

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. MAXİS VENTURES  
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

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

1. Fon'da hem Kurucu hem de Yönetici sıfatını taşıyan, Levent Mah., Meltem Sok., İş Kuleleri, Kule 2, Apt. No: 10/3 Beşiktaş, İstanbul adresinde kain, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na 105900-5 sicil numarası ile kayıtlı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("**SPK**" ya da "**Kurul**") 29/05/2018 tarihli girişim sermayesi portföy yönetim lisansı ile faaliyet gösteren **Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"** veya "**Yönetici**"),
2. Yönetici tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.4) ("**GSYF Tebliği**") uygun olarak kurulan bir girişim sermayesi yatırım fonu olan **Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Maxis Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Fon")** ve
3. Kurucu ve Fon arasında **01.09.2023** tarihinde imzalanan Yatırımcı Sözleşmesi ("**Yatırımcı Sözleşmesi**")'ni, ilgili eklerini ve işbu İhraç Sözleşmesi'ni imzalayarak Fon'a katılan Yatırımcılar ("**Yatırımcı**")

arasında yürürlüğe girmiştir.

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

**1. Fon'un Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar**

- 1.1. Fon'un yatırım stratejisi; Fon, Kurul düzenlemeleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırımı olarak büyüme potansiyeli bulunan, yenilikçi uygulamalar ve teknolojiler geliştiren, kolay ölçeklenme potansiyeli bulunan, rekabette ayrışabilir ve çıkış imkanları öngörülebilir girişim şirketlerine yatırım yapmak sureti ile orta ve uzun vadeli değer yaratılarak getiri elde edilmesini amaçlamaktadır.
- 1.2. Fon'un değer yaratma potansiyeli olan ve finansal ve stratejik destek arayan şirketler öncelikli olmak üzere, şirket başına 100 bin ABD Doları veya üzerinde bir tutarla azınlık veya çoğunluk pay sahibi olarak yatırım yapması ve makul risk seviyesinde, getiri potansiyeli görece yüksek bir yatırım portföyü oluşturması hedeflenmektedir. Tüm Fon varlığı tek bir yatırıma ayrılabilceği gibi birden çok yatırıma da yönlendirilebilir. Şirketlerin düzenli bir nakit akışına kavuşması, faaliyet karının artırılması ve sağlıklı bir büyüme elde etmesi, katma değer sağlanması amaçlanan üç temel konudur.

- 1.3. Yatırımlardan çıkış yolu olarak şirketlerin mevcut ortağa geri satış ile finansal veya stratejik bir yatırımcıya satılması en olası senaryolar olarak öne çıkmaktadır. Halka arz da ilave bir çıkış yolu olarak değerlendirilmektedir.
- 1.4. Fon; Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan sınırlamalara uygun bir şekilde girişim sermayesi yatırımı olarak mevzuat uyarınca izin verilen herhangi bir yolla (borçlanma araçlarına yatırım, sermaye, borç sermaye karması şeklinde yapılandırılmış finansman vb.) ve yatırım fırsatı olarak gördüğü diğer sektörlerde faaliyet gösteren girişim şirketlerine de yatırım yapabilecektir.
- 1.5. Fon'un yatırım dönemi, İlk Kapanış'tan (ilk katılma payı satışının yapıldığı tarih) tasfiye döneminin başlangıcına kadar olan süredir ("**Yatırım Dönemi**").

## 2. Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar

- 2.1. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarında aşağıda belirtilen yatırım sınırlamalarına ek olarak, GSYF Tebliği'nde belirtilen diğer yatırım sınırlamalarına da uyulur:

- Fon toplam değerinin en az %80 (yüzde seksen)'i bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşacaktır.
- Fon'un, bir hesap dönemi içinde; GSYF Tebliği'nde belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır.
- Diğer girişim sermayesi yatırım fonlarına yapılan yatırım fon toplam değerinin %25 (yüzde yirmi beş)'ini, girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına yapılan yatırım ise fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz.
- Fon, Türkiye'de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır.

