

FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu Fon İhraç Sözleşmesi (“**Fon İhraç Sözleşmesi**”),/....../2025 tarihinde (“**İmza Tarihi**”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Barbaros Mah. Başak cengiz Sk. Varyap Meridian A Blok Villa 6 No:1/F Ataşehir/İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 27/04/2017 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon’un hem yöneticisi hem de kurucusu **Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (“Kurucu/Yönetici”)**;
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Kurucu tarafından kurulan bir girişim sermayesi yatırım Fonu olan **Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Teknopark İstanbul Yüksek Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”)** ve,
- c) Bu Fon İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda adı-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcı,

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

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

2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

- 2.1. Fon İhraç Sözleşmesi’nde aksi düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır. İşbu Fon İhraç Sözleşmesi’nde ayrıca tanımlanmayan ifadeler, varsa Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer verilen anlamlarını haiz olacaktır.
- 2.2. Yorum kuralları bakımından, aksi Fon İhraç Sözleşmesi’nde düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan yorum kuralları Fon İhraç Sözleşmesi’nin yorumlanmasına ilişkin kurallar olacaktır.
- 2.3. İhtüzük, İhraç Belgesi veya Fon İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması halinde İhtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 2.4. İşbu Fon İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi’nin bir eki ve ayrılmaz bir parçası olup, işbu Fon 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.

3. KONU

- 3.1. Bu Fon İhraç Sözleşmesi, GSYF Tebliği’nde asgari unsurları belirlenen konularda Yatırımcı’nın ve Kurucu’nun birbirlerine ve Fon’a karşı hak ve yükümlülükleri ile Fon’un idaresine ve Fon portföyünün yönetimine ilişkin usul ve esasları belirlemek amacıyla akdedilmiştir

4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

4.1. Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 4.1.1. Fon, GSYF Tebliği'ne uygun olarak GSYF Tebliği'nin 4. (dördüncü) maddesinde belirtildiği şekilde Kanun hükümleri uyarınca nitelikli yatırımcılardan katılma payı karşılığında toplanan para ya da iştirak paylarıyla, pay sahipleri hesabına, inançlı mülkiyet esaslarına göre GSYF Tebliği'nde sayılan varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletir. Bu doğrultuda, Fon'un girişim sermayesi yatırımları GSYF Tebliği'nin 18. maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında yapılan yatırım ve işlemlerden oluşur.
- 4.1.2. Fon, Türkiye merkezli büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye koyarak, bunların ihraç ettiği borçlanma araçlarını satın alarak veya SPK mevzuatının izin verdiği diğer her türlü yöntemi kullanarak katılım finans ilke ve standartlarına uygun olarak yatırım yapmayı hedeflemektedir. Fon'un odaklandığı alan; erken aşama derin teknoloji girişimleridir. Yüksek teknoloji girişimleri yapıları gereği bilime ve Ar-Ge'ye dayalı ürün ve hizmetler geliştiren ve yoğun sermaye ihtiyacı olan girişimlerdir. Genellikle benzersiz ve çığır açıcı, kopyalanması zor ve fikri mülkiyet koruması yüksek ürünler üretirler.
- 4.1.3. Fonun yatırım yapmayı hedeflediği odak alanlar;
- a. Her türlü araç tasarımı
 - b. Denizcilik teknolojisi
 - c. Elektromanyetik sistemler
 - d. Enerji teknolojileri
 - e. Havacılık ve uzay
 - f. İleri malzeme ve yarı iletken teknolojileri
 - g. Optronik ve gömülü sistemler
 - h. Savunma ve güvenlik sistemleri
 - i. Siber güvenlik teknolojileri
 - j. Tıbbi cihaz ve ilaç
- 4.1.4. Fon bu teknolojilerin ve sektörlerin dışındaki teknoloji ve sektörlerle de yatırım yapabilir. Yatırım yapılabilecek şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun, rekabetçi olmak, marka değeri oluşturma gücüne ve sürdürülebilir şekilde katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip bulunmaktır. Yatırım yapılacak girişimlere Teknoparklar, Teknoloji Transfer Ofisleri, Araştırma Altyapıları'ndaki girişim araştırma aktiviteleri, melek yatırımcı ağları ve girişim sermayesi fonları ile eş yatırımlar ve sektörel ağlardan gelen girişim tavsiyeleri aracılığıyla ulaşılması hedeflenmektedir.
- 4.1.5. Fon yapmış olduğu yatırımlardan halka arz veya borsa dışında satış seçeneklerini kullanarak çıkabilir. Yatırım yapmış olduğu şirketlerdeki ortakları veya üçüncü kişilerle hisse satış anlaşmaları yapabilir. Ayrıca yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir.
- 4.1.6. Ayrıca Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde SPK tebliğlerinde yer alan yatırım sınırlamalarına uyulur.
- 4.1.7. Fon'un yatırım dönemi, İlk Kapanış'tan (ilk katılma payı satışının yapıldığı tarih) itibaren 5 (beş) yıl olan süredir ("**Yatırım Dönemi**"). Kalan 5 (beş) yıllık süre çıkış dönemidir. Fon, Yatırım Dönemi'nde yatırım yaptığı şirketlere ikinci beş yıl içerisinde ilave kaynak aktarabilecek ancak bu dönem içerisinde yeni şirketlere yatırım yapamayacaktır.

