TAHSİL ESASLARI

Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı

- 6.1.** Yatırımcı, Yatırımcı Kabul Dönemi boyunca, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Kurucunun onayı ile **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formunu imzalamak ve **Ek-3**'te yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanını vermek suretiyle Fon'a Kaynak Taahhüdünde bulunabilir veya Pay Alım Talimatı verebilir.
- 6.2.** Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatları nakit veya Yatırım Komitesi'nin onayı olması halinde bu değere karşılık gelen İştirak Paylarının Fon'a devredilmesi suretiyle ödenebilir.
- 6.3.** Yatırımcılardan alınacak toplam Kaynak Taahhüdünün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

Kaynak Taahhüdünün Arttırılması

- 6.4.** İlk Kapanıştan Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar Yatırımcıların Kaynak Taahhüdü **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formunu imzalamak suretiyle arttırılabilir. Yatırımcılar, Yöneticiye, işbu madde kapsamında Kaynak Taahhüdü artırılan Yatırımcılar ile kendi adlarına **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formunu imzalama yetkisini vermektedir.

Ödeme Çağrısı

- 6.5.** Ödeme Çağrısının ne zaman ve ne miktarda yapılacağına, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yatırım Komitesi karar verir ve Ödeme Çağrısı Yönetici tarafından yapılır.
- 6.6.** Yönetici, Yatırımcılar'a aşağıda sıralanan durumlarda Ödeme Çağrısı'nda bulunabilecektir;
 - a) Yatırım Dönemi boyunca, Girişim Sermayesi Yatırımı ve Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a İlişkin Giderler'i karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla,
 - b) Yatırım Dönemi sonrasında ise,
 - i. Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapılması ve Yatırım Dönemi içinde halihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması,
 - ii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve,
 - iii. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.
- 6.7.** Ödeme Çağrılarını, Katılma Payı satın alma tarihinden en az 15 (on beş) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından yapılır ve Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtasıyla iletilir.
- 6.8.** B Grubu Katılım Payı Sahipleri tarafından verilmiş olan Kaynak Taahhütleri'ne istinaden ödemeler Ödeme Tarihi'nde, Ödeme Çağrısı'nda ABD Doları cinsinden talep edilen tutarın Ödeme Tarihi'nden 1 (bir) İş Günü önce açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru uyarınca

TL karşılığı olarak Fon'a ödenir. Belirlenen bu vade tarihine uymak kaydıyla Kaynak Taahhüdü ödemeleri, Ödeme Çağrısı üzerine, tek seferde veya kısımlar halinde yerine getirilebilecektir.

- 6.9. Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar'ın talimatlarının tamamı ise Ödeme Tarihi'nde Fon'a ödenir veya bu değere karşılık gelen İştirak Payları Fon'a devredilir.
- 6.10. Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedeli ödemelerinden önce Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ve Yatırım Komitesi'nin onayı ile Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlatılabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, Yatırımcılar tarafından karşılanır.
- 6.11. Yatırımcı'nın, Kaynak Taahhüdü ödemesinin gerçekleştirmesi halinde, Yatırımcı'nın Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutar kadar alım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur. Kaynak Taahhüdü ödemelerine istinaden Yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları ile Pay Alım Talimatları Yönetici tarafından, Ödeme Tarihi'ni takip eden en geç 3 (üç) İş Günü içinde yerine getirilir.
- 6.12. Yatırımcının bu İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak Kaynak Taahhüdü ödemesi veya bu değere karşılık gelen İştirak Payını Fon'a devretmesi durumunda, ilgili Yatırımcının toplam Kaynak Taahhüdü miktarı, Ödeme Çağrısında yer alan ABD doları cinsinden belirtilen tutar kadar azalacaktır.
- 6.13. Yatırımcıdan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedelleri için Yatırımcıya faiz veya benzeri başkaca bir ödeme yapılmaz. Yatırımcıdan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedelleri karşılığında Yatırımcıya 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 Kurucunun kâr payı getirisi elde edileceğine ilişkin bir taahhüt ya da garanti verdiği yönünde yorumlanamaz.

7. KATILMA PAYLARI'NIN ALIM-SATIMI, DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Katılma Paylarının Alım-Satımı

- 7.1. Katılma Paylarının itibari değeri yoktur; kaydı değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.
- 7.2. Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya Yatırım Komitesi'nin onayı olması halinde bu değere karşılık gelen İştirak Paylarının Fon'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilir.
- 7.3. Kural olarak her bir Yatırımcı, Katılma Paylarını Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile verdikleri Pay Alım Talimatlarına göre orantılı olarak satın alınacaktır. Fakat Pay Alım Talimatı vererek Fon'a yeni Yatırımcı alınması veya Yatırımcının Kaynak Taahhüdünü tek seferde ödeyecek olması halinde Yönetici, yeni Yatırımcılara yapılacak ihraçta mevcut Yatırımcıların Katılma Payı alım haklarını kısıtlayabilir.
- 7.4. İlk Kapanışta Katılma Payı ihracında Kaynak Taahhütlerine ilişkin alım talimatları ve Pay Alım Talimatları 1 USD (bir Amerikan doları) üzerinden gerçekleştirilecektir.
- 7.5. İlk Kapanış sonrasında gerçekleştirilecek ihraçlarda; portföydeki girişim sermayesi yatırımlarının ihraç tarihine en yakın tarihte Tebliğ hükümlerine göre yapılmış değerlemesi kullanılarak hazırlanmış ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir. Eğer henüz bir girişim sermayesi yatırımı yapılmamışsa veya henüz Tebliğ hükümlerine göre bir

değerleme yapılmamışsa, Kaynak Taahhütlerine ilişkin alım talimatları ve Pay Alım Talimatları 1 USD (bir Amerikan doları) üzerinden gerçekleştirilecektir.

Katılma Payı Sahipleri hesaplanan birim fiyatın Türk lirası karşılığı üzerinden işlem yapacaktır. Dönüşüm için kullanılacak kur, işlem tarihi için geçerli TCMB tarafından bir önceki iş günü açıklanan döviz satış kuru olacaktır.

Fon'da denkleştirme yapılmayacaktır. Bunun dışında, Fon Birim Pay Değerinin açıklanması ve Yatırımcılara bildirim esaslarına İhraç Belgesi'nde yer verilmiştir.