- 2.2. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir:

- Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,
- 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,
- Vadeli mevduat ve katılma hesabı,
- Yatırım fonu katılma payları,

- Repo ve ters repo işlemleri, vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- Varantlar ve sertifikalar,
- Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri,
- İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
- Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,
- Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,
- Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

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

- Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere GSYF Tebliği'nin 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle Fon toplam değerinin azami %15'ine kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez. Fon tarafından GSYF Tebliği'nin 23. maddesinin beşinci fıkrasına uygun olarak bu şirketlere %15'i aşacak şekilde yatırım yapılabilir.
- Fon tarafından türev araç işlemi gerçekleştirilmeyecektir.

**2.4.** Fon'un taşıdığı riskler aşağıdaki gibidir:

**Piyasa riski:** Faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

**a) 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.

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

**c) Ortaklık payı fiyat riski:** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

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

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

**Kaldıraç yaratan işlem riski:** Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

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

**Operasyonel risk:** Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

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

**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.

**Kredi riski:** Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

**Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

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

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

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

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

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

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

- 2.5. Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

### 3. Portföyün Yönetimine ve Saklanması İlişkin Esaslar

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

### 4. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

Portföy yönetim ücretine ve fona tahakkuk ettirilecek performans ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

1. Katılma Payları ile ilgili harcamalar
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
  - a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
  - b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
  - c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
  - ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
  - d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
  - e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
  - f) Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları,
  - g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),

- ğ) İhraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- i) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- j) Katılma paylarının ve Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
- k) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
- l) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- m) KAP giderleri,
- n) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- o) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar,
- p) Fon adına mesleki sorumluluk sigortası yaptırılmasına ilişkin harcamalar,
- q) Yönetici sorumluluk sigortası yaptırılmasına ilişkin harcamalar.

### **3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,**

- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
- b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
- c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
- ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

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

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

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

- 6.1. Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde, satım talimatının verileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa açıklanacaktır. Fon katılma paylarının değeri, alım-satım esas fiyatın açıklanmasını müteakiben 5 (beş) iş günü içerisinde en seri iletişim araçları vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
- 6.2. Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlendirirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise GSYF Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

## 7. Katılma Paylarının Alım Satımına İlişkin Usul ve Esaslar

- 7.1. Yatırımcılar, Fon'un kuruluşundan tasfiye döneminin başlangıcına kadar ("**Taahhüt Toplama Dönemi**") kaynak taahhüdünde bulunmak veya İlk Kapanış'tan Fon süresinin sonuna kadar mevcut Fon katılma paylarını devralmak suretiyle Fon'a katılabilirler.
- 7.2. Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder.
- 7.3. Kaynak taahhütleri ABD Doları olarak verilir. Yatırımcılar, 25.000 ABD Doları'ndan aşağı olmamak üzere Kurucu tarafından belirlenecek tutarda kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Ancak Yönetici, yukarıda yer alan minimum kaynak taahhüdü tutarından daha düşük bir tutarda kaynak taahhüdünde bulunan herhangi bir yatırımcıyı Fon'a kabul etme yetkisini haizdir.
- 7.4. Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden en az 5 (beş) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek yazılı yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Fon'un kuruluşundan itibaren Yatırım Dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak, Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ödeme çağrısında bulunabilir.
- 7.5. Kaynak taahhütleri, Kurucu'nun Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan usule göre yapacağı çağrıyı takip eden 5 (beş) iş günü içinde yerine getirilir.