4.2. Yatırım Sınırlamaları

- 4.2.1. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarında GSYF Tebliği'nde yer alan ve aşağıda belirtilen yatırım sınırlamalarına ek olarak, GSYF Tebliği'nde belirtilen diğer yatırım

sınırlamalarına da uyulur:

- Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı fonun GSYF Tebliği'nde belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.
- Fonun, 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.
- Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden 1 (bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.
- Fon, aşağıdaki faaliyet konuları ile iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır:
 - Türkiye'de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetler,
 - Gayrimenkul ve gayrimenkul yatırım şirketleri,
 - 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 3. maddesinde tanımlanan finansal kurumlar,
 - Faize dayalı finans, ticaret, hizmet, aracılık, alkollü içecek, kumar, şans oyunu, domuz eti ve benzer gıda, turizm, eğlence, basın, yayın, reklam, tütün mamulleri,
 - Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı alanlar,
 - Siyasi veya etnik içerikli faaliyetler,
 - Silah, vadeli altın, gümüş ve döviz ticareti.
- Fonun yatırım yapacağı şirketler aşağıda belirtilen finansal oranları da sağlamak zorundadır:
 - Şirketin faizli kredileri toplam şirket değerinin %30'unu,
 - Şirketin faizdeki mevduatı toplam şirket değerinin %30'unu,
 - Şirketin yıl içindeki katılım finans ilkelerine uygun olmayan gelirleri toplam gelirlerinin %5'ini geçmemelidir.

4.2.2. 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:

- SPK mevzuatı uyarınca girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmeyen yurtdışında yerleşik şirketlere Fon tarafından yatırım yapılmayacaktır.
- Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- Türev araçlara yatırım yapılmaz.
- Fon kıymetli maden dışındaki emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.
- Kurucu'nun payları, Fon portföyüne dahil edilemez.
- Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.
- Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.
- Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.
- Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.
- Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

- Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye’de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.
- Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Kurucu fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir.
- Aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.
 - a. Katılma hesabı,
 - b. Gayrimenkul yatırım fonlarının, katılım yatırım fonlarının katılma payları,
 - c. Özel sektör ve kamu kira sertifikaları,
 - d. Gayrimenkul sertifikaları,
 - e. Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye’de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar,
 - f. Vaad sözleşmeleri,
 - g. Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları
 - h. Kurulca uygun görülecek diğer yatırım araçları.

5. FON’UN TAŞIDIĞI RİSKLER

5.1. Fon’un Taşıdığı Riskler

Fon’un olası riskleri hakkında bilgiler aşağıdaki gibidir:

- Piyasa Riski:** Piyasa riski faktörleri olan döviz kuru, finansman maliyeti, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimlerin Fon portföyünün değerini azaltması ve/veya yükümlülüklerinin piyasa değerinin artması sonucunda Fon’da zarar oluşması olasılığıdır.
- Kur Riski:** Fon portföyündeki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma veya kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarara uğrama olasılığıdır.
- Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.
- 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.
- Finansman Riski:** Fon’un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle zarara uğrama olasılığıdır. Finansman riski ilk aşamada fonun satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

- f. Yoğunlaşma Riski:** Belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdği risklere maruz kalmasıdır.
- g. Karşı Taraf Riski:** Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle zarara uğrama olasılığıdır.
- h. İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- i. Kâr payı oranı riski:** Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- j. Değerleme Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.
- k. Yasal Risk:** Fon'un paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.

Yatırım yapılan şirketlere ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

- a. Sermaye/Yatırım Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
- b. Mali riskler:** Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar.
- c. Hukuksal risk:** Yatırım yapılan şirketlerin ülkemizde ve yurtdışındaki kanunlara karşı yükümlülüklerini yerine getirmemesiyle ilgili riskleri işaret eder.
- d. Yönetsel riskler:** Yatırım yapılan şirketlerdeki yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
- e. Kredi Riski:** Şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- f. Faaliyet Ortamı Riski:** Bu kapsamda riskler, şirket faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.
- g. Proje Ortaklığı Riski:** Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek Fon'un anapara kayıp riskidir.

5.2. Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

6. PORTFÖYÜN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

6.1. 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 ve işbu Fon İhraç Sözleşmesi'nde yer alan esaslar çerçevesinde yönetilir.

- 6.2. Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

7. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR

- 7.1. Fon'a ilişkin hukuki danışmanlık ücreti ile Mevcut Durum Analizi (Due Diligence) ücretleri Fon'a yansıtılmayacaktır. Performans ücreti hariç 7.2. maddesinde belirtilen diğer tüm giderler Yönetici tarafından Fon'dan tahsil edilecek yönetim ücreti içerisinde karşılanır.