- 7.6.** Müteakip katılma payı ihraçlarında; en son Değerleme Raporu kullanılarak hesaplanan ilk Katılma Payı birim fiyatının TCMB tarafından bir önceki iş günü açıklanan Amerikan doları döviz satış kuruna bölünmesi ile hesaplanan Amerikan doları karşılığının, ihracın gerçekleşeceği günden önceki iş günü açıklanan Amerikan doları döviz satış kuru ile çarpılması ile hesaplanacak Türk lirası karşılığı işleme esas teşkil edecek Pay Birim Değeri olarak kullanılması esastır. Şu kadar ki; örnek olarak 31.03.2026 tarihinde düzenlenen Değerleme Raporu kullanılarak açıklanan Fon Birim Pay değeri 48,00 Türk lirası; bu tarih için TCMB tarafından 30.03.2026 tarihinde açıklanmış olan TRL/USD döviz satış kuru ise 48,00 TRL/USD olsun. Bu durumda bir sonraki Değerleme Raporu'na kadar yapılacak ihraçlarda kullanılacak işleme esas teşkil edecek Birim Pay Değeri 1 USD karşılığı TRL olacaktır. Örnek olarak 30.06.2026 tarihinde Fon'a girmek isteyen bir yatırımcı, bu tarihten bir iş günü önce TCMB tarafından açıklana TRL/USD döviz satış kurunun 50,00 TRL/USD olması halinde, $1 \text{ USD} \times 50,00 \text{ TRL/USD} = 50,00 \text{ TRL}$ pay başına ödeme yapacaktır.
- 7.7.** Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedellerinin Fon'a aktarılması karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısının küsuratlı çıkması durumunda, Fon'da küsuratlı Katılma Payı ihraç edilemeyeceğinden, Yatırımcıya ihraç edilecek Katılma Payı sayısı aşağıya doğru yuvarlanacaktır.
- 7.8.** Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya Fon Portföyünün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek Kurucu, Yatırım Komitesi'nin onayı ile Katılma Payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.
- 7.9.** Katılma Paylarının satışında Fon'a giriş komisyonu uygulanmayacaktır. Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı veya Temerrüde Düşen Yatırımcı halleri ile Erken Dağıtım durumunda Fon'dan çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarları, Fon'a gelir olarak kaydedilir. Fon Süresinin sonundaki Katılma Payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının Katılma Payı iadelerinde komisyon uygulanmaz.

Katılma Payı Grupları:

- 7.10.** Yatırımcılara tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da,
- i. Yatırım Komitesi'ne 3 (üç) üye aday gösterme ve bunları görevden alma imtiyazına haiz A Grubu Katılma Payı
 - ii. Herhangi bir imtiyaza haiz olmayan B Grubu Katılma Payı
- ihraç edilebilecektir.
- 7.11.** A Grubu Katılma Payı sadece Dani Acıman'a tahsisli olacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına; Yatırım Komitesi'ne aday gösterme imtiyazına sahip tek A Grubu Katılma Payı sahibi Dani Acıman olacaktır.

Fon'a Yatırımcı Kabulü

7.12. Fon'a,

- i. İlk Kapanıştan Yatırım Dönemi'nin sonuna kadar Yatırım Komitesi'nin karar alması durumunda Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
- ii. İlk Kapanıştan Fon Süresinin sonuna kadar, Katılma Paylarının miras yolu ile geçişi halleri, Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı durumu ile Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak

yeni Yatırımcı alınabilir. Bu süre Yönetici tarafından alınacak karar ile değiştirilebilir.

7.13. İlişkili Taraflara gerçekleştirilen ve Yürürlükteki Mevzuat veya İhraç Sözleşmesi ile varsa Yatırımcı Sözleşmesi gereği hukuken zorunlu Katılma Payı devirleri saklı kalmak kaydıyla, yeni Yatırımcı Yatırım Komitesi ön kararı ile Yönetici tarafından kabul edilebilecektir.

7.14. Yatırımcı, yeni Yatırımcıların 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, Yöneticinin yeni Yatırımcının Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcıların onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcının bu İhraç Sözleşmesi'ni imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcıların onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcısı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yöneticiyi yetkilendirdiğini kabul ve beyan eder.

Katılma Payı Devirleri

7.15. Katılma Paylarını kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılara İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredilebilir:

- i. Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya varsa Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
- ii. İlişkili Taraflara gerçekleştirilecek devirler saklı kalmak kaydıyla devrin 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 varsa Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması.

7.16. Fon'a Katılma Payı devri yoluyla yeni Yatırımcıların alınması durumunda; Yöneticinin, Fon'un veya Yatırımcıların itibarına zarar verme riski taşıyan makul nedenlerin varlığı veya 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Kanunu ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat kapsamında yeni Yatırımcının gerekli bilgi ve belgeleri sağlayamaması hallerinde, Yönetici Katılma Payının devrini reddedebilir.

7.17. Yatırımcılar sahip oldukları Katılma Paylarını kendi ilişkili Taraflarına, İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen hükümler çerçevesinde, Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici onayı olmaksızın devredebilecektir. Yönetici, İhraç Sözleşmesi'nin 7.16. maddesinde düzenlenen reddetme hakkı çerçevesinde geçerli bir sebebi olmaksızın Yatırımcıların kendi İlişkili Taraflarına Katılma Payı devrine onay vermekten imtina edemez.

7.18. İlişkili Taraf devirleri de dahil olmak üzere Katılma Payı devirlerinde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:

- i. Yönetici, Devir Protokolü'nün onayı için gerekli işlemleri yapmakla yükümlü olup devir protokolüne taraf olmayan Yatırımcılar, Yöneticiye işbu madde kapsamında devralan ile kendi adlarına devrin tamamlanması için gerekli yetkileri vermektedir.
- ii. Devrin, Yatırım Komitesi tarafından onaylanmasının ardından, devralan kişinin Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin devreden tarafından Yöneticiye 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, devreden Ödenmemiş Kaynak Taahhüdüne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmış sayılır.
- v. Fon'dan çıkış komisyonunun Katılma Paylarının elde tutulduğu süreye göre hesaplanan ve benzeri bir nedenle devredilen Katılma Paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda bu hak ve yükümlülükler de devredilen Katılma Payları ile birlikte devralana geçer; devralan, GSYF Tebliği'nin 16/(7). maddesi çerçevesinde devreden halefi olur.
- vi. Yatırımcıların birbirleri arasında veya yeni Yatırımcılara gerçekleştirecekleri Katılma Payı devirlerinden doğabilecek olası tüm masraf ve Vergiler devrin tarafı Yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.

7.19. İlişkili Taraflara gerçekleştirilecek Katılma Payı devirlerinde, Katılma Paylarının tamamının, varsa Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ile devredilmesi zorunludur.

7.20. Katılma Payı devirlerine ilişkin İhraç Sözleşmesi'nde ve varsa Yatırımcı 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 yatırımcısı 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 Yatırımcılara veya Fon'a karşı söz konusu Katılma Payının 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 Paylarının Fon'a İadesi

7.21. Katılma Payı,

- i. Erken Dağıtım durumu;
- ii. Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı durumu,
- iii. Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Yatırımcının taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar,
- iv. Katılma Payının miras yolu ile intikali halleri,
- v. Fon'da nakit fazlası oluşması durumu,
- vi. Yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumu,

vii. Tasfiye Dönemi

dışında sadece Fon Süresinin sonunda iade edilebilir.

Yatırımcı bu sayılanlar dışında, Fon Süresi boyunca kural olarak Katılma Payını iade edemeyeceğinden Kurucu, kendisine yapılan iade taleplerini reddeder. Yatırımcının bu nedenle uğradığını iddia ettiği bir zarar söz konusu ise, Kurucu ve/veya Fon bundan sorumlu tutulamaz. Şüpheyi mahal vermemek adına, Erken Dağıtım dönemleri Fon Süresi içerisinde Yatırım Komitesi'nin uygun görmesi halinde düzenli olarak gerçekleştirilecek olup Yatırımcılar Erken Dağıtım çerçevesinde Katılma Paylarını Fon'a iade etmekte serbesttir.