- 7.6. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.
- 7.7. Kurucu tarafından yapılacak ödeme çağrısı akabinde, ödeme çağrısına konu ABD Doları tutarların, ödeme çağrısı yapılan günün 1 (bir) iş günü öncesi açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru dikkate alınarak belirlenen TL karşılıkları, Yatırımcılar tarafından bireysel saklama hesaplarına gönderilir ve Fon'a aktarılır.
- 7.8. İlk Kapanış'ta her bir katılma payı satışı 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, yatırım komitesi kararı doğrultusunda kullanılacak olan fiyat raporunda belirlenen pay fiyatına göre belirlenir. Ancak Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon'un birim pay değerini düşürmesine bağlı olarak, mevcut Yatırımcıların üstlendikleri maliyetlerin yeni yatırımcılara da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz fon birim pay değerine yansımadığı bir durum olması halinde de fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Bu şekilde yapılacak katılma payı ihracında uygulanacak fiyat mevcut yatırımlar ve piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle güncel fiyat raporunda açıklanan Fon birim pay değerinin yarısı kadar altında veya bir katı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde Yönetici tarafından belirlenecektir.
- 7.9. Kural olarak ihraç edilen katılma payları, her bir Yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır. Ancak, mevcut Yatırımcılar arasında yapılacak ihraçlar ile yeni yatırımcılara yapılacak ihraçlarda Yönetici tarafından bu hususa istisna getirilebilir.
- 7.10. Yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden, Yönetici'nin Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde yerine getirilir. Çağrı üzerine Yatırımcı tarafından yapılan kaynak taahhüdü ödemesi Fon alım talimatı hükmündedir.
- 7.11. Kaynak taahhütlerine istinaden verilen alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar, bu tutara karşılık gelen katılma paylarının yatırımcı hesaplarına aktarılmasına kadar yatırımcı adına para piyasası fonlarında nemalandırılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 15.00'a kadar tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına aynı gün, saat 15.00'dan sonra tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına takip eden iş günü başlanır.
- 7.12. Katılma payı alımına, nemalandırmadan elde edilen tutar dâhil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

- 7.13. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.
- 7.14. Katılma payları Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen temerrüt durumu ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere yalnızca Fon süresinin sonunda nakde dönüştürülür. Katılma paylarının Fon'a iadesi Yatırımcıların katılma paylarının işbu İhraç Sözleşmesi, ihraç belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının Yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.
- 7.15. Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
- 7.16. Yukarıda yer alan hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

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

- 8.1. İlk Kapanış'ta her bir katılma payı satışı 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılabilecek katılma payı sayısı, yatırım komitesi kararı doğrultusunda kullanılacak olan fiyat raporunda belirlenen pay fiyatına göre belirlenir. Ancak Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon'un birim pay değerini düşürmesine bağlı olarak, mevcut Yatırımcıların üstlendikleri maliyetlerin yeni yatırımcılara da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz fon birim pay değerine yansımadağı bir durum olması halinde de fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Bu şekilde yapılacak katılma payı ihracında uygulanacak fiyat mevcut yatırımlar ve piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle güncel fiyat raporunda açıklanan Fon birim pay değerinin yarısı kadar altında veya bir katı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde Yönetici tarafından belirlenecektir. Öte yandan Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen temerrüt düzenlemeleri çerçevesinde katılma payının Fon'a iadesinin Fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür.

## **9. Pay Gruplarının Hak ve Yükümlülüklerine İlişkin Esaslar**

- 9.1. Fon'da pay grubu bulunmamaktadır.

## **10. Portföyün Değerlemesine İlişkin Esaslar**

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

## **11. Giriş ve Çıkış Komisyonuna İlişkin Esaslar**

Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.

## **12. Performans Ücretinin Fondan Tahsiline ve Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar**

- 12.1.** Kurucu/Yönetici tarafından GSYF Tebliği'nin 24. maddesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslar dahilinde performans ücreti tahsil edilecek olup, performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilecek ve Fon'dan tahsil edilecektir.
- 12.2.** Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca saklanması zorunludur.
- 12.3.** Portföyde bulunan girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkış yapılması suretiyle elde edilen gelir, menkul kıymet geliri ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda elde edilen nakit fazlası Yatırımcı Sözleşmesi'nde ve işbu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde pratik olarak mümkün olan en kısa zamanda yatırımcılara payları oranında nakden dağıtılacaktır.
- 12.4.** Dağıtımlar banka transferi ile yapılır.
- 12.5.** Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.
- 12.6.** Yatırımcılara yapılacak dağıtımlar, Yönetici tarafından alınan yönetim kurulu kararından itibaren 5 (beş) iş günü içerisinde Yönetici tarafından gerçekleştirilir.
- 12.7.** Fon payları iade alınmaksızın yapılan ödeme sonrasında, Fon toplam değeri azalacağından Fon birim pay değeri de azalacaktır.
- 12.8.** Her bir yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.

