

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.**

ve

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Oleka Growth I Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

ile

**Yatırımcılar**

arasında

**İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

...../...../202..

## İÇİNDEKİLER

<b>İHRAÇ SÖZLEŞMESİ .....</b>	<b>3</b>
1. TARAFLAR .....	3
2. YORUM KURALLARI.....	3
3. KONU .....	3
4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI .....	3
5. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR.....	4
6. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI .....	7
7. FON'A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR .	12
8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ .....	17
9. FON MALVARLIĞI ve HARCAMALAR .....	17
10. DAĞITIMLAR .....	18
11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR.....	20
12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR .....	20
13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	21
14. FON'UN TASFİYESİ .....	21
15. DİĞER HUSUSLAR.....	21
<b>EKLER .....</b>	<b>25</b>
EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI .....	25
EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ veya PAY ALIM TALİMATI FORMU .....	37
EK 3 – SÖZLEŞMEYE KATILIM FORMU .....	39
EK 4 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI.....	41
EK 5 – DEVİR PROTOKOLÜ .....	43
EK 6 – PERFORMANS ÜCRETİ ve KÂRDA İMTİYAZLI DAĞITIM PAYINA İLİŞKİN BİLGİLENDİRME VE BEYAN 45	
<b>İMZA SAYFASI .....</b>	<b>47</b>

# İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

## 1. TARAFLAR

İşbu ...../...../202... tarihli İhraç Sözleşmesi (“**İhraç Sözleşmesi**”),

- a) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun ...../...../202... tarih ve ..... sayılı izni ile unvanı Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Oleka Growth I Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) olarak değiştirilen Fon;
- b) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda veya Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu’nda veya Sözleşmeye Katılım Formu’nda veya Devir Protokolü’nde, ad-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcılar (her biri ayrı ayrı “**Yatırımcı**” veya birlikte “**Yatırımcılar**”)

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

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

## 2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

- 2.1. İhraç Sözleşmesi’nde aksi düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır.
- 2.2. Yorum kuralları bakımından, aksi İhraç Sözleşmesi’nde düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan yorum kuralları İhraç Sözleşmesi’nin yorumlanmasına ilişkin kurallar olacaktır.
- 2.3. İçtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması hâlinde İçtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 2.4. Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuat’ta, Bilgilendirme Dokümanları’nda ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi’nde hüküm bulunmayan hâllerde TBK’nın 502 ilâ 514. maddeleri kıyasen uygulanacaktır.

## 3. KONU

- 3.1. Bu 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 Portföyü’nün yönetimine ilişkin usul ve esasları belirlemek amacıyla akdedilmiştir.

## 4. FON’UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

### Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 4.1. Fon, GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi’nde belirtilen esaslara uygun halka açık olmayan, büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken, anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmak veya Girişim Şirketleri’nin kurucusu olmayı hedeflemektedir.

- 4.2. Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği bazı sektörler gıda, tarım, sağlık, biyoteknoloji, lojistik, gayrimenkul, perakende, e-ticaret, finans, enerji, biyokimya teknolojileri ve diğer teknoloji (nesnelerin interneti, yapay zeka vb.) sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki teknolojiye ilişkin başka sektörlerde de yatırım yapabilecektir. Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin, faaliyet gösterdikleri sektörlerde büyüme ve gelişmeye açık, Girişim Şirketi olma özelliklerine sahip yenilikçi ürün, teknoloji, yaklaşım ya da iş yapış şekilleri ile ayrışan şirketler olması hedeflenmektedir.
- 4.3. Yatırım yapılacak Girişim Şirketleri'nin seçiminde esas alınacak kriterler;
- Kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir olmak,
  - Sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak,
  - Operasyonel gelişime uygun olmak,
  - Rekabetçi, marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip olmak,
- olacaktır.
- 4.4. Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı paylarının (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) satın alımı, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk paylarının satın alımı, diğer girişim sermayesi yatırım fonlarıyla ortak yatırım yapılması ve azınlık payı alınması gibi metotlar uygulanacaktır. Yatırımlardan çıkış stratejileri de halka arz, kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa satış olacaktır.

#### **Yatırım Sınırlamaları**

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

### **5. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR**

#### **Risk Bildirimi**

- 5.1. Kurucu veya Yönetici, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriye sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir.
- 5.2. Yönetici, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup Yatırımcı'ya taahhüt ettiği veya garanti verdiği bir kazanç oranından söz edilemez. Ancak Yönetici, bu görevi yerine getirirken GSYF Tebliği'ne, Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümleri başta olmak üzere Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun hareket edecektir.
- 5.3. Fon Portföyü, Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından oluşturulacağından, Fon Portföyü'nün oluşturulması ve yönetimi risk esasına dayalı olup Yatırımcı'ya herhangi bir şekilde kâr garantisi verilmemektedir. Buna bağlı olarak, Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değışikler olabilecek ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabilecektir.
- 5.4. Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi Bilgilendirme Dokümanları ve bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen hâliyle Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması hâlinde hem ilgili şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

## Fon'un Riskleri

5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.
- b) **Döviz Kuru Riski:** Fon'daki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirası'na karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Söz konusu döviz kuru riski, Girişim Sermayesi Yatırımları bölümündeki varlık, alacak ve haklar ile de ilgili olacaktır.
- c) **Faaliyet Ortamı ve Sektörel Risk:** Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir.
- d) **Finansman Riski:** ilk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya diğer varlığın yatırım bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.
- e) **Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon Portföyü'ne vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri gibi türev araç, swap sözleşmesi, sertifika dâhil edilmesi ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması hâlinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile Fon'un başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığını ifade eder.
- f) **Kâr Payı Riski:** Fon Portföyü'nde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsli faizsiz finansal varlıkların ilgili kâr payı oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- g) **Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- h) **Likidite Riski:** Fon Portföyü'nde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi hâlinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- i) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.
- j) **Operasyonel Riskler:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.
- k) **Piyasa Riski:** Ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.
- l) **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

- m) **Yasal Risk:** Katılma Payları'nın satıldığı dönemden sonra Yürürlükteki Mevzuat'ta ve düzenleyici otoritelerin ve Resmî Makam düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- n) **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir sektöre ve bölgeye yoğun yatırım yapılması sonucu, Fon Portföyü'nün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

**5.6.** Fon'un yatırım yaptığı Girişim Şirketleri'ne ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

- a) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin, pay sahiplerinin ve yönetim kadrolarının Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, Girişim Şirketi'nin yurt içinde ve yurt dışındaki bütün uygulanabilir mevzuat düzenlemelerine ilişkin yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
- b) **Sermaye/Yatırım Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
- c) **Yönetsel Risk:** Kurucu faaliyetleri ve yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükteki Mevzuat ve uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamında kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

**Beyanlar**

**5.7.** Yatırımcı;

- (i) Fon'da Katılma Payı'na sahip olmanın ve İhraç Sözleşmesi'ne "Yatırımcı" sıfatıyla taraf olmanın taşıdığı risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar ve sair diğer işlemler sonucunda kâr elde edebileceği gibi zarar riskinin de bulunduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucunda zarar riskini üstlendiğini,
- (ii) Bu İhraç Sözleşmesi'nde işaret edilen yatırım risklerini bilerek ve göz önüne alarak bu İhraç Sözleşmesi'ne taraf olduğunu ve mali durumunun bu riskleri kaldırabilecek ölçüde iyi olduğunu,
- (iii) Fon'a yaptığı yatırımın risklerini ve olası finansal kayıplarını hesap ederek İhraç Sözleşmesi'ni imzaladığını,
- (iv) Fon'un temel yatırım stratejisinin Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen hâliyle, Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmak olduğunu, bahsi geçen şirketlerin başarılı olamaması hâlinde hem şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrayacağını bildiğini,
- (v) Girişim Sermayesi Yatırımları'nın ve Türk hukukuna göre Türkiye'de regüle edilmiş bir girişim sermayesi yatırım fonunda Katılma Payı'na sahip bir yatırımcı olmanın taşıdığı riskler hakkında bilgi sahibi olarak Fon'a ve Fon üzerinden yapılacak yatırımlara katılmak istediğini,
- (vi) İhraç Sözleşmesi'ni akdetmeden önce Fon, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne ilişkin gerekli ve yeterli araştırmayı yaptığını, risklerin

farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucu doğabilecek kayıplar hakkında başta finansal olmak üzere her türlü bilgi ve tecrübeye sahip olduğunu,

- (vii) İhraç Sözleşmesi'ni okuyup anlayarak, lüzumlu gördü ise uzman danışmanlarıyla müzakere ederek kabul ettiğini,
- (viii) İhraç Sözleşmesi'nin imzalanması hususunda tamamen özgür iradesiyle hareket ettiğini, Taraflar'ın hiçbir zaman birbirini ikna etme çabası içinde olmadıklarını,
- (ix) Kurucu tarafından; Fon'un önceden saptanmış bir getiri sağlayacağına, Yatırımcı'nın ana parasının korunacağına dair kendine herhangi bir sözlü ya da yazılı taahhüt ya da garanti verilmediğini, ,
- (x) Yönetici'nin bir getiri sağlama yönünde ilan ve reklamlar yayımlamadığını, bu yönde herhangi bir imada dâhi bulunmadığını,
- (xi) Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişimler olabileceğini ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri'nin artabileceği gibi azalabileceğini, Fon Portföyü'nün değer kaybetmesi hâlinde Kurucu/Yönetici'den her ne isim altında olursa olsun kâr kaybı dâhil herhangi bir maddi ve/veya manevi tazminat talep etmeyeceğini,

beyan, kabul ve taahhüt eder.

