

MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. T-FON 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. T-Fon Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”)** ve
3. Kurucu ve Fon arasında **30.06.2022** 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, SPK düzenlemeleri çerçevesinde girişim sermayesi yatırımları yapmak sureti ile uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Fon, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde girişim sermayesi yatırımı olarak başta teknoloji, tarım, gıda, üretim ve hizmet sektörlerinde faaliyet gösterenler olmak üzere faaliyet karı olan, yüksek büyüme potansiyeli bulunan, rekabette ayrışabilecek ve çıkış imkanları öngörülebilir KOBİ nitelikli şirketlere yatırım yapmak sureti ile orta ve uzun vadeli değer yaratılarak getiri elde etmeyi amaçlamaktadır.
- 1.2. Fon’un yatırım odağına giren şirketlerin temel özellikleri arasında gelir üretebilme ve büyüme potansiyeline sahip olmaları veya yeniden yapılandırmaya ihtiyaç duymaları bulunmaktadır. Fon, şirketlere büyüme sermayesi, satın alma veya yeniden yapılandırma amacıyla yatırım yapabilir.
- 1.3. Büyüme teması kapsamında girişim sermayesi finansmanı olarak hızlı ve karlı büyüme potansiyeli olan şirketlere, satın alma teması kapsamında büyüme vadeden şirketlere,

yapılandırma teması kapsamında, bilançosundaki mali yükümlülükleri nedeniyle nakit akışının sürdürülebilirliği konusunda desteğe ihtiyaç duyan ve faaliyetlerini sürdürmekte güçlük çeken sağlıklı bir nakit akışına kavuşarak zaman içinde mali yükümlülüklerini azaltabilecek ve değerlerini artıracak şirketlere yatırım yapılması amaçlanmaktadır.

- 1.4. Fon'un değer yaratma potansiyeli olan ve finansal ve stratejik destek arayan şirketler öncelikli olmak üzere, şirket başına 5 - 20 milyon TL bandında 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 ayrılabilir 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.
- 1.5. Yatırımlardan çıkış yolu olarak şirketlerin finansal veya stratejik bir yatırımcıya satılması en olası senaryolar olarak öne çıkmaktadır. Halka arz da ilave bir çıkış yolu olarak değerlendirilmektedir.
- 1.6. Fon; Fon Bilgilendirme Dokümanlarında 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.) yatırım yapabilecektir.
- 1.7. Fon, Türkiye'de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır.
- 1.8. Fon'un yatırım dönemi, İlk Kapanış'tan (ilk katılma payı satışının yapıldığı tarih) itibaren 5 (beş) yıldır ("**Yatırım Dönemi**"). Yatırım Dönemi, yatırım komitesinin onayının alınması kaydıyla Fon süresinin uzatılması yoluyla 1 (bir) yıl daha uzatılabilir.

2. Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar

- 2.1. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarında aşağıda belirtilen yatırım sınırlamalarına ek olarak, GSYF Tebliği'nde belirtilen diğer yatırım sınırlamalarına da uyulur:
 - Fon toplam değerinin en az %80 (yüzde seksen)'i bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşacaktır.
 - Fon'un, bir hesap dönemi içinde; GSYF Tebliği'nde belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

- Diğer girişim sermayesi yatırım fonlarına yapılan yatırım fon toplam değerinin %25'ini, girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına yapılan yatırım ise fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.
- Fon, Türkiye'de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır.

2.2. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için 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.

Fon toplam değeri esas alınarak, portföye en az ve en fazla alınabilecek varlık ve işlemler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir:

Varlık	En az (%)	En çok (%)
Girişim Sermayesi Yatırımları (*)	80	100
Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler	0	20
Kira Sertifikaları	0	20
Gelir Ortaklığı Senetleri	0	20
Gelire Endeksli Senetler	0	20
Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları	0	20
Kamu ve/veya Özel Sektör Dış Borçlanma Araçları	0	20
Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
Ters Repo İşlemleri (**)	0	20
Takasbank ve Yurtiçi Organize Para Piyasası İşlemleri	0	20
Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
Girişim Sermayesi Yatırımları Dışındaki Ortaklık Payları	0	20
Yurtdışında Yerleşik Olup Borsada İşlem Görmeyen, Gelişme Potansiyeli Taşıyan Şirketlere Yapılan Yatırımlar	0	15
İkraz İştirak Senetleri (Loan Participation Note)	0	20
Mevduat/ Katılma Hesapları (TL-Döviz)	0	10
Varantlar ve Sertifikalar	0	20
Altın ve Diğer Kıymetli Madenler ile Bunlara Dayalı Para ve Sermaye Piyasası Araçları	0	20

(*) GSYF Tebliği'nde belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10 (yüzde on)'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır.