- 12.9.** Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır.
- 12.10.** Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 (yirmi) oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu yönetim kurulunun dağıtım kararını takip eden iş günü açıklanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır.
- 12.11.** Her bir Yatırımcı'ya payları oranında dağıtılabılır olan tutar ayrı ayrı göz önüne alınmak suretiyle, Yönetici'ye ödenecek performans ücreti hesabında aşağıda yer alan usul dikkate alınır:
- a) İlk olarak, her bir Yatırımcı'ya payları oranında dağıtılabılır olan tutarın %100'ü (yüzde yüzü) ilgili Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı ilgili Yatırımcı'nın ABD Doları cinsinden ödenmiş kaynak taahhüdüne eşit oluncaya kadar;
  - b) İkinci olarak, her bir Yatırımcı'ya payları oranında dağıtılabılır olan tutarın %100'ü (yüzde yüzü) ilgili Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı eşik getiriye eşit oluncaya kadar;
  - c) Üçüncü olarak, dağıtılabılır tutarın tamamı Yönetici'ye, Yönetici'ye yapılan kümülatif dağıtımın toplamı (b) bendi uyarınca ilgili Yatırımcı'ya yapılan toplam dağıtım tutarının %25'ine (yüzde yirmi beşine) eşit oluncaya kadar ve
  - d) Dağıtılabılır tutarın kalanının %20'si (yüzde yirmisi) Yönetici'ye ve %80'i (yüzde sekseni) Yatırımcı'ya ödenir.
- 12.12.** Kurucu tarafından işbu İhraç Sözleşmesi'nin 12.11 maddesi çerçevesinde tahsil edilebilecek performans ücretine ilişkin örnek aşağıda yer almaktadır:

**Örnek:**

- i. Fon'da 3 adet katılma payı sahibi yatırımcı bulunduğu,
- ii. 1 ABD Doları'nın 1 TL olduğu,
- iii. Yatırımcı A'nın, Fon'a 01.09.2023 tarihinde 1 TL katılma payı birim fiyatı üzerinden 40 ABD Doları, 03.11.2023 tarihinde ise 2 TL katılma payı birim fiyatı üzerinden 20 ABD Doları aktarması sonucunda sahip olduğu toplam katılma payı sayısının 50 adet olduğu,
- iv. Yatırımcı B'nin, Fon'a 03.11.2023 tarihinde 2 TL katılma payı birim fiyatı üzerinden 100 ABD Doları aktarması sonucunda sahip olduğu toplam katılma payı sayısının 50 adet olduğu,
- v. Yatırımcı C'nin Fon'a 03.11.2023 tarihinde 2 TL katılma payı birim fiyatı üzerinden 50 ABD Doları aktarması sonucunda sahip olduğu toplam katılma payı sayısının 25 adet olduğu ve

- vi. Dağıtılabilir tutarın 01.01.2033 tarihi itibarıyla 500 ABD Doları olduğu, Yatırımcı A'nın eşik getirisinin 20 ABD Doları, Yatırımcı B'nin 30 ABD Doları ve Yatırımcı C'nin 15 ABD Doları olduğu

**varsayımında:**

- ✓ Fon'da pay oranları: %40-%40-%20
- ✓ Yatırımcı A'nın payı oranında hak kazandığı dağıtım tutarı: 200 ABD Doları  
Yatırımcı B'nin payı oranında hak kazandığı dağıtım tutarı: 200 ABD Doları  
Yatırımcı C'nin payı oranında hak kazandığı dağıtım tutarı: 100 ABD Doları

**Performans Ücreti Hesaplaması:**

Yatırımcı A tarafından ödenecek performans ücreti için:

- Adım 1: Yatırımcı A'ya öncelikle 60 ABD Doları\* ödenir,
- Adım 2: Yatırımcı A'ya 20 ABD Doları eşik getirisi ödenir,
- Adım 3: Eşik getirinin %25'i olan **5 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak ödenir,
- Adım 4: Kalan dağıtılabilir tutar olan 115 ABD Doları'nın %20'si olan **23 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %80'i olan 92 ABD Doları Yatırımcı A'ya ödenir.