- 7.22.** Katılma Paylarının Fon'a iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanamadığını ve Fon Portföyündeki Girişim Sermayesi Yatırımlarından çıkışın Yatırımcının zararına olacağını Kurucu tarafından tespiti halinde, Kurucu Katılma Paylarının iadesini erteleyebilir. Ancak bu süre 1 (bir) yılı aşamaz ve ertelemeye ilişkin karar derhal Kurul'a bildirilir.

Zorunlu Katılma Payı İadesi

- 7.23.** Yatırımcının taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle sahip olduğu Katılma Paylarının nakde çevrilerek ödenmesine ilişkin Resmi Makam emrinin Yöneticiye tebliğ edilmesi halinde, Yönetici ilgili Yatırımcının, Resmi Makam emrine konu Katılma Paylarının zorunlu olarak Fon'a iadesini yapmak suretiyle, Resmi Makam emrine uygun yerlere ödenmesine karar verebilir. Bu durumda, Resmi Makam emrinin Yöneticiye tebliğini takip eden ilk İş Günü yayınlanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır ve Yatırımcı adına satım talimatları Yönetici tarafından oluşturulur. Zorunlu Katılma Payı iadesi halinde, iade alınan Katılma Paylarına karşılık gelen tutar, Resmi Makam emrine uygun yerlere Katılma Paylarının geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

Katılma Payının Miras Yolu ile İntikali Halinde Fon'a İade

- 7.24.** Katılma Payının miras yolu ile intikali halinde Yatırım Komitesi'nin kararı ile Katılma Payı iadesi de dahil olmak üzere ayrıntılı düzenlemelere Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.

Tasfiye Dönemi İadeleri

- 7.25.** Katılma Paylarının Fon Süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon Süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporlarında hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatı değeri kullanılır. İade tutarları, Fon Süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporu ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yatırımcıların hesabına yatırılır.

8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

Yatırım Komitesinin Oluşumu, Toplantı ve Karar Nisapları

- 8.1.** Fon, oluşturulacak olan Yatırım Komitesi tarafından yönetilir.
- 8.2.** Yatırım Komitesi; Tebliğ uyarınca Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 üye ve A Grubu katılma payı sahibi tarafından aday gösterilerek Kurucu tarafından atanan 3 üye olmak üzere toplam 6 üyeden oluşur.
- 8.3.** Yatırım Komitesi, Kurucu tarafından atanan 3 üyenin 2'si ve ayrıca A Grubu katılma payı sahibi tarafından aday gösterilen 3 üyenin 3'ünün katılımıyla toplanır ('Toplantı Nisabı').
- 8.4.** Fon portföyünün yönetimine ilişkin tüm yatırım kararları için A Grubu katılma pay sahibi tarafından aday gösterilen 3 üyenin 3'ünün olumlu oyuna ihtiyaç vardır ('Yatırımlara İlişkin

Karar Nisabı'). Şüpheye mahal vermemek adına; yatırıma ilişkin kararlarda A Grubu katılma pay sahibinin gösterdiği 3 adayın oybirliği yeterlidir.

- 8.5. Fon portföyünün yönetimine ilişkin yatırım kararları dışında; mevzuata uyum için alınması gerekli her türlü karar için Kurucu tarafından aday gösterilen 3 üyenin 2'sinin olumlu oyuna ihtiyaç vardır ('Mevzuata Uyuma İlişkin Karar Nisabı'). Şüpheye mahal vermemek adına; mevzuata uyuma ilişkin kararlarda Kurucunun gösterdiği 3 adayın oy çokluğu yeterlidir.

Kurucu'nun Sorumluluğu

- 8.6. Kurucu, Katılma Payları karşılığı Yatırımcıdan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedelleri ile Yatırım Dönemi boyunca GSYF Tebliği hükümlerine, Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamalarına uygun olarak Fon Portföyünü oluşturacak ve yönetecektir. Fon Portföyünün oluşturulması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve GSYF Tebliği hükümleri uygulanacaktır.
- 8.7. Kurucu, Fon'un Yatırımcılarının haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Bilgilendirme Dokümanı hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanlarına uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.

Diğer Hususlar

- 8.8. Fon, Fon ihtiyaçlarını veya Fon Portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Yatırım Komitesi kararı ile Fon Toplam Değerinin azami %50 (yüzde elli)'si oranında kredi kullanabilir. Kredi kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler Hesap Dönemi'ni takip eden 30 (otuz) gün içinde Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılara bildirilir.
- 8.9. Fon Portföyünde 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 sınırlamalarına uyulur.

9. FON MAL VARLIĞI ve MAL VARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

- 9.1. Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon Portföyünün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler de dahil olmak üzere Fon'a İlişkin Giderler, Fon mal varlığından karşılanır. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, Yönetici veya iştirakleri, Fon'un kuruluşuna ilişkin masrafları Madde 9.4'te belirtilen Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'a rücu edebilir.
- 9.2. Performans ücreti hariç Yönetim Ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar ("Fon'a İlişkin Giderler") yapılabilecek olup Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon mal varlığından ödenemez:
- Katılma Payları ile ilgili harcamalar;
 - Fon Portföyünün işletmesi ile ilgili harcamalar;
 - Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,

- iii. Fon Portföyündeki varlıkların sigorta ücretleri,
- iv. Fon Portföyündeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- v. Fon Portföyündeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- vi. Fon Portföyündeki varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü Vergi, resim ve komisyonlar,
- vii. Faizsiz finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- viii. Fon Portföyüne alımlarda ve Fon Portföyünden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.)
- ix. Bilgilendirme Dokümanlarında belirtilen tüm danışmanlık hizmeti ücretleri ve Girişim Sermayesi Yatırımları ile Fon Portföyünün oluşturulmasına ilişkin değerlendirme, teknik, hukuki, vergisel ve mali danışmanlık hizmeti ücretleri ile noter, fatura basımı vb. ücretler,
- x. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- xi. Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider, masraf, harç ve noter ücretleri ile karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmemesi halinde karşı taraf aleyhine başlatılan hukuki işlemlere ilişkin avukatlık, yargılama ve icra takibi giderleri,
- xii. MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- xiii. Fon Portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
- xiv. Fon'a yeni yatırımcılar kazandırılması için yapılacak etkinliklere ilişkin tanıtım giderleri,
- xv. Defter, tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter, mali mühür gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- xvi. Tüzel Kişi Kimlik Kodu LEI kodu ile ilgili giderleri,
- xvii. KAP giderleri,
- xviii. Kurul tarafından uygun görülen diğer harcamalar.
- c. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar;
 - i. Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
 - ii. Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
 - iii. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son İş Günü'nde Fon Toplam Değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,

iv. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

- 9.3.** Fon, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, Yöneticinin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yöneticinin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.
- 9.4.** Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dahil tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değerine göre üst sınırı yıllık %20'dur (yüzde yirmi). Ancak her hâlükârda, söz konusu giderlerin Fon'un kuruluşundan tasfiyesine kadar geçen süre boyunca Fon Toplam Değerine göre üst sınırı %30'u geçemez (yüzde otuz).
- 9.5.** 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 5 (beş) İş Günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden Hesap Dönemin toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