## **6. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI**

### **Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı**

- 6.1.** Yatırımcı, Yatırımcı Kabul Dönemi boyunca, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Yönetici'nin onayı ile **Ek-2'**de yer alan Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu imzalamak ve **Ek-4'**te yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle Fon'a Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir veya Pay Alım Talimatı verebilir.
- 6.2.** Kaynak Taahhüdü yalnızca nakit olarak ABD Doları karşılığında verilebilir. Pay Alım Talimatları ise A Grubu Katılma Payı veya B Grubu Katılma Payı ihracı yapılması durumunda İştirak Payı veya nakit olarak Türk Lirası karşılığında; C Grubu Katılma Payı ihracı yapılması durumunda yalnızca nakit olarak ABD Doları karşılığında verilebilir.
- 6.3.** Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

### **Kaynak Taahhüdü'nün Arttırılması**

- 6.4.** İlk Kapanış'tan Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar Yatırımcılar Kaynak Taahhüdü'nü **Ek-2'**de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu'nu imzalamak suretiyle arttırabilir. Yatırımcılar, Yönetici'ye, işbu madde kapsamında Kaynak Taahhüdü'nü arttıran diğer Yatırımcı ile kendi adlarına **Ek-2'**de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu'nu imzalama yetkisini vermektedir.

### **Ödeme Çağrısı**

- 6.5.** Ödeme Çağrısı'nın ne zaman ve ne miktarda yapılacağına, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yatırım Komitesi karar verir ve Ödeme Çağrısı Yönetici tarafından Katılma Payı satın alma tarihinden en az 7 (yedi) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilir.

- 6.6. Yönetici, kural olarak, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'nde veya Fon'a verdikleri Pay Alım Talimatları'nda belirtilen tutarları aşacak şekilde Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü ve/veya Fon'a verdiği Pay Alım Talimatı'nı aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.
- 6.7. Yönetici, Yatırımcılar'a aşağıda sıralanan durumlarda Ödeme Çağrısı'nda bulunabilecektir;
- a) Yatırım Dönemi boyunca;
- i. Girişim Sermayesi Yatırımı ve Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer yatırımların yapılması,
  - ii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması,
  - iii. Bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ve,
  - iv. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.
- b) Yatırım Dönemi sonrasında ise;
- i. Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapılması,
  - ii. Yatırım Dönemi içinde hâlihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması,
  - iii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve,
  - iv. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.
- 6.8. Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin ödeme(ler), Yönetici'nin Ödeme Çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecek olup Yatırımcı, Ödeme Çağrısı'na konu Kaynak Taahhüdü'nü Ödeme Çağrısı'nda belirlenen Ödeme Tarihi'nin sonuna kadar Fon'a ödemekle yükümlüdür.
- 6.9. Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar'ın talimatlarının tamamı ise eğer Yönetici tarafından aksi belirlenmemişse Ödeme Tarihi'nde Fon'a ödenir. Yatırım Komitesi'nin ön kararı ile Yönetici, Yatırım Dönemi içerisinde kalmak kaydıyla, Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar için Ödeme Çağrısı yapmaksızın, Fon'a Pay Alım Talimatı verme ve gerçekleştirme dönemleri belirlemeye yetkilidir.
- 6.10. Yatırımcı'dan tahsil edilen Ödenmiş Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli karşılığında tahsil edilen tutarlar Katılma Payı satın alınması işlemi gerçekleştirilinceye kadar Yatırımcı adına Yönetici'nin karar verdiği uygun yatırım araçlarında değerlendirilmek suretiyle nemalandırılacaktır. Şu kadar ki, İş Günleri'nde saat 12:30'a kadar Fon'a ödenen Ödenmiş Kaynak Taahhütleri ile Alım Bedelleri'nin yatırım araçlarında değerlendirilmesi aynı gün; saat 12:30'dan sonra ödenenlerin ise takip eden İş Günü başlar. Katılma Payı alımına, yatırım araçlarından elde edilen getiri tutarı dâhil edilmez; işlemin gerçekleştirildiği gün takip eden ilk İş Günü Yatırımcı'nın hesabına nakit olarak iade edilir.

#### **Katılma Payı Satışı**

- 6.11.** Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi veya Yatırım Komitesi'nin onayı ile bu değere karşılık gelen İştirak Payı'nın Fon'a devri suretiyle gerçekleştirilir.
- 6.12.** Kural olarak her bir Yatırımcı, Katılma Payları'nı Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak satın alacaktır. Fakat Pay Alım Talimatı vererek Fon'a yeni Yatırımcı alınması veya Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü tek seferde Fon'a ödeyecek olması hâlinde Yönetici, yeni Yatırımcılar'a yapılacak ihraçta mevcut Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı Katılma Payı alım haklarını kısıtlayabilir.
- 6.13.** Ödeme Çağrısı yapılmasının ardından, Yatırımcı'nın A Grubu Katılma Payı veya B Grubu Katılma Payı satın alacak olması durumunda Ödeme Çağrısı'nda ABD Doları cinsinden belirtilen tutarın, Ödeme Tarihi'nden 1 (bir) İş Günü önce TCMB tarafından açıklanan ABD Doları alış kuru esas alınarak hesaplanacak Türk Lirası karşılığı tutarda alım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur.
- 6.14.** A Grubu Katılma Payı veya B Grubu Katılma Payı satın alacak Yatırımcılar tarafından verilmiş olan Kaynak Taahhütleri'ne istinaden ödemeler, Ödeme Tarihi'nde, Ödeme Çağrısı'nda ABD Doları cinsinden talep edilen tutarın Ödeme Tarihi'nden 1 (bir) İş Günü önce açıklanan TCMB ABD Doları döviz alış kuru uyarınca Türk Lirası karşılığı olarak Fon'a ödenir. Yatırımcı'nın C Grubu Katılma Payı satın alacak olması durumunda ise Ödeme Çağrısı'nda ABD Doları cinsinden belirtilen tutar Ödeme Tarihi'nde Fon'a ödenir.
- 6.15.** Katılma Payı satışının İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda;
- Fon Portföyü'ne alınacak Girişim Şirketleri'nin seçimindeki kriterler uygulanır.
  - İştirak Payları'nın Fon'a kabulü Yatırım Komitesi kararı ile yapılır.
  - Fon Portföyü'nde bulunan ve değerlendirme raporu mevcut bir Girişim Şirketi'nin İştirak Payları hariç olmak üzere, Yatırımcılar'dan Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici tarafından Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Bahsi geçen rapora ilişkin masraflar Fon'dan İştirak Payı karşılığında Katılma Payı satın alacak olan Yatırımcı tarafından karşılanır.
  - İştirak Payları'nın Fon'a devri karşılığında devreden Yatırımcı'ya en fazla yukarıda (iii) bendinde bahsi geçen değerlendirme raporunda belirlenen tutara tekabül edecek şekilde, söz konusu İştirak Payı'nın Fon'a hukuki olarak devrin tamamlandığı gün açıklanacak Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatına göre belirlenecek adette Katılma Payı ihraç edilir.
- 6.16.** Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak Kaynak Taahhüdü'nü ödemesi durumunda, ilgili Yatırımcı'nın toplam Kaynak Taahhüdü miktarı, Ödeme Çağrısı'nda yer alan ABD Doları cinsinden belirtilen tutar kadar azalacaktır.
- 6.17.** Kaynak Taahhüdü ödemelerine istinaden Yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları ile Pay Alım Talimatları Yönetici tarafından, Ödeme Tarihi'nden itibaren en geç 2 (iki) İş Günü içerisinde yerine getirilir.
- 6.18.** İlk Kapanış'ta Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ve Pay Alım Talimatları 1 (bir) Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilecektir.

- 6.19. İlk Kapanış sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ile Pay Alım Talimatları, Katılma Payı satın alınması için düzenlenen Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir. Şüpheye mahal vermemek adına İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda, Katılma Payı birim fiyatı Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların Kurul düzenlemelerine uygun değerlendirilmesi sonucu oluşturulacak güncel Fiyat Raporu'nda belirlenecek fiyat olacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına A Grubu Katılma Payları ve B Grubu Katılma Payları'nın birim fiyatı Türk lirası cinsinden, C Grubu Katılma Payları'nın birim fiyatı ABD Doları cinsinden hesaplanır ve ilan edilir. C Grubu Katılma Payları'nın birim değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30'da ilan edilen gösterge niteliğindeki ABD Doları döviz alış kuru esas alınır.
- 6.20. Yatırım Komitesi'nin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesi'nin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden Fon'a Pay Alım Talimatı ile yeni giriş kabul edilebilecektir.
- 6.21. Kaynak Taahhüdü ödemeleri ve Alım Bedelleri'nin Fon'a aktarılmasından önce Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ve Yatırım Komitesi'nin onayı ile Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, talep eden Yatırımcılar tarafından karşılanır.
- 6.22. Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.
- 6.23. Kaynak Taahhüdü ödemeleri ve Alım Bedelleri'nin Fon'a aktarılması karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısının küsuratlı çıkması durumunda, Fon'da küsuratlı Katılma Payı ihraç edilemeyeceğinden, Yatırımcı'ya ihraç edilecek Katılma Payı sayısı aşağıya doğru yuvarlanacaktır.
- 6.24. Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya Fon Portföyü'nün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek Yönetici, Katılma Payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.
- 6.25. Katılma Payı satışında, Denkleştirme durumunda Fon'a giriş komisyonu uygulanabilir.