- 7.2. Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalar aşağıdaki gibidir:

1. Katılma payları ile ilgili harcamalar,
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar,
 - a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil, ilan ve diğer giderler,
 - b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
 - c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
 - d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,
 - e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
 - f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
 - g) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
 - h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur),
 - i) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti,
 - j) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - k) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - l) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - m) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
 - n) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeniyle ilgili harcamalar,
 - o) KAP giderleri,
 - p) Kurulca uygun görülen diğer 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 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.

- 7.3. Fon malvarlığından Fon yönetimi ile ilgili Kurucuya ödenecek yönetim ücreti, yukarıda belirtilen

giderler ve Fon'a gider olarak yansıtılan performans ücreti dışında harcama yapılamaz.

8. FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE AKTARILMASINA İLİŞKİN ESASLAR

- 8.1.** Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.
- 8.2.** 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 Bilgilendirme Dokümanları, işbu Fon İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.
- 8.3.** Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen esaslar çerçevesinde yatırım komitesi, Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alarak kar dağıtım kararı verebilir.
- 8.4.** Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

9. FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRIMCILARA BİLDİRİMİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

- 9.1.** Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, katılma payı ihracının gerçekleştirileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa hesaplanacaktır. Tasfiye döneminde katılma paylarının iade edileceği dönemlerde de ayrıca Fon birim pay fiyatı açıklanacaktır. Fon katılma paylarının değerleri Yatırımcılara aksi talep edilmedikçe e-posta yoluyla bildirilecektir.
- 9.2.** Fon'a ilişkin bilgi/gösterge amaçlı olarak günlük fiyat hesaplanarak TEFAS Fon Bilgilendirme Platformu'nda (<https://www.tefas.gov.tr>) açıklanır ayrıca talep eden yatırımcılara e-posta yoluyla iletilir ancak söz konusu fiyat üzerinden Fona 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.

10. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR

- 10.1.** Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar işbu Fon İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesinde belirlenir.
- 10.2.** İlk kapanışı takip eden 12 (on iki) ay boyunca kaynak taahhüdünde bulunan Yatırımcıların Fon'a kabulü ve ilk kapanıştan sonra Fon süresinin sonuna kadar mevcut Fon katılma paylarının devri suretiyle Fon'a yeni Yatırımcı alınabilir. Fon'a yeni Yatırımcı alınması için yatırım komitesinin karar alması üzerine Yönetici'nin de onayı alınır. Yönetici, makul sebeplerin varlığı dışında Fon'a yeni Yatırımcı alınmasına onay vermekten imtina edemez.
- 10.3.** Her bir yatırımcıdan alınacak asgari kaynak taahhüdü miktarı 1.000.000,00 TL (BirMilyonTürkLirası)'dır.
- 10.4.** Ayrıca Yatırımcılar, Yatırımcı Sözleşmesinde belirtilen esaslar dahilinde ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.

- 10.5.** Yatırım komitesi, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla, ödeme çağrısının ne zaman ve ne miktarda yapılacağına karar verdikten sonra, ödeme çağrısı, Yönetici tarafından, katılma payı satın alma tarihinden en az 10 (on) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek yazılı yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, yatırım dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri 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 ve Yatırım Dönemi içinde yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması, Fon'a ilişkin giderlerin karşılanması ve Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması amacıyla ödeme çağrısında bulunabilir.
- 10.6.** Kaynak taahhütleri, Kurucu'nun Yatırımcı Sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrışı takip eden 10 (on) iş günü içinde yerine getirilir.
- 10.7.** Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.
- 10.8.** İlk Kapanışta 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, hazırlanan fiyat raporuna istinaden ödeme çağrısında belirtilen Fon birim pay değerine göre hesaplanır. İlk Kapanış sonrası Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla denkleştirme yapılabilir. Bu kapsamda yatırım komitesinin alacağı karar ile katılma payı ihracının, Fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür. Fon birim pay değerinden farklı fiyata ilişkin olarak gerçekleştirilecek hesaplamanın esasları Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.
- 10.9.** Kural olarak, ihraç edilen katılma payları, her bir Yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır.
- 10.10.** 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 içerisinde yerine getirilir.
- 10.11.** 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.
- 10.12.** Fon katılma payları temerrüt durumu ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.
- 10.13.** Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibarı ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı

sahiplerinin hesabına yatırılır.

10.14. 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, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu yönetim kurulunun dağıtım kararından sonra yayınlanan ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır.

10.15. Fon katılma payları Borsa’da işlem görmeyecektir.

10.16. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer almaktadır.

11. BİRİM PAY DEĞERİNDEN FARKLI BİR FİYAT ÜZERİNDEN KATILMA PAYI ALIM SATIMINA VE SÖZ KONUSU FİYATIN HESAPLANMASINA VE UYGULANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

11.1. İlk Kapanışta 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, hazırlanan fiyat raporuna istinaden ödeme çağrısında belirtilen Fon birim pay değerine göre hesaplanır. İlk Kapanış sonrası Fon’a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla denkleştirme yapılabilir. Bu kapsamda yatırım komitesinin alacağı karar ile katılma payı ihracının, Fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür.