Yönetim Ücreti

- 9.6.** Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, İlk Kapanıştan itibaren Fon'dan Yönetim Ücreti tahsil etmek hakkını haiz olacaktır.
- 9.7.** Yönetici, Fon Portföyünün yönetimi ile ilgili olarak Fon Süresinin sonuna kadar günlük olarak hesaplanan Fon Toplam Değerinin %0,0019 (bir milyonda on dokuz) artı BSMV oranında Yönetim Ücreti tahakkuk ettirir. Şu kadar ki; Yönetim Ücreti yıllık olarak %0,70 (binde yedi) artı BSMV olacaktır. İlk Kapanıştan itibaren ilgili Hesap Dönemi sonuna denk gelen yıllık Yönetim Ücretinin oranı oransal olarak hesaplanır.
- 9.8.** Her hâlükârda 31.12.2026 tarihine kadar yukarıdaki 9.7 maddede oransal olarak hesaplanan tutarın, günlük olarak 132 (yüzotuziki) Amerikan doları artı BSMV'den düşük olması durumunda, Fon'a günlük olarak 132 Amerikan doları asgari yönetim ücreti tahakkuk ettirilecektir. Şüpheye mahal vermemek adına; Fon'a yıllık olarak tahakkuk ettirilecek Yönetim Ücreti 48.000 (kırksekizbin) Amerikan doları artı BSMV'den az olamaz.
- 9.9.** 31.12.2026 tarihinden sonra ise 9.7'de oransal olarak hesaplanan tutarın günlük olarak 164 (yüzaltmışdört) Amerikan dolarının artı BSMV'den düşük olması durumunda, Fon'a günlük olarak 164 Amerikan doları asgari yönetim ücreti tahakkuk ettirilecektir. Şüpheye mahal vermemek adına; Fon'a yıllık olarak tahakkuk ettirilecek Yönetim Ücreti 60.000 (altmışbin) Amerikan doları artı BSMV'den az olamaz.
- 9.10.** Günlük olarak tahakkuk ettirilecek olan Yönetim Ücreti tahsil edileceği aylık dönemin son İş Günü itibarıyla Yönetici tarafından Fon'a fatura edilir. Yönetim Ücreti, fatura tarihinden itibaren 5 (beş) İş Günü içinde, Yöneticiye Fon'dan ödenecektir.
- 9.11.** Tahakkuk eden Yönetim Ücretinin tahsili için yukarıdaki 9.10 maddede öngörülen son ödeme günü itibarıyla Fon'da yeterli nakit bulunmaması nedeniyle Fon'un Yöneticiye karşı temerrüde düşülmesi halinde; temerrüde tutar üzerinden yasal temerrüt faizi tahakkuk ettirilir.
- 9.12.** Yönetim Ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

10. DAĞITIMLAR

- 10.1.** Fon'da oluşan kâr, Katılma Paylarının Bilgilendirme Dokümanlarında belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değerine yansır. Fon Portföyünde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.
- 10.2.** Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Paylarını 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. Kâr Dağıtımı yapılacaksa 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 Değerine etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir.

Dağıtım Anahtarı, Kârda İmtiyazlı Dağıtım Payı ve Performans Ücreti

- 10.3.** Her bir Yatırımcı, Fon Portföyünden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, Katılma Payı oranında kâr dağıtımında hak sahibi olacaktır.
- 10.4.** Fonda oluşan Dağıtılabilir Tutar Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yöneticinin onayı ile Katılma Payı Sahiplerine kâr payı olarak ve/veya Erken Dağıtım çerçevesinde dağıtılır.
- 10.5.** Fon'dan Yatırımcılara yapılan dağıtımlar, Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dahil olmak üzere nakit, yatırımcının pay grubuna bağlı olarak USD veya TL cinsinden ve banka transferi ile yapılır.

Performans Ücreti

- 10.6.** Fon'dan performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

Erken Dağıtım

- 10.7.** Dağıtılabilir Tutar'a ilişkin 10.5 maddesi doğrultusunda ayırım yapıldığında Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Yönetici tarafından Dağıtılabilir Tutar'ın tamamı Yatırımcıların Katılma Paylarını Fon'a iade etmeleri suretiyle, Katılma Payları oranında dağıtılmak üzere, diğer bir ifadeyle Erken Dağıtım için kullanılabilir.
- 10.8.** Erken Dağıtım kararı alınması durumunda, Yönetici bu kararı en geç kararın alınmasını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Yatırımcılara bildirecek ve Erken Dağıtım katılmak isteyen Yatırımcıların Katılma Paylarını Erken Dağıtım çerçevesinde Fon'a iade edebilmesi için satım talimatında bulunmaya davet edecektir.
- 10.9.** Erken Dağıtım katılmak isteyen Yatırımcılar, Erken Dağıtım kararının kendilerine bildirildikleri tarihten itibaren en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde Fon'a iade edeceği Katılma Payları için Fon'a satım talimatlarını Yöneticiye iletmek zorundadır. Aksi takdirde Erken Dağıtım katılmaları mümkün olmayacaktır.
- 10.10.** Erken Dağıtım döneminde, Yöneticinin ve Yatırım Komitesinin Erken Dağıtım kararı aldığı tarihi takip eden ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatına Katılma Payı geri alım fiyatı olarak kullanılacaktır.
- 10.11.** Erken Dağıtım çerçevesinde dağıtılacak tutar, Erken Dağıtım katılan Yatırımcıların Erken Dağıtım çerçevesinde Fon'a iade etmek istedikleri Katılma Pay oranında tahsis edilir ve Yatırımcı hesaplarına, Katılma Paylarının geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim pay fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

- 10.12.** Yönetici, herhangi bir Yatırımcıyı Erken Dağıtım çerçevesinde Fon'a iade etmek istediği Katılma Payına tekabül eden iade adedinden daha fazla adette iade yapması için zorlayamaz. Fakat Erken Dağıtım çerçevesinde dağıtılacak tutarın Yatırımcılar tarafından verilen satım talimatları çerçevesinde Fon'a iade edilecek tüm Katılma Paylarının iadesi için yeterli olmaması halinde, Yatırımcıların satım talimatları Yönetici tarafından Yatırımcıların Erken Dağıtım çerçevesinde Fon'a iade etmek istedikleri Katılma Pay oranları göz önüne alınarak güncellenebilir. Bu durumu Yönetici, Yatırımcılara En Uygun Haberleşme Vasıtasıyla Yatırımcılara bildirir.
- 10.13.** Erken Dağıtım neticesinde Katılma Payı azalan Yatırımcılar, sonraki tüm dağıtımlar ve performans ücretinin hesaplanması da dahil olmak üzere, Katılma Paylarının oranı ve elde tutulduğu süreye göre hesaplanan haklar açısından, Erken Dağıtım sonucunda güncellenen Katılma Payı sayısı ve oranına göre işlem görür. Erken Dağıtım tarihinden itibaren, bu Yatırımcıların tabi olduğu tüm haklar, güncellenmiş Katılma Payı sayısı esas alınarak değerlendirilir.
- 10.14.** Erken Dağıtım çerçevesinde dağıtılacak tutarın Yatırımcılar tarafından verilen satım talimatları çerçevesinde Fon'a iade edilecek tüm Katılma Paylarının iadesi için kullanılmasına rağmen dağıtılmayan kısmı bulunması halinde, bu tutar Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yönetici tarafından Yatırım Dönemi içinde kalmak koşuluyla yeni yatırımlara yönlendirilebilir veya Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv olarak korunabilir.