#### **Denkleştirme**

- 6.26. İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni bir Kaynak Taahhüdü verilmesi veya yeni bir Yatırımcı tarafından Pay Alım Talimatı verilmesi durumunda, yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunan veya Pay Alım Talimatı verenler ile Fon'daki mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla yeni Yatırımcılar, kendilerine ihraç edilecek Katılma Payları'nı, Yatırım Komitesi ön kararı ve Yönetici'nin yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olan denkleştirme hesabına uygun olarak belirlenen primli Katılma Payı birim fiyatı üzerinden satın alabilecektir ("**Denkleştirme**").
- 6.27. Denkleştirme sırasında, Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon Birim Pay Değeri'ni düşürmesine bağlı olarak, mevcut Yatırımcılar'ın üstlendikleri maliyetlerin yeni Yatırımcılar'a da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz Fon Birim Pay Değerine yansımadığı bir durum olması hâlinde de Fon Birim Pay Değeri'nden farklı bir fiyat üzerinden Katılma Payı birim fiyatıyla Katılma Payı ihraçı yapılabilecektir. Bu çerçevede, Denkleştirme sonucunda ihraç edilecek primli Katılma Payı ihracında uygulanacak Katılma Payı birim fiyatı, mevcut piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle, yeni Yatırımcı'nın kabulüne ilişkin Yatırım Komitesi kararını

takip eden ilk açıklanan Fiyat Raporu'nda yer alan Fon Birim Pay Değeri'nin yarısı kadar altında veya yarısı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde Yatırım Komitesi'nin ön onayıyla Yönetici tarafından belirlenebilecektir.

- 6.28.** Kural olarak, Denkleştirme sırasında primli Katılma Payı birim fiyatı üzerinden ihraç edilecek paylar, Fon'a yeni bir Kaynak Taahhüdü veren Yatırımcı veya yeni Pay Alım Talimatı veren yeni Yatırımcı'ya tahsisli olarak ihraç edilir. Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunan mevcut Yatırımcılar'ın bu ihraca yeni Katılma Payı edinerek katılım hakkı, Yatırım Komitesi kararıyla sınırlandırılabilmesi gibi, Yönetici tarafından Yatırım Komitesi'nin kararına uygun şekilde, mevcut Yatırımcılar'ın da söz konusu ihraca katılmalarına izin verilebilir.

### **Yatırımcı'nın Temerrüdü**

- 6.29.** Ödeme Tarihi'nin sonu itibarıyla Yatırımcı'nın Katılma Payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi ve bu durumun Yönetici'nin göndereceği ihtarnamede belirlenen süre boyunca devam etmesi durumunda, Yönetici, Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde Yatırım Komitesi'nin ön kararı doğrultusunda, göndereceği bir ihtarname ile ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**") gibi, söz konusu Katılma Payı alım taahhüdünün yerine getirilmesi için ek bir süre bildirebilir.

- 6.30.** Temerrüde Düşen Yatırımcı hakkında Yönetici aşağıdaki yollara müracaat edebilir:

- a) Kaynak Taahhüdü'nde veya Pay Alım Talimatı'nda bulunmuş olmakla beraber, henüz hiç Katılma Payı satın almamış olan Temerrüde Düşen Yatırımcı ödemekte temerrüde düştüğü tutarın %40 (yüzde kırk)'ı oranına kadar cezai şartı Fon'a ödemekle yükümlü olacaktır.
- b) Hâlihazırda Katılma Payı bulunan Yatırımcı'nın temerrüde düşürülmesine ilişkin alınan karardan sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %40 (yüzde kırk)'ına kadar iskontolu olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın;
  - i. Fon tarafından geri alınmasına veya,
  - ii. Temerrüde Düşen Yatırımcı dışında kalan diğer mevcut Yatırımcılar'a eğer varsa Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ile birlikte Katılma Payları oranında devrine,karar verilebilir. Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın bu Katılma Payı devir yükümlülüğüne uygun davranmaması hâlinde, Temerrüde Düşen Yatırımcı ödemekte temerrüde düştüğü tutarın %40 (yüzde kırk)'ı oranına kadar cezai şartı Fon'a ödemekle yükümlü olacaktır
- c) İşbu maddenin (a) veya (b) bendindeki temerrüdün sonuçları ile birlikte uygulanabilecek şekilde, Temerrüde Düşen Yatırımcı için geçerli olan İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi Yönetici tarafından haklı sebeple feshedilebilir.
- d) Temerrüde Düşen Yatırımcı, temerrüt süresi boyunca İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi Yatırımcı olarak vermeleri gerekli yazılı onayın veya olumlu oyun verilmesi gibi yerine getirilmesi gereken hususlarda Katılma Payı'na sahip Yatırımcı olmaktan kaynaklanan söz veya onay veya ret hakkını kullanamaz.
- e) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Yatırım Komitesi üyesi olması veya Yatırım Komitesi'nde ilgili Yatırımcı tarafından aday gösterilmiş kişiler bulunması hâlinde, söz konusu Yatırımcı'nın Yatırım Komitesi'ndeki temsiliyeti Yönetici tarafından sona erdirilir. A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin Temerrüde Düşen Yatırımcı olması hâlinde,

kendinin veya aday gösterdiği üyelerin temerrüt nedeniyle Yönetici tarafından görevden alınması durumunda, ikame üye belirlemesi Yönetici tarafından yapılır.

**6.31.** Yukarıdaki madde 6.30'da yer alan,

- i. (b) bendindeki cezai şart tutarı Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın mevcut Katılma Payları'nın güncel tutarından ve/veya Fon'dan hak kazanıp henüz kendine ödenmeyen dağıtımlardan, Fon'a gelir yazılmak üzere mahsup edilecektir. Söz konusu tutarların işleme konu Katılma Payları'nın güncel tutarından karşılanamayan kısmı ile (a) bendindeki cezai şart tutarı ise Temerrüde Düşen Yatırımcı'dan tahsil edilecektir.
- ii. Cezai şart ve iskonto oranları, Yatırımcı'nın temerrüde düştüğü tarihte belirtilen oranlardan düşük olmak koşuluyla, Fon'un içinde bulunduğu ekonomik koşullara göre Yönetici tarafından tekrar belirlenebilir.

**6.32.** Yönetici, makul bir gerekçe bulunması kaydıyla Yatırımcı'nın temerrüdüne ilişkin düzenlemeler ve haklardan kısmen veya tamamen, geçici veya kalıcı olarak feragat edebilir ya da bu hakların kullanımını erteleyebilir.

#### **Katılma Payı Grupları:**

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

- i. Yalnızca A Grubu Katılma Payı Sahibi'ne tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve Yatırım Komitesi'ne oyda imtiyazlı 2 (iki) üye aday gösterme ve görevden alma ile kârda imtiyazlı dağıtım payı hakkını haiz A Grubu Katılma Payı;
- ii. Herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmayan B Grubu Katılma Payı;
- iii. Yalnızca yurt dışında yerleşik kişilere satılmak üzere ihraç edilecek olan ve Katılma Payı birim fiyatı ABD Doları cinsinden açıklanacak olan herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmayan C Grubu Katılma Payı;

ihraç edilebilecektir.

#### **Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirimine İlişkin Usul ve Esaslar**

**6.34.** Katılma Payları'nın değerleri Kurucu'nun resmi internet sitesi olan [www.azimutportfoy.com](http://www.azimutportfoy.com) adresinde duyurulur ve aksi talep edilmedikçe Kurucu'nun kayıtlarında bulunan Yatırımcı'ya ait elektronik posta adreslerine bildirilir. Talep eden Yatırımcılar'a ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılabilir. İhraç Sözleşmesi'nin "*Yatırımcı'nın Bilgilendirilmesine İlişkin Esaslar*" hükmünde düzenlenen bilgilendirme esasları saklıdır.

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

### **Fon'a Yatırımcı Kabulü**

**7.1.** Fon'a,

- i. İhraç Sözleşmesi'ne uygun olarak Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
- ii. Fon Süresi'nin sonuna kadar Katılma Payı Devirler'ine ilişkin hükümlere uygun olarak veya,
- iii. Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi gereği olarak ve bu gerekliliklere ilişkin düzenlemelere uygun olarak,

yeni Yatırımcı alınabilir.

- 7.2. Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına gerçekleştirilen Devirler ile Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi gereği olarak hukuken zorunlu Katılma Payı Devirleri saklı kalmak kaydıyla, yeni Yatırımcı, Yatırım Komitesi'nin onayı ve Yönetici'nin kararı ile kabul edilebilecektir.

### **Katılma Payı Devirleri**

- 7.3. Katılma Payları kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar'a İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredilebilir:
- Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
  - Yukarıdaki (i) bendi ile Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına gerçekleştirilen Devirler saklı kalmak kaydıyla, devrin Yönetici tarafından onaylanması üzerine Devir Protokolü'nün Yönetici tarafından Yatırımcılar adına devralana ibrazı ve imzası ile devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması.
- 7.4. Katılma Payları, kural olarak, Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına, İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen hükümler çerçevesinde Yatırım Komitesi'nin onayı olmaksızın devredilebilecektir. Yönetici, aşağıdaki madde 7.5'te düzenlenen reddetme hakkı çerçevesinde geçerli bir sebebi olmaksızın Katılma Payları'nın Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına devrine onay vermekten imtina edemez.
- 7.5. Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına gerçekleştirilen Devirler de dâhil olmak üzere Fon'a Katılma Payı devri yoluyla yeni Yatırımcılar'ın alınması durumunda Yönetici; Yönetici'nin, Fon'un veya Yatırımcılar'ın repütasyonuna zarar verme riski taşıyan makul nedenlerin varlığı hâlinde, Katılma Payı'nın devrini reddetme hakkını haizdir.
- 7.6. Katılma Payı Devirler'inde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:
- Yönetici, Devir Protokolü'nün onayı için gerekli işlemleri yapmakla yükümlü olup Yatırımcılar, Yönetici'ye işbu madde kapsamında devralan ile kendi adlarına Devir Protokolü'nü imzalamak yetkisi de dâhil olmak üzere devrin tamamlanması için gerekli yetkileri vermektedir.
  - Devralan Kişi'nin Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin devreden tarafından Yönetici'ye iletilmesi zorunludur.
  - Devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olmasından sonra, Katılma Payı devirlerine ilişkin bilgiler Yönetici tarafından MKK'ya iletilir.
  - Devralan, devreden, eğer varsa, Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmış sayılır.
  - Fon'dan çıkış komisyonu ile performans ücreti ve kârda imtiyazlı dağıtım payı gibi Katılma Payları'nın elde tutulduğu süreye göre hesaplanan ve benzeri bir nedenle devredilen Katılma Payları'na sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen Katılma Payları ile birlikte devralana geçer. Devir tarihine kadar devredilen Katılma Payları'na ilişkin olarak devredene yapılan tüm dağıtımlar, Eşik Getiri hesaplamasında dikkate alınır ve devralan, GSYF Tebliği'nin 16/(7). maddesi çerçevesinde devreden hâlefî olur.