11.2. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer almaktadır.

12. PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

12.1. Katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon’da 2 (iki) adet pay grubu bulunmaktadır:

- a.** Yatırım komitesine en fazla 5 (beş) üye belirleme, görevden alma ve kar dağıtım imtiyazına sahip olan ve İlk Kapanışta yalnızca Teknopark İstanbul A.Ş.’ye ihraç edilecek olan A grubu katılma payları,
- b.** Herhangi bir imtiyazı haiz olmayan B grubu katılma paylarıdır.

12.2. Ancak her bir B grubu katılma payı sahibi Yatırımcı’nın belirleyeceği en az 1 (bir) temsilci, Fonun faaliyetlerinde yer alarak:

- Yıl bazında 3 girişime yönelik yürütülecek Durum Tespit çalışmalarına gözlemci olarak katılabilir.
- Yatırım kararının alınacağı yatırım komitesi toplantılarına karar yetkisi olmaksızın gözlemci olarak katılım sağlayabilir.
- Üç ayda bir düzenlenecek olan yatırımcı bilgilendirme toplantılarına katılarak Fon’un güncel durumu ve yatırımları hakkında bilgi alabilir.

13. PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

13.1. Fon portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, 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.

14. KATILMA PAYLARININ SATIŞI VE FONA İADESİNDE GİRİŞ ÇIKIŞ KOMİSYONU UYGULANIP/UYGULANMAYACAĞI HAKKINDA BİLGİ

14.1. Katılma paylarının Yatırımcılara satışında giriş komisyonu denkleştirme esnasında, katılma paylarının Fona iadesinde çıkış komisyonu temerrüt durumunda uygulanabilecektir.

15. PERFORMANS ÜCRETİNİN FONDAN TAHSİLİNE VE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN ESASLAR

15.1. Kurucu tarafından performans ücreti Fon’a tahakkuk ettirilecek ve Fon’dan tahsil edilecektir.

15.2. Yatırım komitesi, Fonun finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alarak kar dağıtım kararı verebilir. Kar dağıtım yapılacaksa tarihleri ve oranları yatırım komitesi tarafından belirlenir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün Fon Yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.

15.3. Kurucu/Yönetici, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, kar payı geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon’da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını Yatırımcı Sözleşmesi’nde ve işbu Fon İhraç Sözleşmesi’nde belirlenen esaslar çerçevesinde Yatırımcılar’a dağıtacaktır. Ancak Fon portföyünde bulunan girişim şirketlerinden çıkış yapılması durumunda, elde edilen gelir ilk katılma payı ihracından itibaren 5 (beş) yıl içinde yatırım komitesinin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir ve elde edilen gelir yatırım döneminden sonra yeni yatırımlara yönlendirilemez ancak yatırım komitesi kararı ile kâr payı olarak dağıtılabilir.

15.4. Fon Yöneticisi, yatırım komitesinde alınacak onaya tabi olmak kaydıyla, Fon’da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon ’un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

15.5. Her bir Yatırımcı, Fon portföyü’nden doğan tüm gelir üzerinde Fon’un yasal vergi ve mevzuattan kaynaklanan yükümlülükleri düşüldükten sonra, imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere katılma payı oranında hak sahibi olacaktır. Şüpheyi mahal vermemek adına, A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı katılma payı ile orantılı olarak Yatırımcı sıfatıyla ayrıca dağıtımlara hak kazanacaktır.

15.6. Şu kadar ki Fon’da nakit fazlasının olduğu her dönemde yatırım komitesi kararı ile dağıtım yapılabilecektir. Performans ücretinin ve karda imtiyazlı dağıtımın hesabı işbu Fon İhraç Sözleşmesi’nin 15.8. maddesinde belirtilen dağıtım anahtarı çerçevesinde yapılacak olup, kümülatif olarak bakılıp, performans ücretine ve imtiyazlı kar dağıtımına hak kazanılıp kazanılmadığı tespit edilecektir.

15.7. Performans ücreti ve karda imtiyazlı dağıtım, her bir Yatırımcı ve aynı Yatırımcı’nın farklı tarihlerde katılma payı alımı yaptığı tutar üzerinden alım tarihinden itibaren Fon’da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir. Performans ücreti, katılma payı iadesinde bulunulması durumunda iadede bulunan Yatırımcı için Fon’a iade edilen katılma payları üzerinden ve Yatırımcılar arasında devir yapılması durumunda ise devreden Yatırımcı için devredilen katılma payları üzerinden hesaplanacaktır.