(**) Borsa dışında yapılan ters repo işlemleri fon toplam değerinin %10'unu geçemez.

2.4. Fon'un taşıdığı riskler aşağıdaki gibidir:

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.

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.

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.

Piyasa riski: Faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek 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 içerisinde.

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

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

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 değişikleri, 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 yükümlölüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.

İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlölüklerini 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) 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

Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

- 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 varlıklara ilişkin saklama ve değerleme 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 gerçekleşmesi 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 Lirası'na çevrilerek kaydolunur.)
- ğ) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti,
- h) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve içtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler,
- ı) Katılma payları ile ilgili harcamalar,
- i) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- j) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- k) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- l) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
- m) Defter, tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- n) Fon adına mesleki sorumluluk sigortası yaptırılmasına ilişkin harcamalar,
- o) Yönetici sorumluluk sigortası yaptırılmasına ilişkin harcamalar,
- ö) KAP giderleri,
- p) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,
- r) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

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 iş gününde Fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
- d) 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, ihraç 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 dağıtılabilir.
- 5.4. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

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

- 6.1. Katılma payı 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 Yatırım Dönemi'nin sonuna kadar ("**Taahhüt Toplama Dönemi**") yatırım komitesinin onayının alınması kaydıyla kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Bu dönemden sonra Fon'a yeni yatırımcı kabulü mümkün değildir.
- 7.2. Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenir.
- 7.3. Kaynak taahhütleri ABD Doları olarak verilir. Yatırımcılar, 250.000 ABD Doları'ndan aşağı olmamak üzere Kurucu tarafından belirlenecek tutarda kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler.
- 7.4. Ayrıca yatırımcılar, Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen usul ve esaslar dahilinde ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.

- 7.5. Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden en az 5 (beş) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek 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, 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; Yatırım Dönemi'nden sonra ise sadece mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapılması, Fon'a ilişkin giderlerin karşılanması ve Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerinin karşılanması amacıyla ödeme çağrısında bulunabilir.
- 7.6. Kaynak taahhütleri, Kurucu'nun Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan usule göre yapacağı çağrıyı takip eden 5 (beş) iş günü içinde yerine getirilir.
- 7.7. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.
- 7.8. Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan istisnalar saklı kalmak kaydıyla Kurucu/Yönetici tarafından yatırımcılara ödenmemiş kaynak taahhütlerini aşacak şekilde bir ödeme çağrısı yapılamaz.
- 7.9. Yatırımcılar tarafından verilen ABD Doları cinsinden kaynak taahhütleri, Kurucu tarafından yapılacak ödeme çağrısı akabinde, ilgili kaynak taahhüdünün Fon'a aktarılacağı iş gününün 2 (iki) iş günü öncesindeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru dikkate alınarak TL'ye çevrilir ve Fon'a TL olarak aktarılır.
- 7.10. 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. 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 yatırım komitesinin onayıyla Yönetici tarafından belirlenecektir.
- 7.11. 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.

- 7.12.** Yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden Yönetici'nin Yatırımcı Sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden 5 (beş) iş günü içinde Yönetici tarafından yerine getirilir.
- 7.13.** 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.
- 7.14.** 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.
- 7.15.** 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.
- 7.16.** Fon katılma payları temerrüt durumu ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.
- 7.17.** Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.
- 7.18.** Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 (yüzde yirmi) oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir.
- 7.19.** Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
- 7.20.** 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 aktarılacak katılma payı sayısı, yatırım komitesi kararı doğrultusunda kullanılacak olan fiyat raporunda belirlenen pay fiyatına göre belirlenir. 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 yatırım komitesinin onayıyla 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 3 (üç) adet pay grubu bulunmaktadır. Bu pay grupları,
- a. 1.000.000 (bir milyon) ABD Doları ve üzerinde kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara ihraç edilecek olan ve yatırım komitesinin Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışındaki ilave 3 (üç) üyesini aday gösterme imtiyazı haiz bulunan "**A Grubu Katılma Payları**",
 - b. Yönetim ücretinde imtiyazı haiz bulunan "**B Grubu Katılma Payları**" ve
 - c. Herhangi bir imtiyazı haiz olmayan "**C Grubu Katılma Payları**"dır.
- 9.2.** Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