11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

- 11.1.** Fon Portföyündeki varlıklar Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanacaktır.
- 11.2.** Yürürlükteki Mevzuat kapsamında Portföy Saklayıcısının görev ve sorumluluğu altında olan tüm işlemlerden ve Yatırımcıya verebileceği zararlardan, Portföy Saklayıcısı sorumlu olacaktır.
- 11.3.** Fon Portföyündeki varlıkların saklanması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ile Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 12.1.** Fon Portföyünde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.
- 12.2.** Fon Portföy Değerinin belirlenmesi esasları hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1.** İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılara gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar aksi Yürürlükteki Mevzuatta, Bilgilendirme Dokümanlarında veya bu İhraç Sözleşmesinde düzenlenmedikçe Yönetici tarafından tespit edilen En Uygun Haberleşme Vasıtasıyla iletilecektir.
- 13.2.** Fon'un periyodik raporlarının ve finansal tabloların hazırlanması ile bunların Yatırımcılara bildirimi Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.

13.3. Kurucu Girişim Sermayesi Yatırımlarına ilişkin bilgileri, varsa söz konusu yatırımlarla Fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 (on beş) gün içinde En Uygun Haberleşme Vasıtasıyla Yatırımcılara bildirir.

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

14. FON'UN TASFİYESİ

13.5. İhraç Sözleşmesi'nde Tasfiye Dönemi'ne ilişkin gerçekleştirilen diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Fon'un sona ermesi ve Fon Portföyünün tasfiyesi konusunda Bilgilendirme Dokümanları ile 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) Yatırımcıların Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek;
- b) Yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu/Yönetici lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümlere yer veren;
- c) İspat külfetini Yatırımcıya yükleyen kayıtlara yer veren

nitelikte olması hariç olmak üzere, her türlü değişiklik Yatırım Komitesi onayı ve Kurucu yönetim kurulu kararı ile yapılarak Yatırımcılara En Uygun Haberleşme Vasıtasıyla bildirilir. Bildirim ile birlikte yeni düzenlemeler, değişikliğe ilişkin Kurucu yönetim kurulu karar tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir.

15.2. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin herhangi bir Yatırımcının haklarını, değişiklik öncesine göre adil davranış (*fair treatment*) prensibine aykırı olarak diğer Yatırımcılara nazaran ayrımcılık oluşturacak şekilde olumsuz yönde etkileyen; Yatırımcı için geçerli dağıtım anahtarını veya Yönetim Ücretini Yatırımcı aleyhine değiştiren veya sahip olduğu yükümlülükleri arttıran nitelikte olması halinde ilgili Yatırımcının onayı olmaksızın ilgili değişiklik geçerli olmaz.

15.3. 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 Saklayıcısına gönderilecektir.

Bilgilendirme Dokümanlarının Değiştirilmesi

15.4. Bilgilendirme Dokümanlarında GSYF Tebliği hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilen değişiklikler Yatırımcıyı bağlar.

Süre ve Sona Erme

15.5. Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen 15.1. madde hükmü saklı kalmak üzere, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği veya Tarafların tamamının İhraç Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamadığı sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.

15.6. İmza Sayfasında bahsi geçen Yatırımcının 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

15.7. Yatırımcı, yeni Yatırımcıların 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, Yöneticinin yeni Yatırımcının Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcıların onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcının bu İhraç Sözleşmesi'ni ve/veya Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formunu imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcıların onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcısı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yöneticiyi yetkilendirdiğini kabul ve beyan etmiştir.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.8. İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

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

15.10. Tahkim talebinde bulunan Taraf veya Taraflar, tahkim talebiyle ve kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, tahkim talebinin tebliğinden itibaren 30 (otuz) gün içinde birer hakem tayin edeceklerdir. Kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, bu süre içinde bir hakem tayin edemezse, tahkim talebinde bulunan Taraf dahil Taraflardan herhangi birinin talebi üzerine, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Divanı tarafından bir hakem atanacaktır. Şüpheye 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.

15.11. Bu usul çerçevesinde, görevlendirilen 2 (iki) hakem, her 2 (iki) hakemin de tayin edildiği tarihten itibaren 30 (otuz) gün içinde 3. (üçüncü) hakemi belirleyecektir. İlk 2 (iki) atanmış hakem bu süre içinde 3. (üçüncü) bir hakemi tayin edemezse, taraflardan herhangi birinin talebi üzerine üçüncü hakem İstanbul Tahkim Merkezi tarafından atanacaktır. Üçüncü hakem, tahkim heyetinin başkanlığı görevini yapacaktır.

Ekler

15.12. Her biri bu İhraç Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını teşkil eden ekler aşağıdakilerden ibarettir:

Ek-1: Tanımlar ve Yorum Kuralları

Ek-2: Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu

Ek-3: Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Ek-4: Devir Protokolü Taslağı

İmza

15.13. Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından,

- i. İmza Sayfasında belirtilen tarihte veya,
- ii. Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formunda belirtilen tarihte veya,
- iii. Devir Protokolü'nde belirtilen tarihte,

Tarafların yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Yatırımcıya teslim edilmiştir.

EKLER

EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI

1. Tanımlar

Aksi açıkça düzenlenmedikçe, aşağıdaki kelimeler ve terimler hem tekil hem de çoğul formlarını içerecek biçimde bu madde uyarınca kendilerine atfedilen anlamları ifade ederler.

- A Grubu Katılma Payı** : Yatırım Komitesi kararıyla tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve Yatırım Komitesi'nin, Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışında, 3 (üç) üyesini belirleme ve görevden alma imtiyaz hakkını haiz pay grubunu ifade eder.
- A Grubu Katılma Payı Sahibi** : A Grubu Katılma Payına sahip olan Yatırımcıyı ifade eder.
- ABD Doları** : Amerika Birleşik Devletleri yasal para birimini ifade eder.
- Alım Bedeli** : Pay Alım Talimatı veren herhangi bir Yatırımcının İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen koşullara uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı ödemeyi veya aynı bedelde Fon'a devrettiği İştirak Payının değerini ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı** : Herhangi bir imtiyaza sahip olmayan B Grubu Katılma Paylarını ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı Sahibi** : B Grubu Katılma Paylarına sahip olan Yatırımcıları ifade eder.
- Bilgilendirme Dokümanları** : Fon'un İçtüzük ile İhraç Belgesi'ni ifade eder.
- Dağıtılabilir Tutar** : Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da oluşan nakit fazlasını 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 Paylarına ilişkin herhangi bir mali ve/veya yönetsel hakkın, mülkiyet hakkının, rüçhan hakkının, opsiyon hakkının, oy hakkının veya intifa hakkının herhangi bir Kişiye devri veya Katılma Paylarının 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 Yöneticinin Katılma Payının 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 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 Resmi 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.
- Erken Dağıtım** : Yatırım Komitesi kararı ile Dağıtılabilir Tutar’ın belirlenen bölümünün, Yatırımcıların Katılma Paylarını Fon’a iade etmeleri suretiyle Katılma Payları oranında dağıtılmasını ifade eder.
- Finansal Raporlama Tebliği** : 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazetede 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** : Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nu ifade eder.
- Fon Birim Pay Değeri** : Son değerleme raporunda belirlenen Fon Toplam Değerinin Fon’un toplam Katılma Paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilen değeri ifade eder.
- Fon Portföy Değeri** : Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyündeki varlıkların değerlerinin toplamını ifade eder.
- Fon Portföyü** : GSYF Tebliği’ne uygun olarak Fon’un finansal varlıkları ile herhangi bir kâr payı, komisyon, gecikme zammı ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dahil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
- Fon Süresi** : İçtüzük ve İhraç Belgesi’nde belirlenen Fon’un süresini ifade eder.