- vi. Yatırımcılar'ın birbirleri arasında veya yeni Yatırımcılar'a gerçekleştirecekleri Katılma Payı devirlerinden doğabilecek olası tüm masraf ve Vergiler devrin tarafı Yatırımcılar tarafından karşılanır.
  - vii. Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunan herhangi bir C Grubu Katılma Payı Sahibi'nin sahip olduğu C Grubu Katılma Payları'nı yurtdışında yerleşik olmayan bir kişiye devretmesi ve devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nden doğan alım yükümlülüğünün de devir oranında devralana geçmesi halinde, ilgili Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü kapsamında devralanın yalnızca B Grubu Katılma Payı satın alma hakkı bulunacak olup, devralan, devreden C Grubu Katılma Payı Sahibi'nin Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne ilişkin hak ve yükümlülüklerine bu kapsamda halef olacaktır.
- 7.7.** Taraflar, A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin İlişkili Taraflar'ına yaptığı Devirler dışında A Grubu Katılma Payı'nın devri hâlinde devredilen A Grubu Katılma Payları'nın B Grubu Katılma Payları'na dönüştürüleceğini kabul, beyan ve taahhüt eder. Bu doğrultuda Yönetici, gerekli işlemlerin yapılması hususunda kendisine düşen görev ve sorumlulukları yerine getirecek olup Yatırımcılar bu konuda Yönetici'yi yetkilendirmiştir. Şüpheye mahal vermemek adına Yatırımcılar, A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin İlişkili Taraflar'ına gerçekleştireceği Devirler hariç olmak üzere, A Grubu Katılma Payları'nı devralanın, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi çerçevesinde A Grubu Katılma Payları'na tanınan hak ve yetkileri kullanamayacağını, devredilen A Grubu Katılma Payları'nın B Grubu Katılma Payları'na dönüştürülmesi için her türlü gerekli işlemi gerçekleştireceklerini ve gerekmesi hâlinde işbu dönüşümün gerçekleşmesi için olumlu oy kullanacaklarını kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 7.8.** Katılma Payı devirlerine ilişkin İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara uygun olmayan, Katılma Payı devirleri geçerli kabul edilmez, söz konusu devirler Yatırım Komitesi ve/veya Yönetici tarafından onaylanmaz ve bu çerçevede devralan,
- i. Fon'un Yatırımcı'sı sıfatını kazanamaz;
  - ii. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olamaz ve bunlar kapsamında Fon'a ilişkin hiçbir yönetim hakkı ve mali hak elde edemez.
  - iii. Diğer Yatırımcılar'a veya Fon'a karşı söz konusu Katılma Payı'nın iktisabı ile ilgili olarak İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nden kaynaklanan herhangi bir hak, menfaat veya yetki iddiasında bulunamaz ve devreden İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında Yatırımcı olarak sahip olduğu sorumluluk ve yükümlülüklerle bağlı kalmaya devam eder.

### **Katılma Payları'nın Fon'a İadesi**

- 7.9.** Katılma Payı;
- i. Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı durumu,
  - ii. Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali hâlleri,
  - iii. Temerrüde Düşen Yatırımcı durumu,
  - iv. Erken Dağıtım durumu,
  - v. Yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşması hâlinde Yönetici tarafından GSYF Tebliği çerçevesinde zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar,

- vi. Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar,
- vii. Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olması gerektirecek nitelikte olması (aşağıda "*Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade*" olarak düzenlenmiştir) nedeniyle, Yönetici yönetim kurulu kararıyla Yatırımcı'nın yaptığı Katılma Payı iadeleri,
- viii. Tasfiye Dönemi,

dışında sadece Fon Süresi'nin sonunda iade edilebilir. Yatırımcı bu sayılanlar dışında, Fon Süresi boyunca kural olarak Katılma Payı'nı iade edemeyeceğinden Kurucu, kendine yapılan iade taleplerini reddeder. Yatırımcı'nın bu nedenle uğradığını iddia ettiği bir zarar söz konusu ise, Kurucu bundan sorumlu tutulamaz.

- 7.10. C Grubu Katılma Payları'nın Fon'a iade edildiği durumlarda, C Grubu Katılma Payları'na ilişkin iadelerin ABD Doları cinsinden de gerçekleştirilebilmesi mümkündür.
- 7.11. Temerrüde Düşen Yatırımcı ve Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı hâllerinde Fon'dan çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarları, Fon'a gelir olarak kaydedilir. Fon Süresi'nin sonundaki Katılma Payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının Katılma Payı iadelerinde çıkış komisyonu uygulanmaz.
- 7.12. Katılma Payları'nın Fon'a iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanamadığını ve Fon Portföyü'ndeki Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkışın Yatırımcı'nın zararına olacağını Kurucu tarafından tespiti hâlinde Yönetici, Katılma Payları'nın iadesini erteleyebilir. Ancak bu süre 1 (bir) yılı aşamaz ve ertelemeye ilişkin karar derhal Kurul'a bildirilir.

### **Zorunlu Katılma Payı İadesi**

- 7.13. Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan yatırımların, Yürürlükteki Mevzuat'ta öngörülen azami sınırlamaları aşması durumunda Kurucu yeni Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu Katılma Payı geri alımı (zorunlu Katılma Payı iadesi) yapılmak suretiyle, Yatırımcılar'a dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu yönetim kurulunun Fon'a zorunlu Katılma Payı iadesine ilişkin kararından sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır ve ilgili bildirim alan Yatırımcılar en geç, bildirim aldıkları tarihi takip eden 3 (üç) İş Günü içerisinde satım talimatlarını Yönetici'ye iletmekle yükümlüdür. Aksi takdirde satım talimatları Yönetici tarafından oluşturulur. Zorunlu Katılma Payı iadesi hâlinde, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payı sahiplerinin hesaplarına, Katılma Payları'nın geri alınmasında kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.
- 7.14. Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle sahip olduğu Katılma Payları'nın nakde çevrilerek ödenmesine ilişkin Resmî Makam emrinin Yönetici'ye tebliğ edilmesi hâlinde, Yönetici ilgili Yatırımcı'nın, Resmî Makam emrine konu Katılma Payları'nın zorunlu olarak Fon'a iadesini yapmak suretiyle, Resmî Makam emrine uygun yerlere ödenmesine karar verebilir. Bu durumda, Resmî Makam emrinin Yönetici'ye tebliğ tarihinden sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır ve Yatırımcı adına satım talimatları Yönetici tarafından oluşturulur. Bu hüküm çerçevesinde Katılma Payı iadesi hâlinde, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Resmî Makam emrine uygun yerlere Katılma Payları'nın

geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

#### **Katılma Payı'nın Miras Yolu ile İntikali Hâlinde Fon'a İade**

**7.15.** Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali hâlinde Katılma Payı iadesi de dâhil olmak üzere ayrıntılı düzenlemelere Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.

#### **Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade**

**7.16.** Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması hâlinde, ilgili değişikliğin bildirilmesinden itibaren 30 (otuz) gün içinde kullanılmak üzere, Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın tamamını Fon'a iade hakkı olacaktır. Yatırımcı'nın bu hakkını belirtilen süre içinde kullanmaması hâlinde, söz konusu hak, sürenin sona ermesiyle veya Yatırımcı tarafından bu hakkın kullanılmayacağını bildirilmesi ile daha erken bir tarihte sona erecektir.

**7.17.** Yönetici, Yatırımcı'nın yatırım yapma kararını etkileyebilecek değişikliğin gerçekleştiği gerekçesiyle yaptığı iade talebini aldıktan sonra en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde, Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın iadesine ilişkin kararını Yatırımcı'ya yazılı olarak bildirmek zorundadır. Değişikliğin Önemli Olumsuz Etki değişikliği olması hâlinde, karine olarak Yatırımcı'nın yatırım yapma kararının etkilendiği kabul edilecektir.

**7.18.** Yatırımcı'nın Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, ilgili Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın Fon'a iadesine ilişkin Yönetici'nin kararından sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı uyarınca belirlenir ve Yatırımcı'nın satım talimatı Yönetici tarafından oluşturularak, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payı'nı iade etmek isteyen Yatırımcı'nın hesabına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak fiyatın açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

#### **Tasfiye Dönemi İadeleri**

**7.19.** Katılma Payları'nın Fon Süresi'nin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon Süresi'nin son günü itibarı ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporları'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır. İade tutarları, Fon Süresi'nin sonu itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporu ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'ın hesabına yatırılır.

**7.20.** Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın Fon'a iadesi, Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Bu durumda güncel değerlendirme raporu bulunan Girişim Şirketleri'nin İştirak Payları dışında, İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Yatırım Komitesi ve Yönetici tarafından belirlenen Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara değerlendirme raporu hazırlatılır. Fon'dan Yatırımcı'ya devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Yatırımcılar arasında Katılma Payları ile orantılı olarak karşılanır.

**7.21.** Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payı'nın Fon'a iadesinin İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

## **8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ**

- 8.1.** Yönetici, Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedelleri ile Yatırım Dönemi boyunca Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir.
- 8.2.** Kurucu, Fon'un Yatırımcıları'nın haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak yürütülmesinden ve Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.
- 8.3.** Fon, Fon ihtiyaçlarını veya Fon Portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Yatırım Komitesi kararı ile Fon Toplam Değeri'nin azami %50 (yüzde elli)'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları'nda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması hâlinde kredinin veya faizsiz finansmanın niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler Hesap Dönemi'ni takip eden 30 (otuz) gün içinde Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.
- 8.4.** Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde, Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamaları ile Fon'un yatırım hedef ve stratejileri ve yatırım sınırlamalarına uyulur.