Yatırımcı B tarafından ödenecek performans ücreti için:

- Adım 1: Yatırımcı B'ye öncelikle 100 ABD Doları\* ödenir,
- Adım 2: Yatırımcı B'ye 30 ABD Doları eşik getirisi ödenir,
- Adım 3: Eşik getirinin %25'i olan **7,5 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak ödenir,
- Adım 4: Kalan dağıtılabilir tutar olan 62,5 ABD Doları'nın %20'si olan **12,5 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %80'i olan 50 ABD Doları Yatırımcı B'ye ödenir.

Yatırımcı C tarafından ödenecek performans ücreti için:

- Adım 1: Yatırımcı C'ye öncelikle 50 ABD Doları\* ödenir,
- Adım 2: Yatırımcı C'ye 15 ABD Doları eşik getirisi ödenir,
- Adım 3: Eşik getirinin %25'i olan **3,75 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak ödenir,
- Adım 4: Kalan dağıtılabilir tutar olan 31,25 ABD Doları'nın %20'si olan **6,25 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %80'i olan 25 ABD Doları Yatırımcı C'ye ödenir.

Kurucu tarafından tahsil edilecek Performans Ücreti: (28 ABD Doları + 20 ABD Doları + 10 ABD Doları) =58 ABD Doları

\*Yatırımcılara ve Yönetici'ye yapılacak ödemeler TL cinsinden yapılır.

12.13. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

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

13.1. Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir.

13.2. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13. maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

13.3. Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'nun ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

13.4. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

13.5. Katılma payları işbu İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen haller hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

13.6. Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.

13.7. Katılma payları Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen temerrüt durumu ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere yalnızca Fon süresinin sonunda nakde dönüştürülür.

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

14.1. Katılma payının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının Fon'a iadesi ise Yatırımcıların katılma paylarının işbu İhraç Sözleşmesi, ihraç belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

14.2. Katılma payının Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

## **15. Fon Toplam Gider Oranı ve Yönetim Ücreti**

- 15.1.** Fon'a ilişkin tüm giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan performans ücreti hariç Fon yönetim ücreti dahil olmak üzere Fon toplam gider oranı, Fon toplam değerinin yıllık azami %20 (yüzde yirmi)'si olarak uygulanır.
- 15.2.** Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.
- 15.3.** Fon portföyünün yönetimi ile ilgili olarak Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla yönetim ücreti,
- Yatırım Dönemi'nde, ABD Doları cinsinden verilen toplam kaynak taahhüdü tutarının yıllık %2 (yüzde iki)'si,
  - Yatırım Dönemi'nden sonra ise, Fon'a aktarılan ABD Doları cinsinden toplam kaynak taahhüdü tutarının yıllık %2 (yüzde iki)'sidir.
- 15.4.** Ancak Yönetici'nin tahsil edeceği yönetim ücreti her halde yıllık 24.000 ABD Doları'ndan az olamaz.
- 15.5.** Yönetim ücreti aylık dönemlerin sonunda tahakkuk ve tahsil edilir. Yönetim ücreti Fon'dan Türk Lirası olarak ödenir. Yönetim ücretinin Türk Lirası karşılığının hesaplanmasında aylık yönetim ücreti tahsil dönemlerinin son iş gününde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru dikkate alınır.
- 15.6.** Yönetim Ücreti'ne BSMV dahil değildir. Yönetim ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.
- 15.7.** Yönetim ücreti İlk Kapanış'tan itibaren işlemeye başlar.
- 15.8.** Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

## **16. Nitelikli Yatırımcılar Arasındaki Katılma Payı Devirlerine İlişkin Esaslar**

- 16.1.** Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri (i) devrin hukuken zorunlu olması (örn, miras, cebri icra) ve (ii) Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen temerrüt durumu hariç olmak üzere Fon Süresi boyunca ancak Yönetici'nin onayı ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen koşullar çerçevesinde ve devralan tarafından Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması kaydı ile mümkündür. Kurucu hukuken geçerli bir sebebi olmaksızın katılma payı devrini engelleyemez.
- 16.2.** Devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.