- Fon Toplam Değeri** : Fon Portföyündeki varlıkların SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlenmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşölmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.
- Fon'a İlişkin Giderler** : Fon Portföyünün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyünden karşılanacak ve Yönetim Ücreti dahil Fon'a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan İçtüzük ve İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen giderleri ifade eder.
- Gerçek Faydalanıcı** : Herhangi bir Kişi için kullanıldığında, gerçek Kişi ya da tüzel Kişi olup olmadığına veya tüzel kişiliği bulunup bulunmadığına bakmaksızın ilgili kişiyi nihai olarak sahipliğinde veya Kontrolünde bulunduran veya ilgili Kişi tarafından hesabına işlem ya da faaliyet yürütölen kişiyi 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 Yöneticinin, Taraflardan herhangi birinin, ilgili işletmelerin faaliyeti, iş planları, pazarlama planları, Hesapları, 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 dahil, Yönetici, Taraflardan herhangi biri ve ilgili işletmelere ait diğer her türlü bilgiyi ifade eder.

GSYF Tebliği	: 02.01.2014 tarihli ve 28870 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile GSYF Tebliği'nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
Halef	: Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Kişilerin malvarlığının miras yolu ile geçişi hükümleri çerçevesinde Yatırımcının vefatıyla, vefat eden Yatırımcının Katılma Paylarını külli halefiyet yoluyla iktisap eden, varis, mirasçı veya vasiyet alacaklısını 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 3 (üç) aylık, 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 şemsiye içtüzüğünü ve bu şemsiye içtüzükte 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.
İlk Kapanış	: Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
İlişkili Taraf	: i. Herhangi bir tüzel kişi ile ilgili kullanıldığında, bu tüzel kişinin iştiraklerini, grup şirketlerini, bu tüzel kişiyi doğrudan veya dolaylı olarak Kontrol edenleri, yönetim kurulu üyelerini, bu kişilerin iştiraklerini ve kurduğu ve/veya yöneticisi olduğu fonları; ayrıca söz konusu

tüzel kişinin Kontrolü altında olan veya bu tüzel kişi ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişiyi;

- ii. Herhangi bir gerçek kişi ile ilgili kullanıldığında, bu gerçek kişinin aile üyelerini (eş, çocuk, ebeveyn), bu kişiyi doğrudan veya dolaylı olarak Kontrol edenleri, bu kişinin kurduğu ve/veya yönettiği fonları, bu kişinin Kontrolü altında olan veya bu kişi ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişiyi;
- iii. Herhangi bir fon ile ilgili kullanıldığında, bu fonu yöneten, Kontrol eden veya Fon'un kurucusu veya yönetici olan Kişileri; Fon'un yatırım yaptığı ve Kontrolü altında olan Kişileri veya bu fon ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişiyi 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.
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 Yatırımcının 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	: Yatırımcının Fon'dan Katılma Payı sayın alması amacıyla Ek-2' de belirtilen formu imzalamak suretiyle Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği veya karşılığı İştirak Payının devredileceği taahhüt edilmiş ve ABD doları üzerinden alınacak 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 kuruluğu 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 Kişinin 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 “*Kontrol*” sözcüğü (“*kontrol etme*”, “*kontrol edilme*” ve “*ortak kontrolü altında*” terimleri de dahil) herhangi bir taraf bakımından kullanıldığında, söz konusu tarafın ister oy hakkına sahip menkul kıymetler isterse sermayedeki pay, anlaşma yoluyla veyahut başka şekilde doğrudan veya dolaylı olarak yönetim ilkelerini yönetme veya yönettirme tam yetkisine sahip olmasını ifade eder.
- Kurucu** : Fon’un kurucusu olan Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.’yi ifade eder.
- Kurul veya SPK** : Sermaye Piyasası Kurulu’nu ifade eder.
- MKK** : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’yi ifade eder.
- Nitelikli Yatırımcı** : Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK’nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil 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 tanımı ifade eder.
- Ödeme Çağrısı** : Yatırım Komitesi’nin yazılı kararı üzerine, Kurucu tarafından Yatırımcıya gönderilecek olan, Yatırımcının Fon’a verdiği Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatına ilişkin ödeme yapması ve karşılığında Katılma Paylarını iktisap etmesini sağlayacak olan yazılı bildirimi ifade eder.
- Ödeme Tarihi** : Yatırımcının Fon’a verdiği Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatını ödemesi gereken Ödeme Çağrısında belirtilen tarihi ifade eder.
- Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü** : Herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak,

- a. Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan,
- b. Katılma Paylarının devredilmesi durumunda, devredenin Ödenmemiş Kaynak Taahhüdünün 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 Yatırımcının İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı toplam Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli bedellerinin veya fiilen Fon'a aktardığı İştirak Payı bedellerinin, ilgili Ödeme Tarihi'nden 1 (bir) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB ABD doları döviz satış kuruna bölünmesi sonucu bulunan ABD doları cinsinden tutarların toplamını ifade eder.

Önemli Olumsuz Etki : Fon şartlarında yapılan değişiklikler sonucunda Yatırımcının, Fon'a yaptığı yatırımdan beklediği finansal getirinin önemli ölçüde azalmasına; Fon yatırımı çerçevesinde maruz kaldığı risk seviyesinin önemli ölçüde artmasına veya yatırımı üzerindeki kontrolünün ciddi şekilde olumsuz yönde etkilenmesine neden olan beklenmeyen ve önemli bir olumsuz etki yaşamasını ifade eder. Bu çerçevede, aşağıdaki durumlar Önemli Olumsuz Etkiye yol açabilir:

- i. Fon'un yatırım stratejisinde daha riskli varlıklara yönelinecek değişiklikler yapılması,
- ii. Fon'un yönetimi veya Yatırım Komitesi'nin oluşumunda Kontrol değişikliğine yol açacak değişikliklerin gerçekleştirilmesi,
- iii. Fon'a İlişkin Giderlere yeni kalemler eklenmesi,
- iv. Fon toplam gider oranının arttırılması,
- v. Yönetim Ücretinin artırılması veya hesaplanma yönteminin Yatırımcıların aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi,
- vi. Performans ücretinin artırılması,
- vii. Fon'dan yapılacak dağıtımlara ilişkin şartların, Yatırımcının değişiklik öncesindeki durumuna göre daha kötü hale gelmesi,
- viii. Fon'da mevcut olan Yatırımcı itfa haklarının kısıtlanması,
- ix. Katılma Paylarının devrinin ağırlaştırılması,

- x. Fon'un raporlama ve şeffaflık yükümlülüklerinin azaltılması,
- xi. Fon Süresinin uzatılması.