## **9. FON MALVARLIĞI ve HARCAMALAR**

- 9.1.** Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler de dâhil olmak üzere Fon'a İlişkin Giderler, Fon malvarlığından karşılanır. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, Yönetici veya iştirakleri, Fon'un kuruluşuna ilişkin masrafları Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'a rücu edebilir.
- 9.2.** Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.
- 9.3.** Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %30 (yüzde otuz)'dur. Performans ücreti bu sınıra dâhil değildir.
- 9.4.** Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama Fon Toplam Değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti hâlinde aşan tutar ilgili Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve tahakkuk tarihini takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden Hesap Dönemi'nin toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

### **Yönetim Ücreti**

- 9.5. Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Fon'daki Ödenmiş Kaynak Taahhüdü ile Fon'a aktarılan Alım Bedelleri'nin ABD Doları karşılıklarının toplamının,
- (i) İlk Kapanış'tan itibaren 7 (yedi) yıl boyunca, günlük %0,00548 (yüz binde beş virgül kırk sekiz) ve yıllık yaklaşık %2 (yüzde iki)'si oranında,
- (ii) Bu sürenin sonundan Fon Süresi'nin sonuna kadar, günlük %0,00273 (yüz binde iki virgül yetmiş üç) ve yıllık yaklaşık %1 (yüzde bir)'i oranında,
- Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına, Yönetim Ücreti'nin hesabında Ödenmiş Kaynak Taahhütleri ve Alım Bedelleri'nin ABD Doları karşılığı dikkate alınacaktır.
- 9.6. İlk Kapanış'tan itibaren ilgili Hesap Dönemi sonuna denk gelen yıllık Yönetim Ücreti oransal olarak hesaplanır.
- 9.7. Yönetim Ücreti aylık olarak tahakkuk ettirilecek ve tahsil edileceği aylık dönemin son İş Günü'nden itibaren 7 (yedi) İş Günü içinde ödeme tarihindeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı Türk Lirası olarak Yönetici'ye Fon'dan ödenecektir.
- 9.8. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

## 10. DAĞITIMLAR

- 10.1. Fon'da oluşan kâr, Katılma Payları'nın Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değeri'ne yansır ve Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.
- 10.2. Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi çerçevesinde Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Yatırım Komitesi'nin kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak kâr dağıtımı yapılabilir. Dağıtım yapılması hâlinde, dağıtım tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir ve Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bilgilendirilir.
- 10.3. Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını,
- i. Yatırım Dönemi içinde kalmak koşuluyla, Yatırım Komitesi'nin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir.
- ii. Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.
- 10.4. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payı saklı kalmak üzere, Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına her bir A Grubu Katılma Payı Sahibi, kârda imtiyazlı dağıtım payının yanında sahip olduğu Katılma Payı oranında Yatırımcı sıfatı ile dağıtımlara ayrıca hak kazanır.

**10.5.** Fon'dan Yatırımcılar'a yapılan her türlü dağıtım Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dâhil ve Tasfiye Dönemi'nde İştirak Payı devri sureti ile gerçekleştirilenler hariç olmak üzere nakit, Türk Lirası cinsinden ve banka transferi ile yapılır.

#### **Dağıtım Anahtarı, Kârda İmtiyazlı Dağıtım Payı ve Performans Ücreti**

**10.6.** Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması; alacakların tahsili ve sonrasında Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri de dâhil olmak üzere borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabılır tutar, Yatırım Komitesi'nin kâr dağıtım kararı ve Yönetici'nin onayı ile Yatırımcılar'a Fon'daki Katılma Payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrasında, her bir Yatırımcı bakımından aşağıdaki dağıtım anahtarı çerçevesinden Yönetici'nin performans ücretine ve A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payına hak kazanılıp kazanılmadığı belirlenir ve bu doğrultuda aşağıdaki şekilde dağıtım yapılır:

- (i) İlk olarak, dağıtılabılır tutarın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü ve/veya (Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar için) Alım Bedeli'ne eşit oluncaya kadar;
- (ii) İkinci olarak, (a) bendinin dağıtımından sonra kalan dağıtılabılır tutarın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Eşik Getirisi'ne eşit oluncaya kadar;
- (iii) Üçüncü olarak, (b) bendinin dağıtımından sonra kalan dağıtılabılır tutarın, %75 (yüzde yetmiş beş)'i A Grubu Katılma Payı Sahibi'ne, %25 (yüzde yirmi beş)'i Yönetici'ye bu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı (ii) bendi uyarınca Yatırımcı'ya yapılan toplam dağıtım tutarının %25 (yüzde yirmi beş)'ine ulaşınca kadar;
- (iv) Daha sonra, kalan dağıtılabılır tutarın %15 (yüzde on beş)'i A Grubu Katılma Payı Sahibi'ne kârda imtiyazlı dağıtım payı; %5 (yüzde beş)'i Yönetici'ye performans ücreti olarak ve %80 (yüzde seksen)'i Yatırımcı'ya Fon'daki Katılma Payı oranında,

dağıtılır.

**10.7.** Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen durumlardan kaynaklanan Katılma Payı iadelerinde gerçekleştirilecekler de dâhil olmak üzere yapılacak her dağıtımda; dağıtım anahtarına uygun olarak A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payı ve Yönetici'nin performans ücretine hak kazanıp kazanmadığı kontrol edilir ve herhangi bir dağıtımda, kârda imtiyazlı dağıtım payı ve performans ücreti oluşmaması durumunda, bir sonraki dağıtımda önceki dağıtım tutarları da dağıtılabılır tutara eklenerek hesaplama yapılır.

**10.8.** Her bir Yatırımcı'nın ABD Doları cinsinden Ödenmiş Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli ve Yatırımcı'ya yapılacak dağıtımların, dağıtım tarihinden 1 (bir) İş Günü önce açıklanan TCMB ABD Doları döviz alış kuru karşılığı kârda imtiyazlı dağıtım payı ve performans ücreti hesaplamalarında dikkate alınır.

**10.9.** Performans ücreti Fon'dan karşılanır ve performans ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

#### **Erken Dağıtım**

- 10.10. Erken Dağıtım kararı alınması durumunda Yönetici bu kararı, en geç kararın alınmasını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirir.
- 10.11. Erken Dağıtım hâllerinde, her bir Yatırımcı'nın Erken Dağıtım çerçevesinde Fon'a iade edeceği Katılma Payları için Fon'a satım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve Erken Dağıtım hâllerinde satım talimatları Yatırımcılar adına Yönetici tarafından oluşturulur. Yönetici, herhangi bir Yatırımcı'yı, Katılma Payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette Katılma Payı iadesi yapması için zorlayamaz.
- 10.12. Erken Dağıtım döneminde Yönetici'nin Erken Dağıtım kararı aldığı tarihi takip eden ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatı, Katılma Payı geri alım fiyatı olarak kullanılır ve Erken Dağıtım çerçevesinde dağıtılacak tutar Yatırımcılar'ın hesaplarına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim pay fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

#### **Tasfiye Dönemi Dağıtımları**

- 10.13. Tasfiye Dönemi'nde dağıtımlar, Katılma Payları'nın Fon'a iadesi sonucunda söz konusu Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda İhraç Sözleşmesi'nin 7.19. maddesi uygulanır ve yapılacak değerlendirme sonrası bulunacak İştirak Payları'nın değeri yukarıda belirlenen dağıtım anahtarının işletilmesinde dikkate alınır. Yapılacak hesaplama neticesinde A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payı ve Yönetici'nin performans ücretine hak kazandığı tespit edilirse, İştirak Payları'nın dağıtımı da dağıtım anahtarında belirlenen sıra ve öncelikle yapılır.
- 10.14. Tasfiye Dönemi'nin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu kârda imtiyazlı dağıtım payı ve Yönetici'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu performans ücreti toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, Tasfiye Dönemi sonunda yapılıysa A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin Fon'dan tahsil edeceği kârda imtiyazlı dağıtım payı ve Yönetici'nin tahsil edeceği performans ücretini aşması durumunda, aşan kısım A Grubu Katılma Payı Sahibi ve Yönetici tarafından, tahsil oranlarına uygun olarak, BSMV'si ve yasal faizi ile birlikte, sahip oldukları Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a dağıtılmak üzere Fon'a iade edilecektir.

#### **11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR**

- 11.1. Fon'un Portföyü'ndeki varlıklar Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanacaktır.
- 11.2. Yürürlükteki Mevzuat kapsamında Portföy Saklayıcısı'nın görev ve sorumluluğu altında olan tüm işlemlerden ve Yatırımcı'ya verebileceği zararlardan, Portföy Saklayıcısı sorumlu olacaktır.
- 11.3. Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklanması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ile Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

#### **12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR**

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

### 13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar aksi Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenmedikçe yazılı olarak ve Yönetici tarafından belirlenen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.
- 13.2. Fon'un periyodik raporlarının ve finansal tabloların hazırlanması ile bunların Yatırımcılar'a bildirimini Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.
- 13.3. Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümleri ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile GSYF Tebliği hükümleri saklıdır.

### 14. FON'UN TASFİYESİ

- 14.1. İhraç Sözleşmesi'nde Tasfiye Dönemi'ne ilişkin gerçekleştirilen diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Fon'un sona ermesi ve Fon Portföyü'nün tasfiyesi konusunda Bilgilendirme Dokümanları hükümleri doğrudan; Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ise kıyasen uygulanır.