16.3. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

**17. Kaynak Taahhütlerinin Tutar ve Ödenme Planı, Alt ve Üst Limitleri, Kaynak Taahhütlerinin Yerine Getirilmemesi Halinde Kurucu Tarafından Alınabilecek Tedbirler, Kaynak Taahhüdü Ödemelerinden Önce Girişim Sermayesi Portföyüne İlişkin Özel Değerleme Raporu Hazırlatılacaksa Buna İlişkin Esaslar**

- 17.1. Yatırımcılar, Taahhüt Toplama Dönemi boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak veya İlk Kapanış'tan Fon süresinin sonuna kadar mevcut Fon katılma paylarını devralmak suretiyle Fon'a katılabilirler.
- 17.2. Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder.
- 17.3. Kaynak taahhütleri ABD Doları olarak verilir. Yatırımcılar, 25.000 ABD Doları'ndan aşağı olmamak üzere Kurucu tarafından belirlenecek tutarda kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Ancak Yönetici, yukarıda yer alan minimum kaynak taahhüdü tutarından daha düşük bir tutarda kaynak taahhüdünde bulunan herhangi bir yatırımcıyı Fon'a kabul etme yetkisini haizdir.
- 17.4. Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden en az 5 (beş) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek yazılı yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Fon'un kuruluşundan itibaren Yatırım Dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, mevcut bir girişim sermayesi yatırımı ile ilgili ek yatırım yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak, Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ödeme çağrısında bulunabilir.
- 17.5. Kaynak taahhütleri, Kurucu'nun Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan usule göre yapacağı çağrıyı takip eden 5 (beş) iş günü içinde yerine getirilir.
- 17.6. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.
- 17.7. Kurucu tarafından yapılacak ödeme çağrısı akabinde, ödeme çağrısına konu ABD Doları tutarların, ödeme çağrısı yapılan günün 1 (bir) iş günü öncesi açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru dikkate alınarak belirlenen TL karşılıkları, Yatırımcılar tarafından bireysel saklama hesaplarına gönderilir ve Fon'a aktarılır.
- 17.8. İlk Kapanış'ta her bir katılma payı satışı 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, yatırım komitesi kararı doğrultusunda kullanılacak olan

fiyat raporunda belirlenen pay fiyatına göre belirlenir. Ancak Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon'un birim pay değerini düşürmesine bağlı olarak, mevcut Yatırımcıların üstlendikleri maliyetlerin yeni yatırımcılara da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz fon birim pay değerine yansımadağı bir durum olması halinde de fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Bu şekilde yapılacak katılma payı ihracında uygulanacak fiyat mevcut yatırımlar ve piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle güncel fiyat raporunda açıklanan Fon birim pay değerinin yarısı kadar altında veya bir katı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde Yönetici tarafından belirlenecektir.

- 17.9. Kural olarak ihraç edilen katılma payları, her bir Yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır. Ancak, mevcut Yatırımcılar arasında yapılacak ihraçlar ile yeni yatırımcılara yapılacak ihraçlarda Yönetici tarafından bu hususa istisna getirilebilir.
- 17.10. Yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden, Yönetici'nin Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde yerine getirilir. Çağrı üzerine Yatırımcı tarafından yapılan kaynak taahhüdü ödemesi Fon alım talimatı hükmündedir.
- 17.11. Kaynak taahhütlerine istinaden verilen alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar, bu tutara karşılık gelen katılma paylarının yatırımcı hesaplarına aktarılmasına kadar yatırımcı adına para piyasası fonlarında nemalandırılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 15.00'a kadar tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına aynı gün, saat 15.00'dan sonra tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına takip eden iş günü başlanır.
- 17.12. Katılma payı alımına, nemalandırmadan elde edilen tutar dâhil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.
- 17.13. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.
- 17.14. Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
- 17.15. Yatırımcı'nın katılma payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi durumunda ve bu durumun, Yönetici'nin göndereceğı ihtarnameyi takip eden 5 (beş) iş günü boyunca devam etmesi halinde Yönetici, Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde

ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği gibi ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.