15.8. Performans ücretinin ve karda imtiyazlı dağıtımın hesabında, Fon’da oluşan “Dağıtılabilir Tutar” (Fon’daki girişim şirketlerinin satışından elde edilecek tutar, (varsa) girişim şirketlerinden elde edilecek temettü, (varsa) girişim şirketlerinden iade alınan emisyon primleri ile alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlasından meydana gelen dağıtılabilir kar) yatırım komitesinin onayı ile katılma payı sahiplerine Fon’daki katılma payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası aşağıda belirtilen dağıtım anahtarı çerçevesinde Yönetici’nin performans ücretine, A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı’nın kar dağıtım imtiyazına hak kazanıp kazanmadıkları tespit

edilir ve bu doğrultuda dağıtım yapılır;

- a. İlk olarak, dağıtılabilir tutarın %100'ü (yüzde yüz) Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam ödenmiş kaynak taahhüdüne eşit oluncaya kadar;
- b. İkinci olarak, kalan dağıtılabilir tutar olması durumunda, bu dağıtılabilir tutarın %100'ü (yüzde yüz) Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Yatırımcı Eşik Getirisi'ne eşit oluncaya kadar;
- c. Üçüncü olarak, a ve b bendleri kapsamında yapılan dağıtımlara ilave olarak dağıtılabilir tutar olması durumunda bu dağıtılabilir tutarın %20'si Yönetici'ye performans ücreti olarak, %80'i A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı'ya, yapılan kümülatif dağıtımın toplamı (b) bendi uyarınca Yatırımcı'ya yapılan toplam dağıtım tutarının %25'ine (yüzde yirmi beş) eşit oluncaya kadar;
- d. Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın %80'i Yatırımcı'ya ve %4'ü Yönetici'ye performans ücreti olarak, %16'sı A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı'ya karda imtiyaz olarak dağıtılır.

15.9. Kurucu ve A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı tarafından işbu Fon İhraç Sözleşmesi'nin 15.8 maddesi çerçevesinde tahsil edilebilecek performans ücretine ve imtiyazlı dağıtımına ilişkin örnek aşağıda yer almaktadır:

Örnek:

- i. Fon'da 3 adet katılma payı sahibi yatırımcı olduğu,
- ii. Yatırımcı X'in A Grubu Katılma Payı sahibi yatırımcı olduğu, Yatırımcı Y ve Z'nin B Grubu Katılma Payı sahibi yatırımcı olduğu,
- iii. Yatırımcı X'in, Fon'a 01.09.2023 tarihinde 1 TL katılma payı birim fiyatı üzerinden 40 TL, 03.11.2023 tarihinde ise 2 TL katılma payı birim fiyatı üzerinden 20 TL aktarması sonucunda sahip olduğu toplam katılma payı sayısının 50 adet olduğu,
- iv. Yatırımcı Y'nin, Fon'a 03.11.2023 tarihinde 2 TL katılma payı birim fiyatı üzerinden 100 TL aktarması sonucunda sahip olduğu toplam katılma payı sayısının 50 adet olduğu,
- v. Yatırımcı Z'nin Fon'a 03.11.2023 tarihinde 2 TL katılma payı birim fiyatı üzerinden 50 TL aktarması sonucunda sahip olduğu toplam katılma payı sayısının 25 adet olduğu ve
- vi. Dağıtılabilir tutarın 01.01.2029 tarihi itibarıyla 500 TL olduğu, Yatırımcı X'in eşik getirisinin 20 TL, Yatırımcı Y'nin 30 TL ve Yatırımcı Z'nin 15 TL olduğu

varsayımında:

- ✓ Fon'da pay oranları: %40-%40-%20
- ✓ Yatırımcı X'in payı oranında hak kazandığı dağıtım tutarı: 200 TL
Yatırımcı Y'nin payı oranında hak kazandığı dağıtım tutarı: 200 TL
Yatırımcı Z'nin payı oranında hak kazandığı dağıtım tutarı: 100 TL

Performans Ücreti/İmtiyaz Hesaplaması:

Yatırımcı X tarafından ödenecek performans ücreti tutarı için:

- Adım 1: Yatırımcı X'e öncelikle 60 TL ödenir,
- Adım 2: Yatırımcı X'e 20 TL eşik getirisi ödenir,
- Adım 3: Eşik getirinin %25'i olan **5 TL'nin** %20'si olan **1 TL** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %80'i olan **4 TL** Yatırımcı X'e ödenir,

- Adım 4: Kalan dağıtılabilir tutar olan 115 TL'nin %80'i olan 92 TL Yatırımcı X'e, %16'sı olan **18,4 TL** yine Yatırımcı X'e, **4,6 TL** Yönetici'ye performans ücreti olarak ödenir.

Yatırımcı Y tarafından ödenecek performans ücreti tutarı için:

- Adım 1: Yatırımcı Y'ye öncelikle 100 TL ödenir,
- Adım 2: Yatırımcı Y'ye 30 TL eşik getirisi ödenir,
- Adım 3: Eşik getirinin %25'i olan **7,5 TL'nin** %20'si olan **1,5 TL** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %80'i olan **6 TL** A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'ya imtiyaz olarak ödenir,
- Adım 4: Kalan dağıtılabilir tutar olan 62,5 TL'nin %80'i olan 50 TL Yatırımcı Y'ye, %16'sı olan **10 TL** A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'ya imtiyaz olarak, **2,5 TL** Yönetici'ye performans ücreti olarak ödenir.