### 15. DİĞER HUSUSLAR

#### İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

- 15.1. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,
- Yatırımcılar'ın Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması;
  - Yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu/Yönetici lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümlere yer verilmesi;
  - İspat külfetini Yatırımcı'ya yükleyen kayıtlara yer verilmesi;
- hariç olmak üzere, her türlü değişiklik Yatırım Komitesi onayı ve Kurucu yönetim kurulu kararı ile yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirilir. Bildirim ile birlikte yeni düzenlemeler, değişikliğe ilişkin Kurucu yönetim kurulu karar tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir. Şüpheye mahal vermemek adına Yönetici, Yürürlükteki Mevzuat, bir hakem heyeti veya ilk derece mahkemesi kararı veya Resmî Makam karar veya talimatı gibi hususlardan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünün tadilinin gerekmesi hâlinde, diğer Taraflar'a önceden En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirilmek suretiyle tek taraflı olarak söz konusu değişiklikleri yapma yetkisini haizdir.
- 15.2. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin herhangi bir Yatırımcı'nın haklarını, değişiklik öncesine göre adil davranış (*fair treatment*) prensibine aykırı olarak diğer Yatırımcılar'a nazaran ayrımcılık oluşturacak şekilde olumsuz yönde etkileyen; Yatırımcı için geçerli dağıtım anahtarını veya Yönetim Ücreti'ni Yatırımcı aleyhine değiştiren veya sahip olduğu yükümlülükleri arttıran nitelikte olması ve benzeri veya Yatırımcı için önemli Olumsuz Etki yaratan hallerde ilgili Yatırımcı'nın onayı olmaksızın ilgili değişiklik bahsi geçen Yatırımcı için geçerli olmaz.
- 15.3. Fon'un KAP sayfasında bu İhraç Sözleşmesi'nin bir örneğine yer verilir. İhraç Sözleşmesi şartlarında değişiklik yapılması hâlinde değişiklikleri içeren sözleşme de KAP'ta ilan edilecek ve

Portföy Saklayıcısı'na gönderilecektir.

#### **Bilgilendirme Dokümanları'nın Değiştirilmesi**

**15.4.** Bilgilendirme Dokümanları'nda GSYF Tebliği ve İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilen değişiklikler Yatırımcı'yı bağlar.

#### **Devir Yasağı**

**15.5.** Aksi İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilmediği sürece, herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer tüm Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

#### **Süre ve Sona Erme**

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

**15.7.** İmza Sayfası'nda bahsi geçen Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından Yatırımcı Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi hâlinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

#### **Feragat**

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

#### **Sözleşmeye Katılım**

**15.9.** Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri, Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni ve/veya Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu veya Sözleşmeye Katılım Formu'nu imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcı'sı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan etmiştir.

#### **Sözleşmenin Dili**

**15.10.** Bu İhraç Sözleşmesi tahtında hazırlanan, gönderilen, değiş-tokuş edilen, her türlü; bildirim, talep, talimat, onay, muvafakat, toplantı tutanakları, muhaberele ve diğer yazışmalar kural olarak Türkçe dilinde olmalıdır fakat gerekli olduğu hâllerde hem Türkçe hem İngilizce olabilir. Ek olarak, bu İhraç Sözleşmesi tahtındaki her türlü toplantı veya yazışma Türkçe veyahut İngilizce olarak yürütülecektir. Türkçe ve İngilizce versiyonlar arasında herhangi bir çelişki olması hâlinde ise Türkçe versiyonlara üstünlük tanınacaktır.

## **Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü**

- 15.11.** İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.
- 15.12.** Taraflar arasında İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklar aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde oluşturulacak hakem heyeti tarafından İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları uyarınca nihai olarak 3 (üç) Kişilik hakem kurulu tarafından tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir.
- 15.13.** Tahkim talebinde bulunan Taraf veya Taraflar, tahkim talebiyle ve kendine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, tahkim talebinin tebliğinden itibaren 30 (otuz) gün içinde birer hakem tayin edeceklerdir. Kendine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, bu süre içinde bir hakem tayin edemezse, tahkim talebinde bulunan Taraf dâhil Taraflar'dan herhangi birinin talebi üzerine, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Divanı tarafından bir hakem atanacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına, davacı ve/veya davalı tarafta birden fazla Kişi bulunuyorsa aynı tarafta bulunan Taraflar, bir hakem tayin edeceklerdir ve aynı tarafta bulunan bu Taraflar hakem seçimi konusunda anlaşamıyorsa, hakem seçemeyen Taraflar yerine hakemi İstanbul Tahkim Merkezi atayacaktır.
- 15.14.** Bu usul çerçevesinde, görevlendirilen 2 (iki) hakem, her 2 (iki) hakemin de tayin edildiği tarihten itibaren 30 (otuz) gün içinde 3. (üçüncü) hakemi belirleyecektir. İlk 2 (iki) atanmış hakem bu süre içinde 3. (üçüncü) bir hakemi tayin edemezse, taraflardan herhangi birinin talebi üzerine üçüncü hakem İstanbul Tahkim Merkezi tarafından atanacaktır. Üçüncü hakem, tahkim heyetinin başkanlığı görevini yapacaktır.

## **Ekler**

- 15.15.** Her biri bu İhraç Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını teşkil eden ekler aşağıdakilerden ibarettir:
- Ek-1:** Tanımlar ve Yorum Kuralları
- Ek-2:** Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu
- Ek-3:** Sözleşmeye Katılım Formu
- Ek-4:** Nitelikli Yatırımcı Beyanı
- Ek-5:** Devir Protokolü Taslağı
- Ek-6:** Performans Ücretine ve Kârda İmtiyazlı Dağıtım Payına İlişkin Bilgilendirme ve Beyan

## **İmza**

- 15.16.** Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından,
- İmza Sayfası'nda belirtilen tarihte veya,
  - Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı Formu) ve Sözleşmeye Katılım Formu'nda belirtilen tarihte veya,
  - Devir Protokolü'nde belirtilen tarihte,
- Taraflar'ın yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Yatırımcı'ya teslim

edilmiştir.

## EKLER

### EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI

#### 1. Tanımlar

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

**A Grubu Katılma Payı** : Yalnızca Oleka ve İlişkili Taraflar'ına tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve Yatırım Komitesi'ne oyda imtiyazlı 2 (iki) üye aday gösterme ve görevden alma ile kârda imtiyazlı dağıtım payı hakkını haiz Katılma Payı grubunu ifade eder.

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

**ABD Doları** : Amerika Birleşik Devletleri yasal para birimini ifade eder.

**Alım Bedeli** : Pay Alım Talimatı veren herhangi A Grubu Katılma Payı Sahibi veya B Grubu Katılma Payı Sahibi'nin sahip olduğu A Grubu Katılma Payları veya B Grubu Katılma Payları için İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen koşullara uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı ödemenin veya bu tutara karşılık Fon'a devrettiği İştirak Payları'nın değerinin;

(i) Eğer Yönetici tarafından belirlenmişse, Ödeme Tarihi'nden 1 (bir) İş Günü önce açıklanan,

(ii) Eğer Ödeme Tarihi belirlenmemişse, Fon'a ödendiği tarihte açıklanan,

TCMB ABD Doları döviz alış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden karşılığını; C Grubu Katılma Payı Sahibi bakımından ise Pay Alım Talimatı'nda belirlenen ABD Doları cinsinden alım bedeli tutarını ifade eder.

**B Grubu Katılma Payı** : Fon'da herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan Katılma Payı grubunu ifade eder.

**B Grubu Katılma Payı Sahibi** : B Grubu Katılma Payı'na sahip olan Yatırımcı'yı ifade eder.

**C Grubu Katılma Payı** : Yalnızca yurt dışında yerleşik kişilere satılmak üzere ihraç edilecek olan ve Katılma Payı birim fiyatı ABD Doları cinsinden açıklanacak olan Fon'da herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan Katılma Payı grubunu ifade eder.

**C Grubu Katılma Payı Sahibi** : C Grubu Katılma Payı'na sahip olan Yatırımcı'yı ifade eder.

**Bilgilendirme Dokümanları** : Fon'un İçtüzük ile İhraç Belgesi'ni ifade eder.

- Denkleştirme** : İhraç Sözleşmesi’nde kendine verilen anlamı ifade eder.
- Devir** : Katılma Payları’na ilişkin herhangi bir mali ve/veya yönetsel hakkın, mülkiyet hakkının, rüçhan hakkının, opsiyon hakkının veya oy hakkının veya intifa hakkının herhangi bir Kişi’ye devri veya Katılma Payları’nın tamamının veya bir kısmının satış, temlik, tahsis, takas veya sair benzeri bir nitelikte bir işleme tabi olması ya da üzerinde herhangi bir takyidatın kurulmasını veya bu amaçlarla sözleşme imzalanmasını ifade eder.
- Bu bakımdan “*devreden*”, “*devralan*” veya “*devretmek*” gibi Devir ile ilgili terimler bu tanıma uygun olarak yorumlanacaktır.
- Devir Protokolü** : Yatırım Komitesi’nin ön kararı ve Yönetici’nin Katılma Payı’nın devrine ilişkin onay kararı almasından sonra devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne taraf olabilmesi için, Yönetici ile devralan arasında imzalanacak olan Ek-4’te yer alan protokolü ifade eder.
- En Uygun Haberleşme Vasıtası** : GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ile ve buna ilişkin tadel, değışiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Erken Dağıtım** : Fon’un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri’nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri’nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında Fon’un yasal Vergi yükümlülükleri de dâhil olmak üzere borçların düşülmesi sonucu Fon’da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabılır tutarın, Katılma Payı sahiplerinin Katılma Payları’nı Fon’a iade etmeleri suretiyle Katılma Payları oranında Yatırımcılar’a Yatırım Komitesi ve Yönetici yönetim kurulu kararı ile dağıtılmasını ifade eder.
- Eşik Getiri** : Her bir Yatırımcı özelinde ayrı ayrı takip edilecek olan ve Yatırımcı’nın farklı tarihlerde yaptığı (kısmılar hâlinde yapılabileceği de dikkate alınarak) Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedeli tutarlarının ABD Doları cinsinden karşılıklarının toplamının Fon’dan yapılan dağıtımlar ile ilgili Yatırımcı’ya geri ödendiği tarihe kadar, yıllık %8 (sekiz) faiz oranı uygulanarak hesaplanan bileşik getiriye ifade eder.