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 Payının satın alınması amacıyla, Ek-2 'de belirtilen formu imzalamak suretiyle, Alım Bedelinin Yatırımcı tarafından bir seferde ödenmesi veya Alım Bedeli değerinde İştirak Payının Fon'a devredilmesi suretiyle ödeneceği sonucunu doğuran talimatı ifade eder.
Portföy Saklayıcısı	: Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyündeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanlarında 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 yayımlanan, 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. Fon üzerinde olumsuz maddi veya itibara ilişkin manevi sonuçları olan Yatırımcı Sözleşmesi, İhraç Sözleşmesi veya Bilgilendirme Dokümanları hükümlerinin ihlali üzerine Yönetici tarafından ihlal bildiriminin alındığı tarihten itibaren 10 (on) gün içinde söz konusu ihlalin giderilmemesini; veya ii. Yöneticinin Yatırımcılar ve Fon'a karşı görevlerini ifa ederken Yürürlükteki Mevzuatı ihlal ettiğinin veya Yönetici tarafından yapılan herhangi bir eylem veya ihmalin hile, ağır kusur ve kasıt veya kötü niyet, ihmal, tedbirsizlik, görevi kötüye kullanma, dolandırıcılık

oluşturduğunun yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, ilk derece mahkemesi kesinleşmiş kararı veya Resmi Makam tarafından tespit edilmesini; veya

- iii. Yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, mahkeme veya Resmi Makam tarafından, Yöneticinin, Yatırımcı Sözleşmesi, İhraç Sözleşmesi veya Bilgilendirme Dokümanları uyarınca Yatırımcılar ve Fon'a karşı görevlerini yerine getirmesini engelleyen veya maddi olarak olumsuz yönde etkileyen ihtiyati tedbir, emir, karar veya hüküm verilmesini; veya
- iv. Yöneticinin pay sahipliğinde veya niteliğinde Kontrol değişikliği yaratan herhangi bir değişimi, ya da Kurucu/Yönetici'yi doğrudan ya da dolaylı olarak Kontrol eden kişinin veya kişilerin başkaca herhangi bir şekilde değişmesini

ifade eder.

Tasfiye Dönemi	:	Fon Süresinin 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.
Üçüncü Kişi		Kullanıldığı yere göre İhraç Sözleşmesi'nin veya Yatırımcı Sözleşmesi'nin Taraf'ı olmayan Kişiyi 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 dahil 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 dahil olmak üzere) ifade eder.
Yatırım Listesine Giren Yatırımcı	:	Kendisi veya Gerçek Faydalanıcısı; Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi, Amerika Birleşik Devletleri, Avrupa Birliği, Birleşik Krallık, Dünya Bankası ya da diğer yetkili otoriteler tarafından belirlenen bir yatırım listesine giren Yatırımcıyı ifade eder.

Yatırım Dönemi	: İlk Kapanıştan itibaren 5 (beş) yıl olan ve Yönetici tarafından, Yatırım Komitesi ön kararı ile, Fon Süresi içerisinde kalmak kaydıyla 1 (bir) yıl uzatılabilen süreyi ifade eder.
Yatırım Komitesi	: GSYF Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dahilinde 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 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.
Yönetici	: Fon'un yöneticisi olan Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
Yönetim Ücreti	: Aşağıda belirtilen Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyünden karşılanacak olan ücreti ifade eder: a. Fon'un yönetilmesi, b. İtfa ve ihraç taleplerinin yönetilmesi, c. Fon'un idaresi, muhasebesi ve ödemelerinin gerçekleştirilmesi, d. Fon'un raporlamalarının yapılması, e. Yatırımcı ilişkilerinin yürütülmesi, f. SPK ile ilişkilerin yönetilmesi, g. Fon Portföyünün sürekli izlenmesi, h. 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 dahil edilmiştir.
- 2.3. Aksi düzenlenmedikçe, Yürürlükteki Mevzuatın 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 Kişiye yapılan atıflar söz konusu Kişinin 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.

EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ veya PAY ALIM TALİMATI FORMU

YATIRIMCI BİLGİLERİ		
İsim / Unvan	:	
Adres	:	
Vergi Dairesi ve Vergi No	:	
Telefon	:	
Elektronik Posta	:	
YATIRIMCI KATEGORİSİ		
Bireysel Nitelikli Yatırımcı ☐		Kurumsal Nitelikli Yatırımcı ☐
TALEP ŞEKLİ		
Kaynak Taahhüdü ile Pay Alımı ☐		Pay Alım Talimatı ile Pay Alımı ☐
ÖDEME ŞEKLİ		
Nakit ☐		
(Bu bölüm sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)		
Kaynak Taahhüdü _____ (yazı ile) – ABD doları TARİH – KAŞE – İMZA Tutarı		
(Bu bölüm sadece pay alım talimatında bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)		
Pay Alım Talimatı _____ (yazı ile) – TL TARİH – KAŞE – İMZA		
* Bu formu imzalamakla: Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") Kaynak Taahhüdünde bulunduğumu veya Pay Alım Talimatı verdiğimi ve işbu Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatını imzalayarak Fon'un Kurucu ve Yöneticisi Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş., Fon ve Fon yatırımcıları arasında imzalanmış 25/12/2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı haline geldiğimi; Kaynak Taahhüdünde bulunmam durumunda İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak alım talimatı vererek işbu Kaynak Taahhüdü tutarının tamamını veya bir kısmını; Pay Alım Talimatında bulunmam durumunda ise yukarıda yer alan tutarın tamamını, Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin uyarınca yapılan Ödeme Çağrısı üzerine İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen süre ve koşullara uygun olarak yerine getireceğimi ve Ek'li nitelikli yatırımcı beyanının doğruluğunu kabul, beyan ve taahhüt ederim.		
Sözleşmeye Katılım		

1. Amaç ve Yorum Kuralları

İşbu form, formda bilgileri verilen Yatırımcı'nın, Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne tarafı olması ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nün tüm hükümlerinin Yatırımcı için bağlayıcı olmasını sağlamak amacıyla hazırlanmıştır.

Formda imzası bulunan Taraflar, formun Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını oluşturduğunu ve aksi belirtilmediği sürece İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan tanımlar ve yorumların aynen geçerli olacağı konusunda mutabıktır.

2. Sözleşmelere Katılım

Yatırımcı,

- a. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin bir kopyasının kendisine temin edildiğini,
- b. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tamamını okuduğunu,
- c. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olduğunu ve
- d. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tüm hükümlerine uygun davranacağını,

kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

3. Yürürlük

Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi, Yatırımcı'nın Fon'a kabulünün usulüne uygun olarak tamamlanması ile yürürlüğe girecektir.