Yatırımcı Z tarafından ödenecek performans ücreti tutarı için:

- Adım 1: Yatırımcı Z'ye öncelikle 50 TL ödenir,
- Adım 2: Yatırımcı Z'ye 15 TL eşik getirisi ödenir,
- Adım 3: Eşik getirinin %25'i olan **3,75 TL'nin** %20'si olan **0,75 TL** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %80'i olan **3 TL** A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'ya imtiyaz olarak ödenir,
- Adım 4: Kalan dağıtılabilir tutar olan 31,25 TL'nin %80'i olan 25 TL Yatırımcı Z'ye, %16'sı olan **5 TL** A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'ya imtiyaz olarak, **1,25 TL** Yönetici'ye performans ücreti olarak ödenir.

Kurucu tarafından tahsil edilecek performans ücreti: **(5,6 TL + 4 TL + 2 TL) = 11,6 TL**

- 15.10.** Yatırımcı Eşik Getirisi, Yatırımcı'nın alım talimatı gerçekleşme tarihlerindeki her bir ödenen kaynak taahhüdü üzerinden, Yatırımcı'nın Fon'da kaldığı süre boyunca yıllık TÜFE (Yıllık % Değişim) uygulanarak günlük olarak hesaplanan getiri tutarıdır.
- 15.11.** Yatırımcı Eşik Getirisi hesabı her bir Yatırımcı'nın farklı tarihlerde yaptığı kaynak taahhüdü ödemeleri üzerinden ödeme tarihleri üzerinden Fon'da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir.
- 15.12.** Fon'dan Yatırımcılara yapılan dağıtımlar (Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dahil olmak üzere) Tasfiye Dönemi hariç olmak üzere nakit ve TL cinsinden yapılır.
- 15.13.** Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır. Tasfiye döneminde dağıtımlar, katılma paylarının Fona iadesi sonucunda söz konusu katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının Yatırımcılara devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir.
- 15.14.** Tasfiye döneminde iştirak payı karşılığında katılma paylarının Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda SPK tarafından onaylanmış bağımsız değerlendirme kuruluşlarından yatırım komitesi tarafından seçilecek biri tarafından Kurul düzenlemelerine uygun olarak yapılacak değerlendirme sonrası bulunacak iştirak paylarının değeri 15.8. maddede belirtilen dağıtım hesaplamasında dikkate alınır. Yapılacak hesaplama neticesinde A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'nın imtiyazlı dağıtıma ve Yönetici'nin performans ücretine hak kazandığı tespit edilirse, iştirak paylarının dağıtımı da ilgili maddedeki sıra ve öncelikle yapılır.
- 15.15.** Tasfiye döneminin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda, Yönetici'nin ve A Grubu Katılma Payı

sahibi Yatırımcı'nın Fon'dan tahsil etmiş olduğu dağıtım kalemleri toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılsaydı Yönetici'nin ve Ana Yatırımcı'nın tahsil edeceği dağıtım kalemlerini aşması durumunda, aşan kısım, Yönetici ve Ana Yatırımcı tarafından tahsil oranlarına mütenasip olarak BSMV'si ve kar payı ile birlikte Fon'a, Yatırımcılara sahip oldukları katılma payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir.

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

16. FON'A KATILMA VE FON'DAN AYRILMA ŞARTLARI

- 16.1.** Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.
- 16.2.** Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'ya başvurulur alım talimatı verilir.
- 16.3.** 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.
- 16.4.** Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.
- 16.5.** Fon katılma payları temerrüt durumu ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.

17. FON KATILMA PAYLARINI FON'A İADESİNİN NAKDİ OLARAK VE/VEYA İŞTİRAK PAYI DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILAMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR

- 17.1.** Katılma paylarının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının Fona devredilmesi; katılma paylarının Fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde, işbu Fon İhraç Sözleşmesi'nde ve Yatırımcı Sözleşmesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.
- 17.2.** İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.
- 17.3.** Katılma payı satışının ve/veya Fona iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda GSYF Tebliği'nde bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

18. FON TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ

- 18.1.** Fon'a ilişkin hukuki danışmanlık ücreti ile Mevcut Durum Analizi (Due Diligence) ücretleri Fon'a yansıtılmayacaktır. Performans ücreti hariç 7.2. maddesinde belirtilen diğer tüm giderler Yönetici tarafından Fon'dan tahsil edilecek yönetim ücreti içerisinde karşılanır. Yönetim ücreti dahil olmak üzere, Fon'un tüm giderlerinin toplamının üst sınırı Fon toplam değerinin yıllık %30 (yüzde otuz)'udur. Fon yönetim ücreti dahil, tüm giderlerin toplamı kaynak taahhütleri toplamının yıllık yüzde ikisini (%2) aşmayacaktır. Performans ücreti bu sınıra dahil değildir.
- 18.2.** Kurucu, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, toplam kaynak taahhüdü üzerinden ilk 5 (beş) yıl %2 (yüzdeiki), ikinci 5 (beş) yıl ise %1 (yüzdebir) yıllık yönetim ücretine İlk Kapanış sonrası yıllık olarak hak kazanacaktır. Yönetim ücretine ilişkin BSMV ve varsa

diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır. Yönetim ücreti, günlük olarak hesaplanıp tahakkuk ettirilip, 6 (altı) aylık dönemlerin başında Fon'dan tahsil edilecektir.