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 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.** Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlası işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde mümkün olduğu her zaman yatırım komitesinin onayı ile 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.** Yönetici tarafından alınan yönetim kurulu kararından itibaren 5 (beş) iş günü içinde yatırımcılara ödeme gerçekleştirilir.
- 12.7.** Her bir yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.
- 12.8.** Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır.
- 12.9.** Her bir yatırımcıya payları oranında dağıtılabilir 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 yatırımcıya payları oranında dağıtılabilir olan tutarın %100'ü (yüzde yüzü) ilgili yatırımcıya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı ilgili yatırımcının ödenmiş kaynak taahhüdüne eşit oluncaya kadar;
 - b)** İkinci olarak, her bir yatırımcıya payları oranında dağıtılabilir olan tutarın %100'ü (yüzde yüzü) ilgili yatırımcıya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı eşik getiriye eşit oluncaya kadar;

- c) Üçüncü olarak, dağıtılabilir tutarın tamamı Yönetici'ye, Yönetici'ye yapılan kümülatif dağıtımın toplamı (b) bendi uyarınca ilgili yatırımcıya yapılan toplam dağıtım tutarının %21,2'sine (yüzde yirmi bir virgöl ikisine) eşit oluncaya kadar ve
- d) Dağıtılabilir tutarın kalanının %17,5'i (yüzde on yedi virgöl beşi) Yönetici'ye ve %82,5'i (yüzde seksen iki virgöl beşi) yatırımcıya ödenir.

12.10. Kurucu tarafından işbu İhraç Sözleşmesi'nin 12.9 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 01.07.2022 tarihinde 1 TL katılma payı birim fiyatı üzerinden 40 ABD Doları, 03.10.2022 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 03.10.2022 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 03.10.2022 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 01.10.2024 tarihi itibarıyla 500 ABD Doları olduğu, Yatırımcı A'nın eşik getirisinin 3 ABD Doları, Yatırımcı B'nin 5 ABD Doları ve Yatırımcı C'nin 2,5 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 3 ABD Doları eşik getirisi ödenir,
- Adım 3: Eşik getirinin %21,2'si olan **0,64 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak ödenir,

- Adım 4: Kalan dağıtılabilir tutar olan 136,36 ABD Doları'nın %17,5'i olan **23,86 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %82,5'i olan 112,5 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 5 ABD Doları eşik getirisi ödenir,
- Adım 3: Eşik getirinin %21,2'si olan **1,06 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak ödenir,
- Adım 4: Kalan dağıtılabilir tutar olan 93,94 ABD Doları'nın %17,5'i olan **16,44 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %82,5'i olan 77,5 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 2,5 ABD Doları eşik getirisi ödenir,
- Adım 3: Eşik getirinin %21,2'si olan **0,53 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak ödenir,
- Adım 4: Kalan dağıtılabilir tutar olan 46,97 ABD Doları'nın %17,5'i olan **8,22 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %82,5'i olan 38,75 ABD Doları Yatırımcı C'ye ödenir.

Kurucu tarafından tahsil edilecek Performans Ücreti: **(24,5 ABD Doları + 17,5 ABD Doları + 8,75 ABD Doları) =50,75 ABD Doları**

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

12.11. 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 işbu ihraç belgesinde 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.** Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.
- 13.6.** Fon katılma payları temerrüt durumu ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.

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 toplam kaynak taahhüdü tutarının yıllık %1,25 (yüzde bir virgül yirmi beş)'i,
 - Yatırım Dönemi'nden sonra ise toplam kaynak taahhüdü tutarının yıllık %1,00 (yüzde bir)'idir.

B Grubu Katılma Paylarına uygulanan yönetim ücreti oranında farklılık bulunmaktadır. B Grubu Katılma Payları için yönetim ücreti,

- Yatırım Dönemi'nde toplam kaynak taahhüdü tutarının yıllık %0,9375 (yüzde sıfır virgül dokuz bin üç yüz yetmiş beş)'i,

- Yatırım Dönemi'nden sonra ise toplam kaynak taahhüdü tutarının yıllık %0,75 (yüzde sıfır virgöl yetmiş beş)'idir.
- 15.4.** Yönetim ücretinin alt sınırı yıllık 125.000 (yüz yirmi beş bin) ABD Doları, üst sınırı ise yıllık 262.500 (iki yüz altmış iki bin beş yüz) ABD Doları'dır. Yönetim ücreti Fon'dan Türk Lirası olarak ödenir. Yönetim ücretinin Türk Lirası karşılığının hesaplanmasında 3'er (üçer) aylık yönetim ücreti tahsil dönemlerinin son iş gününde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru dikkate alınır.
- 15.5.** B Grubu katılma payı sahibi yatırımcı(lar)ın yönetim ücretinin iadesi; yönetim ücretinin Fon'dan tahsil edildiği 3 (üç) aylık dönemlerin sonlarında Kurucu tarafından ilgili B Grubu katılma payı sahibi yatırımcı(lar)ın hesaplarına nakden iade edilir. Şüpheyne mahal vermemek adına, B Grubu katılma payı sahibi yatırımcılara yapılacak iadeler, her halde, yapılan iade sonrası Yönetici tarafından tahsil edilecek yönetim ücretinin yukarıda belirtilen alt sınırı uyacağı şekilde yapılır.
- 15.6.** Yönetim ücreti, günlük olarak tahakkuk ettirilecek olup, 3 (üç) aylık dönemlerin sonlarında Fon'dan tahsil edilir.
- 15.7.** Yönetim ücretine BSMV dahil değildir. Yönetim ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.
- 15.8.** Yönetim ücreti İlk Kapanış'tan itibaren işlemeye başlar.
- 15.9.** Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