Ek – 1 : Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Ek – 2 : İhraç Sözleşmesi

Ek – 3 : Yatırımcı Sözleşmesi

İmza

Kaşe

(Bir nüshası Portföy Saklayıcısına teslim edilecektir.)

Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına Yönetici olarak;

Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

Aşağıda imzası bulunan ben, [XXX], Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("**Fon**") yatırım yapma ve Fon'un Katılma Paylarını ("**Katılma Payları**") iktisap etme niyetinde olduğumdan aşağıdaki beyanlarımı Fon'un Kurucusu konumundaki Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'ye sunar,

- 1) Fon Katılma Paylarının ihracına ilişkin Fon İhraç Belgesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu ("**Kurul**") tarafından onaylanmasının, ihraççının veya İhraç Belgesi'nde yer alan bilgilerin Kurul tarafından tekeffülü anlamına gelmeyeceğini ve ilgili Katılma Paylarına ilişkin bir tavsiye niteliğinde olmadığını bildiğimi,
- 2) İhraç edilen Katılma Paylarının devlet güvencesi altında olmadığını ve anaparanın yitirilmesi dâhil çeşitli yatırım riskleri içerdiğini bildiğimi,
- 3) Sermaye piyasası mevzuatında belirtilmiş olan ve "*Nitelikli Yatırımcı*" tanımında yer alan şartları sağladığımı,
- 4) "*Nitelikli Yatırımcı*" tanımında yer alan şartları kaybettiğimde derhal Yönetici ile ilgili ve yetkili kuruluşa haber vereceğimi, bilgi vermemem durumunda sermaye piyasası mevzuatına aykırılık nedeniyle sorumlu tutulacağımı bildiğimi,
- 5) Katılma Paylarının Nitelikli Yatırımcılara ihracı nedeniyle izahname düzenlenmesinin mevzuat uyarınca zorunlu olmadığını ve bu yatırımı yaparken ihraç edilen Katılma Payları ve ihraççı hakkında bilgileri ihraççıdan, Fon İçtüzük ve İhraç Belgesi'nden ve İhraç Sözleşmesi'nden öğrenme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 6) İhraç edilen Katılma Paylarının sağladığı haklar ve yüklediği yükümlülükler konusunda bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 7) Bu yatırıma karar vermeden önce ihraççının faaliyetleri, finansal ve hukuki durumu ve taşıdığı ekonomik riskler hakkında bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 8) İhraççının faaliyetlerinin sona ermesi, mali yapısının bozulması, iflas etmesi gibi nedenlerle faiz, anapara ödemesi vb. gibi ihraç edilen Katılma Paylarına ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda haklarımı TTK, İcra İflas Kanunu, TBK ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde aramam gerektiğini bildiğimi,
- 9) Katılma Paylarının piyasa riski, faiz oranı riski, likidite riski, ülke riski ve geri ödememe riski gibi çeşitli riskler içerebileceğini, bu riskleri ilgili Katılma Payını, ihraççıyı, piyasayı, ekonomiyi ve ülke koşullarını dikkate alarak, ihraççıdan ve diğer kaynaklardan da bilgi almak suretiyle gerekli şekilde değerlendirdiğimi ve kendi irademle yaptığım yatırım ve üstlendiğim risk nedeniyle uğrayabileceğim zarardan sorumlu olduğumu,
- 10) Kurul'un kamuyu aydınlatma ve finansal raporların hazırlanmasına ilişkin düzenlemelerinin, Katılma Paylarını halka arz etmeksizin ihraç eden ihraççılar bakımından sınırlı olduğunu, ihraççı hakkında bilgi almak istediğimde ihraççıya başvurmam gerektiğini bildiğimi,
- 11) Satın aldığım Katılma Paylarının aktif veya likit bir ikincil piyasasının bulunmadığını bildiğimi,
- 12) Nitelikli Yatırımcılara ihraç edilme zorunluluğu bulunan Katılma Paylarının, halka arz tanımı kapsamına girebilecek şekilde yeniden satılamayacağını bildiğimi,
- 13) Nitelikli Yatırımcılara ihraç edilen Katılma Paylarının ihraçtan sonra da sadece Kurucunun onayına bağlı olarak Nitelikli Yatırımcılar arasında tedavül edebileceğini, Nitelikli Yatırımcılar dışındaki kişilere satılamayacağını bildiğimi, satın aldığım Katılma Paylarının herhangi bir şekilde Nitelikli

Yatırımcı olmayan birine veya Kurucunun onayı bulunmaksızın bir Nitelikli Yatırımcıya devri halinde sorumluluğun tarafıma ait olacağını ve bu nedenle Kurucuya bir sorumluluk yüklemeyeceğimi,

- 14) Bu beyanların tamamının doğru olduğunu ve yanıltıcı olmadığını, bu beyanı özgür iradem ile imzaladığımı

kayıtsız, şartsız ve gayri kabil-i rücu olarak kabul, beyan ve taahhüt ederim.

BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Adresi :

Tarih :

İmza :

EK 4 – DEVİR PROTOKOLÜ

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK'nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu**”) tarafından girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na (“**Fon**”) Yatırımcı olarak yatırım yapma niyetiyle aşağıda imzası bulunan [XXX] (“**Devralan**”) [XXX]'den (“**Devreden**”) [XXX] tarihi itibarıyla [XXX] [YAZI] birim Katılma Payı satın almıştır.

Devralan, aşağıda yer alan imzası ile Kurucu, Fon ve Yatırımcıları arasında geçerli olan 18.08.2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne Taraf olma niyetinde olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

İş burada büyük harfle başlayan ancak tanımlanmamış olan terimler İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne kendilerine verilen anlamı ifade edecektir.

Yöneticinin, Devralanın [XXX] [YAZI] birim Katılma Payını satın alması ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne Taraf olmasını Fon'un Yatırımcıları adına kabul etmesi durumunda, Devralan;

1. Devredenden edindiği Katılma Payı miktarının [XXX] [YAZI] adet olacağını ve varsa Devredenin Ödenmemiş Kaynak Taahhüdüne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devraldığını,
2. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nden doğan tüm yükümlülük ve sorumluluklarına uygun davranacağını;
3. Tarafına yapılacak bildirimler için aşağıdaki bilgilerimin geçerli olacağını;

Adres :

İlgili Kişi :

Faks No :

E-Posta :

kabul, beyan ve taahhüt eder.

Kurucu, Devralanın [XXX] [YAZI] adet Katılma Payını [XXX] [YAZI] karşılığı Devredenden devraldığını ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırım Sözleşmesi'nin Taraf'ı haline geldiğini Fon ve mevcut Yatırımcılar adına kabul eder.

KATILMA PAYI DEVRALAN

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :

Bu Devir Protokolü Yatırımcı tarafından yukarıda belirtilen tarihte tarafların yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Devralana teslim edilmiştir.

FON

Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

İMZA SAYFASI

FON

Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Dokuzuncu Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

Omurga Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :
T.C. Kimlik Numarası :
Vergi Kimlik Numarası :
Elektronik Posta Adresi :
İmza – Kaşe :