**17.16.** Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

**17.17.** SPK düzenlemeleri çerçevesinde Yatırımcıların talebi üzerine kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli yatırımcı tarafından karşılanır.

## **18. Denkleştirmeye İlişkin Esaslar**

**18.1.** Fon'da denkleştirme yapılmayacaktır.

## **19. Yatırımcının Bilgilendirilmesine İlişkin Esaslar**

**19.1.** Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) adresinden ulaşılabilmektedir.

**19.2.** Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

**19.3.** Fon içtüzüğü, ihraç belgesi, işbu İhraç Sözleşmesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden ([www.maxisgs.com](http://www.maxisgs.com)) ve KAP'tan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 90 gün içinde bağımsız denetim raporuyla birlikte; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 45 gün içinde inceleme raporuyla birlikte Finansal Raporlama Tebliği'nin 12'nci maddesinin birinci fıkrası hükmü çerçevesinde kamuya açıklanır. KAP'ta ilân edilecek finansal raporlarda ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.

**19.4.** Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

**19.5.** Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

**19.6.** Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

**19.7.** Kurucu tarafından GSYF Tebliği uyarınca atanması zorunlu üyeler haricindeki diğer yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

- 19.8. Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.
- 19.9. Fona ilişkin olarak yapılacak tanıtım ve reklamlarda, Kurul düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımına ve satışın yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılara yapılacağı hususlarına yer verilecektir.
- 19.10. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, GSYF Tebliği'nin 30'uncu maddesindeki esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtası ile bilgi verilecektir.
- 19.11. Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgileri varsa söz konusu yatırımlarla fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirecektir.

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

- 20.1. İşbu İhraç Sözleşmesine ilişkin hükümlerin değişmesi Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan sözleşme değişikliği hükümlerine tabidir. Ancak Yatırımcılar, mevzuattan yahut yetkili otorite kararlarından kaynaklanan bir değişiklik nedeniyle işbu İhraç Sözleşmesi hükümlerinin değişmesinin gerektiği bir durumda ilgili maddenin mevzuatın/otorite kararının gerektirdiği şekilde uygulanacağını ve İhraç Sözleşmesi'nin ilgili hükmünün Kurucu tarafından bu çerçevede değiştirilebileceğini bildiklerini kabul, beyan ve taahhüt ederler.
- 20.2. İlgili değişikliklerin yapılması akabinde İhraç Sözleşmesi'nde değişiklik yapıldığı hususu 10 iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilir.

## **21. Fonun Tasfiyesine İlişkin Bilgi**

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

## **22. Diğer Hükümler**

- 22.1. Yatırımcılar, işbu İhraç Sözleşmesi'nin yalnızca Fon'a ilişkin **genel ve bilgilendirici düzenlemeleri içerdiğini ve burada belirtilen hususlara ilişkin ayrıntılara Fon**

**Bilgilendirme Dokümanları ve Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer verildiğini** bildiklerini, işbu İhraç Sözleşmesi’ni imzalamadan önce Fon Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi’ni okuduğunu, anladığını kabul, beyan ve taahhüt ederler.

- 22.2.** İşbu İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi’nin bir eki ve ayrılmaz bir parçası olup, işbu İhraç Sözleşmesi’nde hüküm bulunmayan hallerde, Yatırımcı Sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları, bunlarda da hüküm yok ise GSYF Tebliği ve ilgili mevzuat hükümleri uygulama alanı bulacaktır.
- 22.3.** İşbu İhraç Sözleşmesi’nde ayrıca tanımlanmayan ifadeler, varsa Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer verilen anlamlarını haiz olacaktır.
- 22.4.** İşbu İhraç Sözleşmesi 22 madde ve 19 sayfadan ibaret olup, taraflar arasında ....../.../2025 tarihinde 2 (iki) nüsha olarak akdedilmiştir.

**Yatırımcı**

Ad-Soyad/Unvan: \_\_\_\_\_

İmza: \_\_\_\_\_

**Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Maxis Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu** adına

**Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.**

Unvan: \_\_\_\_\_

İmza: \_\_\_\_\_

**Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.**

Unvan: \_\_\_\_\_

İmza: \_\_\_\_\_