18.3. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.

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

19. NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDAKİ KATILMA PAYI DEVİRLERİNE İLİŞKİN ESASLAR

19.1. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri (i) devrin hukuken zorunlu olması veya (ii) devrin, yatırım komitesi ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine ve devralan tarafından Yatırımcı Sözleşmesine taraf olunması kaydı ile mümkündür.

19.2. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur.

19.3. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

19.4. Devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.

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

20. KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN TUTAR VE ÖDENME PLANI, ALT VE ÜST LİMİTLERİ, KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN YERİNE GETİRİLMEMESİ HALİNDE KURUCU TARAFINDAN ALINABİLECEK TEDBİRLER, KAYNAK TAAHHÜDÜ ÖDEMELERİNDEN ÖNCE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖYÜNE İLİŞKİN ÖZEL DEĞERLEME RAPORU HAZIRLATILACAKSA BUNA İLİŞKİN ESASLAR

20.1. Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar işbu Fon İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesinde belirlenir.

20.2. İlk kapanışı takip eden 12 (on iki) ay boyunca kaynak taahhüdünde bulunan Yatırımcıların Fon'a kabulü ve ilk kapanıştan sonra Fon süresinin sonuna kadar mevcut Fon katılma paylarının devri suretiyle Fon'a yeni Yatırımcı alınabilir. Fon'a yeni Yatırımcı alınması için yatırım komitesinin karar alması üzerine Yönetici'nin de onayı alınır. Yönetici, makul sebeplerin varlığı dışında Fon'a yeni Yatırımcı alınmasına onay vermekten imtina edemez.

20.3. Her bir yatırımcıdan alınacak asgari kaynak taahhüdü miktarı 1.000.000,00 TL (BirMilyonTürkLirası)'dır.

20.4. Ayrıca Yatırımcılar, Yatırımcı Sözleşmesinde belirtilen esaslar dahilinde ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.

- 20.5.** Yatırım komitesi, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla, ödeme çağrısının ne zaman ve ne miktarda yapılacağına karar verdikten sonra, ödeme çağrısı, Yönetici tarafından, katılma payı satın alma tarihinden en az 10 (on) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek yazılı yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, yatırım dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri 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 ve Yatırım Dönemi içinde yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması, Fon'a ilişkin giderlerin karşılanması ve Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması amacıyla ödeme çağrısında bulunabilir.
- 20.6.** Kaynak taahhütleri, Kurucu'nun Yatırımcı Sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrışı takip eden 10 (on) iş günü içinde yerine getirilir.
- 20.7.** Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.
- 20.8.** İlk Kapanışta 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, hazırlanan fiyat raporuna istinaden ödeme çağrısında belirtilen Fon birim pay değerine göre hesaplanır. İlk Kapanış sonrası Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla denkleştirme yapılabilir. Bu kapsamda yatırım komitesinin alacağı karar ile katılma payı ihracının, Fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür. Fon birim pay değerinden farklı fiyata ilişkin olarak gerçekleştirilecek hesaplamanın esasları Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.
- 20.9.** Kural olarak, ihraç edilen katılma payları, her bir Yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır.
- 20.10.** 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 içerisinde yerine getirilir.
- 20.11.** 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.
- 20.12.** Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda değerlendirme raporunun bedeli Yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.
- 20.13.** Kaynak taahhüdü ödemelerine ilişkin çağrı tarihinden itibaren 10 (on) 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, Yönetici, (a) göndereceği bir ihtarname ile ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği gibi, (b) söz konusu kaynak taahhüdünün yerine getirilmesi için ek bir süre daha bildirebilir.
- 20.14.** Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

21. DENKLEŞTİRMEYE İLİŞKİN ESASLAR

- 21.1.** İlk Kapanışta 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, hazırlanan fiyat raporuna istinaden ödeme çağrısında belirtilen Fon birim pay değerine göre hesaplanır. İlk Kapanış sonrası Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla denkleştirme yapılabilir. Bu kapsamda yatırım komitesinin alacağı karar ile katılma payı ihracının, Fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür.
- 21.2.** Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

22. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 22.1.** Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilir.
- 22.2.** Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 22.3.** Fon içtüzüğü, ihraç belgesi, işbu İhraç Sözleşmesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (www.arzportfoy.com) ve KAP'tan (www.kap.org.tr) temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 90 (doksan) gün içinde bağımsız denetim raporuyla birlikte, altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 45 (kırk beş) gün içinde inceleme raporuyla birlikte Finansal Raporlama Tebliği'nin 12. maddesinin birinci fıkrası hükmü çerçevesinde KAP'ta ilan edilmek suretiyle kamuya açıklanır. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.
- 22.4.** Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 22.5.** 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.
- 22.6.** Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 22.7.** Kurucu tarafından GSYF Tebliği uyarınca atanması zorunlu 3 (üç) üye haricindeki diğer yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 22.8.** Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 22.9.** 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.
- 22.10.** 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.
- 22.11.** Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgileri ve varsa değerleme raporlarını, varsa söz konusu yatırımlarla fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 (on beş) gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirecektir.
- 22.12.** Fon İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler,

talimatlar, onaylar veya yazışmalar aksi Yürürlükteki Mevzuat'ta, Bilgilendirme Dokümanları'nda veya bu Fon İhraç Sözleşmesi'de düzenlenmedikçe yazılı olarak ve Yönetici tarafından tespit edilen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.