- Finansal Raporlama Tebliği** : 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete’de yayımlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ile bu Tebliğde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Fon** : Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Oleka Growth I Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nu ifade eder.
- Fon Birim Pay Değeri** : Son değerlendirme raporunda belirlenen Fon Toplam Değeri’nin Fon’un toplam Katılma Payları’nın sayısına bölünmesiyle elde edilen hem Türk lirası hem de ABD Doları cinsinden açıklanacak olan değeri ifade eder.
- Şüpheye mahal vermemek adına A Grubu Katılma Payları ve B Grubu Katılma Payları’nın birim fiyatı Türk lirası cinsinden, C Grubu Katılma Payları’nın birim fiyatı ABD Doları cinsinden hesaplanır ve ilan edilir. C Grubu Katılma Payları’nın birim değerinin hesaplanmasında; ilgili gün için TCMB tarafından saat 15:30’da ilan edilen gösterge niteliğindeki ABD Doları döviz alış kuru esas alınır.
- Fon Portföy Değeri** : Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyü’ndeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Fon Portföyü** : GSYF Tebliği’ne uygun olarak Fon’un finansal varlıkları ile herhangi bir kâr payı, komisyon, gecikme zammı ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dâhil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
- Fon Süresi** : İhraç Belgesi’nde belirlenen Fon’un süresini ifade eder.
- Fon Toplam Değeri** : Fon Portföyü’ndeki varlıkların SPK’nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri’ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.
- Fon’a İlişkin Giderler** : Fon Portföyü’nün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü’nden karşılanacak ve Yönetim Ücreti dâhil Fon’a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan İhtüzük’te belirtilen giderleri ifade eder.
- Gerçek Faydalanıcı** : Herhangi bir Kişi için kullanıldığında, gerçek Kişi ya da tüzel Kişi olup olmadığına veya tüzel kişiliği bulunup bulunmadığına bakmaksızın ilgili Kişi’yi nihai olarak sahipliğinde veya Kontrol’ünde bulunduran veya ilgili Kişi

tarafından hesabına işlem ya da faaliyet yürütülen gerçek kişiyi ifade eder.

**Girişim Sermayesi Yatırımı** : GSYF Tebliği'ne göre fonların girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.

**Girişim Şirketi** : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.

**Gizli Bilgi** : Yazılı halde, sözlü veya elektronik olarak veya sair yolla iletilen Yönetici'nin, Taraflar'dan herhangi birinin, ilgili işletmelerin faaliyeti, iş planları, pazarlama planları, Hesaplar'ı, finansal ve hukuki konuları, finansal sonuçları, operasyonları, mali tabloları, gelir tabloları, nakit akış tahminleri, ticari sırları, finansal ve operasyonel tahminleri, projeksiyonları, kayıtları, varlıkları, fikri mülkiyet varlıkları, izinleri, lisansları, onayları, üretim süreçleri, iş süreçleri, işletme süreçleri, ürünleri, hizmetleri, tedarikçileri, alt yüklenicileri, teknolojileri, know-how, teknikleri, bağlı kuruluşları, iştirakleri, hissedarları, ana şirketleri, kardeş şirketleri, grup şirketleri, çalışanları, danışmanları, üst düzey yönetimi ile ilgili bilgiler ile birlikte, işbu Sözleşme ve herhangi bir formattaki diğer işlem belgeleri de dâhil, Yönetici, Taraflar'dan herhangi biri ve ilgili işletmelere ait diğer her türlü bilgiyi ifade eder.

**GSYF Tebliği** : 02.01.2014 tarihli ve 28870 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

**Halef** : Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Kişiler'in malvarlığının miras yolu ile geçişi hükümleri çerçevesinde Yatırımcı'nın vefatıyla, vefat eden Yatırımcı'nın Katılma Payları'nı külli halefiyet yoluyla iktisap eden, varis, mirasçı veya vasiyet alacaklısını ifade eder.

- Hesaplar** : Yönetici tarafından TL cinsinden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 6 (altı) aylık ve yıllık finansal raporları ifade eder. Bu tanım çerçevesinde finansal tablolar; bilanço, gelir tablosu, nakit akış tablosu ve dipnotlarıyla beraber Fon Toplam Değeri değişim tablosundaki değişiklikleri; portföy raporları ise fiyat raporlarını ve portföy dağılım raporlarını içerir.
- Hesap Dönemi** : Her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp, 31 Aralık tarihinde biten 12 (on iki) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi'ne ilişkin olarak İlk Kapanış tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.
- İçtüzük** : Fon'un SPK onaylı içtüzüğünü ve bu içtüzük'te değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Belgesi** : Fon'un ihraç belgesini ve bu İhraç Belgesi'nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Sözleşmesi** : GSYF Tebliği'nde belirlenen asgari içeriğe uygun olarak hazırlanan Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İlk Kapanış** : Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
- İlişkili Taraf** :  
i. Herhangi bir tüzel kişi ile ilgili kullanıldığında, bu tüzel kişinin iştiraklerini, grup şirketlerini, bu tüzel kişiyi doğrudan veya dolaylı olarak Kontrol edenleri, yönetim kurulu üyelerini, bu kişilerin iştiraklerini ve kurduğu ve/veya yöneticisi olduğu fonları; ayrıca söz konusu tüzel kişinin Kontrol'ü altında olan veya bu tüzel kişi ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;  
ii. Herhangi bir gerçek kişi ile ilgili kullanıldığında, bu gerçek kişinin aile üyelerini (eş, çocuk, ebeveyn), bu kişiyi doğrudan veya dolaylı olarak Kontrol edenleri, bu kişinin kurduğu ve/veya yönettiği fonları, bu kişinin Kontrol'ü altında olan veya bu kişi ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;

iii. Herhangi bir fon ile ilgili kullanıldığında, bu fonu yöneten, Kontrol eden veya Fon'un kurucusu veya yönetici olan Kişiler'i; Fon'un yatırım yaptığı ve Kontrol'ü altında olan Kişiler'i veya bu fon ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;

ifade eder.

- İmza Sayfası** : İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
- İş Günü** : Türkiye Cumhuriyeti'nde bankaların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmî tatil günleri hariç olmak üzere) faaliyet göstermek üzere açık bulunduğu günleri ifade eder.
- İştirak Payı** : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ve duyuruları ile bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
- Kanun veya SPKn** : 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
- Katılma Payı** : Fon'un ihraç edeceği her bir Yatırımcı'nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.
- KAP** : Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.
- Kaynak Taahhüdü** : Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı sayın alması amacıyla **Ek-2**'de belirtilen formu imzalamak suretiyle Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş ve ABD Doları üzerinden alınacak olan kaynağı ifade eder.
- Kişi** : Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmî Makamı veya bir alt kuruluşu ile Yürürlükteki Mevzuat gereği tüzel kişiliği bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hâllerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.
- Kontrol** : Bir Kişi'nin yönetime ilişkin kararlarının alınmasında etkili olmayı; herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, bir tüzel kişinin sermayesinin %50 (yüzde elli)'sinden daha fazlasına

sahip olunması ile bu tanım kapsamında “*Kontrol*” sözcüğü (“*kontrol etme*”, “*kontrol edilme*” ve “*ortak kontrolü altında*” terimleri de dâhil) herhangi bir taraf bakımından kullanıldığında, söz konusu tarafın ister oy hakkına sahip menkul kıymetler isterse sermayedeki pay, anlaşma yoluyla veyahut başka şekilde doğrudan veya dolaylı olarak yönetim ilkelerini yönetme veya yönettirme tam yetkisine sahip olmasını ifade eder.

- Kurucu** : Fon’un kurucusu olan Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.’yi ifade eder.
- Kurul veya SPK** : Sermaye Piyasası Kurulu’nu ifade eder.
- MKK** : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.’yi ifade eder.
- Nitelikli Yatırımcı** : Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK’nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dâhil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik’te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip Kişiler’i ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
- Oleka** : Merkez adresi 124 City Road, Londra, Birleşik Krallık EC1V 2NX adresine kayıtlı bulunan 11481383 sicil numaralı Oleka Ventures Limited’i ifade eder.
- Ödeme Çağrısı** : Yatırım Komitesi’nin yazılı kararı üzerine, Kurucu tarafından Yatırımcı’ya gönderilecek olan, Yatırımcı’nın Fon’a verdiği Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı’na ilişkin ödeme yapması karşılığında Katılma Payları’nı iktisap etmesini sağlayacak olan yazılı bildirimini ifade eder.
- Ödeme Tarihi** : Yatırımcı’nın Fon’a verdiği Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli’ni ödemesi veya bu değere karşılık gelen İştirak Payı’nı Fon’a aktarması gereken Ödeme Çağrısı’nda belirtilen tarihi ifade eder.
- Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü** : Herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak,  
a. Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan,

- b. Yatırımcı Sözleşmesi çerçevesinde geri çağrılan ve Fon'a aktarılan tutar kadar azalan,
- c. Katılma Payları'nın devredilmesi durumunda, devredenin Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün bulunması hâlinde Devir Protokolü'nün imza tarihi itibarıyla devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak devreden açısından azalan ve devralan açısından artan, tutarı ifade eder.

**Ödenmiş Kaynak Taahhüdü** : A Grubu Katılma Payı veya B Grubu Katılma Payı'na sahip herhangi bir Yatırımcı'nın sahip olduğu A Grubu Katılma Payı veya B Grubu Katılma Payları için İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin Ödeme Tarihi'nden 1 (bir) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz alış kuruna bölünmesi sonucu bulunan ABD Doları cinsinden tutarların toplamını; C Grubu Katılma Payı Sahibi'nin ise sahip olduğu C Grubu Katılma Payları İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı ABD Doları cinsinden tutarların toplamını ifade eder.