16. Nitelikli Yatırımcılar Arasındaki Katılma Payı Devirlerine İlişkin Esaslar

- 16.1.** Katılma payları hukuken zorunlu durumlar (örn, miras, cebri icra) ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen temerrüt durumu hariç olmak üzere fon süresi boyunca ancak yatırım komitesinin onayı akabinde Kurucu/Yönetici'nin onayı ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen koşullar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara devredilebilir.
- 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 yatırım komitesinin onayının alınması kaydıyla kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Bu dönemden sonra Fon'a yeni yatırımcı kabulü mümkün değildir.
- 17.2. Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenir.
- 17.3. Kaynak taahhütleri ABD Doları olarak verilir. Yatırımcılar, 250.000 ABD Doları'ndan aşağı olmamak üzere Kurucu tarafından belirlenecek tutarda kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler.
- 17.4. Ayrıca yatırımcılar, Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen usul ve esaslar dahilinde ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.
- 17.5. Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden en az 5 (beş) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek 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, 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; Yatırım Dönemi'nden sonra ise sadece mevcut bir girişim sermayesi yatırımıyla ilişkin ek yatırım yapılması, Fon'a ilişkin giderlerin karşılanması ve Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerinin karşılanması amacıyla ödeme çağrısında bulunabilir.
- 17.6. Kaynak taahhütleri, Kurucu'nun Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan usule göre yapacağı çağrıyı takip eden 5 (beş) iş günü içinde yerine getirilir.
- 17.7. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.
- 17.8. Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan istisnalar saklı kalmak kaydıyla Kurucu/Yönetici tarafından yatırımcılara ödenmemiş kaynak taahhütlerini aşacak şekilde bir ödeme çağrısı yapılamaz.
- 17.9. Yatırımcılar tarafından verilen ABD Doları cinsinden kaynak taahhütleri, Kurucu tarafından yapılacak ödeme çağrısı akabinde, ilgili kaynak taahhüdünün Fon'a

aktarılabacağı iş gününün 2 (iki) iş günü öncesindeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru dikkate alınarak TL'ye çevrilir ve Fon'a TL olarak aktarılır.

- 17.10.** İlk Kapanış'ta her bir katılma payı satışı 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılabacak katılma payı sayısı, yatırım komitesi kararı doğrultusunda kullanılacak olan fiyat raporunda belirlenen pay fiyatına göre hesaplanır. 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 yatırım komitesinin onayıyla Yönetici tarafından belirlenecektir.
- 17.11.** 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.
- 17.12.** Yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden Yönetici'nin Yatırımcı Sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden 5 (beş) iş günü içinde Yönetici tarafından yerine getirilir.
- 17.13.** 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.
- 17.14.** 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.
- 17.15.** 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.
- 17.16.** Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

- 17.17.** Kaynak taahhüdü ödemelerine ilişkin çağrı tarihinden itibaren 5 (beş) iş günü içerisinde yatırımcının katılma payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi ve bu durumun Kurucu'nun göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 (beş) iş günü boyunca devam etmesi durumunda, yatırım komitesinin onayı ile Kurucu, yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde (a) göndereceği bir ihtarname ile ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği gibi, (b) ilgili yatırımcıyı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.
- 17.18.** Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.
- 17.19.** 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 adresinden ulaşılabilmektedir.
- 19.2.** Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (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) ve KAP'tan (www.kap.org.tr) temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 90 gün içinde bağımsız denetim raporuyla birlikte; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise incelemeye tabi olması halinde ara dönemin bitimini takip eden 45 gün içinde inceleme raporuyla birlikte bu 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) 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) ulaşılması mümkündür.
- 19.6.** Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (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) ulaşılması mümkündür.
- 19.8. Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (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 21 sayfadan ibaret olup, taraflar arasında .../.../ 2025 tarihinde 3 (üç) nüsha olarak akdedilmiştir.

Yatırımcı

Ad-Soyad/Unvan: _____

İmza: _____

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. T-Fon Girişim Sermayesi Yatırım Fonu adına

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Unvan: _____

İmza: _____

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Unvan: _____

İmza: _____