- 22.13.** Bunlar dışında, Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin Bilgilendirme Dokümanları, Fon İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümleri, Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile GSYF Tebliği hükümleri saklıdır.

23. FON'UN TASFİYESİNE İLİŞKİN BİLGİ

- 23.1.** Fon süresinin sonunda sona erer.
- 23.2.** Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.
- 23.3.** Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28. (yirmisekizinci) maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.
- 23.4.** Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.
- 23.5.** Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.
- 23.6.** Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer.
- 23.7.** Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.
- 23.8.** Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

24. İHRAÇ SÖZLEŞMESİNDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN YATIRIMCILARA DUYURULMASINA İLİŞKİN ESASLAR

- 24.1.** 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 Fon İhraç Sözleşmesi hükümlerinin değişmesinin gerektiği bir durumda ilgili maddenin mevzuatın/otorite kararının gerektirdiği şekilde uygulanacağını ve Fon İhraç Sözleşmesi'nin ilgili hükmünün Kurucu tarafından bu çerçevede değiştirilebileceğini bildiklerini kabul, beyan ve taahhüt ederler.
- 24.2.** Fon'un KAP sayfasında bu Fon İhraç Sözleşmesi'nin bir örneğine yer verilir. Fon İhraç Sözleşmesi şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşme de KAP'ta ilan edilecek ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilecektir.

25. DİĞER HUSUSLAR

- 25.1. Bilgilendirme Dokümanları'nda GSYF Tebliği hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilen değişiklikler Yatırımcı'yı bağlar.
- 25.2. Yatırımcılar, işbu Fon 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 Fon İhraç Sözleşmesi'ni imzalamadan önce Fon Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'ni okuduğunu, anladığını kabul, beyan ve taahhüt ederler.
- 25.3. İşbu Fon 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.
- 25.4. İşbu İhraç Sözleşmesi 25 (yirmi beş) madde ile imza sayfası ve ekleriyle birlikte **21 (yirmi bir)** sayfadan ibaret olup, taraflar arasında **[*]** tarihinde 3 (üç) nüsha olarak akdedilmiştir.

EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI

1. Tanımlar

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

En Uygun Haberleşme Vasıtası:

GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ile ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer kuruluşlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.

Fon İhraç Sözleşmesi:

GSYF Tebliği'nde belirlenen asgari içeriğe uygun olarak hazırlanan Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen işbu sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.

İmza Sayfası:

İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.

Kişi:

Gerçek kişi, ortaklık, ortak girişim, şirket, tüzel kişiliği haiz olmayan yapılanmalar, resmi ya da diğer kuruluşları, mirasçıları ve izin verilen devralanları dâhil olmak üzere asaleten veya temsilci sıfatıyla herhangi bir şirket, komanditer ortaklık, ortak girişim, tröst, gerçek kişi (bu Kişi'nin tüzel kişi temsilcileri dahil), kurum veya (tüzel kişi olsun olmasın) diğer kuruluşları ifade eder.

Yatırımcı Sözleşmesi:

Fon, Kurucu ve Yatırımcılar arasında 05.04.2023 tarihinde akdedilen sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.

Yatırım Fonu Tebliği

III-52.1 Sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ni İfade Eder.

Yürürlükteki Mevzuat:

Yürürlükte olan ve mahkeme dışında herhangi bir düzenleyici kurum tarafından kanunla düzenlenmiş, benimsenmiş, yayımlanmış, uygulanmış veya takip edilen ilgili Türk hukuku, tebliğ, kural, karar, yönetmelik, yönerge, emir, karar veya usulü ifade eder.

2. Yorum Kuralları

2.1. Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması halinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.

2.2. Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği bütünün ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dahil edilmiştir.

2.3. Aksi düzenlenmedikçe, Yürürlükteki Mevzuat'ın herhangi birine veya bir kısmına veya hukuki anlaşma, sözleşme ya da benzeri yasal belgeye yapılan atıf, atıf yapılan Yürürlükteki Mevzuat veya hukuki anlaşma, sözleşmenin ya da benzeri yasal belgenin zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen şekli olarak yorumlanır.

2.4. Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi haleflerini de içerir.

2.5. İş Günü olduğu belirtilmediği sürece, günlere yapılan atıflar takvim günlerini, haftalara, aylara veya yıllara yapılan atıflar ise takvim haftalarını, aylarını veya yıllarını ifade eder.

İMZA SAYFASI

FON

**Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Teknopark İstanbul Yüksek
Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

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