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

- i. Fon'un yatırım stratejisinde daha riskli varlıklara yönelinecek değişiklikler yapılması,
- ii. Fon'un yönetimi veya Fon'un Yatırım Komitesi'nin oluşumunda Kontrol değişikliğine yol açacak değişikliklerin gerçekleştirilmesi,
- iii. Fon'a İlişkin Giderler'e yeni kalemler eklenmesi,
- iv. Fon toplam gider oranının arttırılması,
- v. Yönetim Ücreti'nin artırılması veya hesaplanma yönteminin Yatırımcılar'ın aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi,
- vi. Performans ücretinin artırılması veya hesaplanma yönteminin Yatırımcılar'ın aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi,

- vii. Fon'dan yapılacak dağıtımlara ilişkin şartların, Yatırımcı'nın değişiklik öncesindeki durumuna göre daha kötü hale gelmesi,
- viii. Fon'da mevcut olan Yatırımcı itfa haklarının kısıtlanması,
- ix. Katılma Payları'nın Devir'inin ağırlaştırılması,
- x. Fon'un raporlama ve şeffaflık yükümlülüklerinin azaltılması,
- xi. Fon Süresi'nin uzatılması.

- Özel Değerleme Raporu** : Kaynak Taahhüdü ödemesi veya Alım Bedeli tutarlarının Fon'a aktarılması karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu ifade eder.
- Pay Alım Talimatı** : Fon Katılma Payı'nın satın alınması amacıyla, Ek-2'de belirtilen formu imzalamak suretiyle, Alım Bedeli'nin Yatırımcı tarafından tek seferde Fon'a aktarılması sonucunu doğuran talimatı ifade eder.
- Portföy Saklayıcısı** : Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyü'ndeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanları'nda açıklanan saklama kuruluşunu ifade eder.
- Portföy Yönetim Tebliği** : 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Resmî Makam** : Yetkili devlet, idari, denetleyici, düzenleyici, adli, belirleyici, cezalandırıcı, icra veya vergi daireleri, ulusal, bölgesel ya da yerel makam, temsilcilik, kurul, komisyon, daire, bakanlık, herhangi bir yargı yetkisine ait mahkeme veya yargıç kürsüsü ve/veya bunların alt bölümlerini ifade eder.
- Saklama Tebliği** : 02.07.2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan, III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Tasfiye Dönemi** : Fon Süresi'nin son 2 (iki) yılını oluşturan dönemi ifade eder.

<b>TBK</b>	: 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
<b>TCMB</b>	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nı ifade eder.
<b>Temerrüde Düşen Yatırımcı</b>	: İhraç Sözleşmesi'nde kendine verilen anlamı ifade eder.
<b>TTK</b>	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
<b>nc Kişi</b>	Kullanıldığı yere göre İhraç Sözleşmesi'nin veya Yatırımcı Sözleşmesi'nin Taraf'ı olmayan Kişi'yi ifade eder.
<b>Vergi</b>	: Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veyahut Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dâhil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme zammı da dâhil olmak üzere) ifade eder.
<b>Yatırım Listesine Giren Yatırımcı</b>	: Kendi veya Gerçek Faydalanıcı'sı; Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi, Amerika Birleşik Devletleri, Avrupa Birlięi, Birleşik Krallık, Dünya Bankası ya da diğer yetkili otoriteler tarafından belirlenen bir yatırım listesine giren Yatırımcı'yı ifade eder.
<b>Yatırım Dönemi</b>	: İlk Kapanış'tan itibaren 3 () yıl olan ve Yönetici tarafından, Yatırım Komitesi n kararı ile Fon Süresi içerisinde kalmak kaydıyla 1 (bir) yıl uzatılabilen süreyi ifade eder.
<b>Yatırım Komitesi</b>	: GSYF Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dhilinde Kurucu tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.
<b>Yatırımcı</b>	: Fon'dan Katılma Payları satın alarak Fon'a katılan ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olan yatırımcıyı ifade eder.
<b>Yatırımcı Kabul Dönemi</b>	: Yatırım Dönemi'nin süresini ifade eder.
<b>Yatırımcı Sözleşmesi</b>	: Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde yer verilmeyen hususların düzenlendiği

standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.

- Yönetici** : Fon'un yöneticisi olan Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
- Yönetim Ücreti** : Aşağıda belirtilen Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak olan ücreti ifade eder:
- Fon'un yönetilmesi,
  - İtfa ve ihraç taleplerinin yönetilmesi,
  - Fon'un idaresi, muhasebesi ve ödemelerinin gerçekleştirilmesi,
  - Fon'un raporlamalarının yapılması,
  - Yatırımcı ilişkilerinin yürütülmesi,
  - SPK ile ilişkilerin yönetilmesi,
  - Fon Portföyü'nün sürekli izlenmesi,
  - Yatırım amaç ve stratejisine göre Fon'un idare ve yönetimi ile ilgili gerekli olabilecek diğer hizmetler.
- Yürürlükteki Mevzuat** : Yürürlükte olan ve mahkeme dışında herhangi bir düzenleyici kurum tarafından kanunla düzenlenmiş, benimsenmiş, yayımlanmış, uygulanmış veya takip edilen ilgili Türk hukuku, tebliğ, kural, karar, yönetmelik, yönerge, emir, karar veya usulü ifade eder.

## 2. Yorum Kuralları

- Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması hâlinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği bütünün ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dâhil edilmiştir.
- 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.
- Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi haleflerini de içerir ve herhangi bir Resmî Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.
- Kurucu'ya atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Yönetici ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları

tahtında Kurucu ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Kurucu'ya atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Sadece Kurucu'ya veya Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında hem Kurucu hem de Yönetici ile ilgili veya her ikisinin tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde hem Kurucu'ya hem de Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır.

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

**EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ veya PAY ALIM TALİMATI FORMU**

<b>TARİH</b>	:	
<b>YATIRIMCI BİLGİLERİ</b>		
<b>İsim / Unvan</b>	:	
<b>Adres</b>	:	
<b>Vergi Dairesi ve Vergi No</b>	:	
<b>Telefon</b>	:	
<b>Elektronik Posta</b>	:	
<b>YATIRIMCI KATEGORİSİ</b>		
<b>Bireysel Nitelikli Yatırımcı</b> <input type="checkbox"/>		<b>Kurumsal Nitelikli Yatırımcı</b> <input type="checkbox"/>
<b>TALEP ŞEKLİ</b>		
<b>Kaynak Taahhüdü</b> <input type="checkbox"/>		<b>Pay Alım Talimatı</b> <input type="checkbox"/>
<b>ÖDEME ŞEKLİ</b>		
<b>Nakit</b> <input type="checkbox"/>		<b>İştirak Payı</b> <input type="checkbox"/>
<i>(Bu kısım yalnızca kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır.)</i>		
<b>Kaynak Taahhüdü Tutarı</b>	_____ (yazı ile) –	<b>ABD Doları TARİH – KAŞE – İMZA</b>
<i>(Bu kısım yalnızca A Grubu katılma Payı veya B Grubu katılma payı satın almak üzere pay alım talimatında bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır.)</i>		
<b>Pay Alım Tutarı</b>	_____ (yazı ile) –	<b>Türk Lirası TARİH – KAŞE – İMZA</b>
<i>(Bu kısım yalnızca C Grubu katılma Payı satın almak üzere pay alım talimatında bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır.)</i>		
<b>Pay Alım Tutarı</b>	_____ (yazı ile) –	<b>ABD Doları TARİH – KAŞE – İMZA</b>

\* Bu formu imzalamakla:

Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Oleka Growth I Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("**Fon**") Kaynak Taahhüdü'nde bulunduğumu veya Pay Alım Talimatı verdiğimi ve işbu Formu imzalayarak bu Kaynak Taahhüdü tutarının tamamını veya bir kısmını; Pay Alım Talimatı'mın ise tamamını; Fon'un yürürlükte bulunan ve tarafı olduğum İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak yerine getireceğimi; Fon'dan tahsil edilecek performans ücretine ve kârda imtiyazlı dağıtım payına ilişkin usul ve esasların tarafıma bildirildiğini ve bu esasları kabul ettiğimi ve Ek'li nitelikli yatırımcı beyanının doğruluğunu kabul, beyan ve taahhüt ederim.

**Ek – 1** : Nitelikli Yatırımcı Beyanı

**Ek – 2** : İhraç Sözleşmesi

**Ek – 3** : Yatırımcı Sözleşmesi

**Ek – 4** : Sözleşmeye Katılım Formu

**İmza**

**Kaşe**

*(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)*

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Oleka Growth I Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına Yönetici olarak;

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.**

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

### EK 3 – SÖZLEŞMEYE KATILIM FORMU

<b>TARİH</b>	:	
<b>YATIRIMCI BİLGİLERİ</b>		
<b>İsim / Unvan</b>	:	
<b>Adres</b>	:	
<b>Vergi Dairesi ve Vergi No</b>	:	
<b>Telefon</b>	:	
<b>Elektronik Posta</b>	:	
<b>SÖZLEŞMEYE KATILIM</b>		
<b>1. Amaç ve Yorum Kuralları</b>		
<p>İşbu form, formda bilgileri verilen Yatırımcı'nın, Fon'un ...../...../2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olması ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tüm hükümlerinin Yatırımcı için bağlayıcı olmasını sağlamak amacıyla hazırlanmıştır. Formda imzası bulunan Taraflar, formun Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını oluşturduğunu ve aksi belirtilmediği sürece İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan tanımlar ve yorumların burada da aynen geçerli olacağı konusunda mutabıktır.</p>		
<b>2. Sözleşmelere Katılım</b>		
Yatırımcı,		
a. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin bir kopyasının kendine temin edildiğini,		
b. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tamamını okuduğunu,		
c. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olduğunu ve		
d. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tüm hükümlerine uygun davranacağını,		
kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.		
<b>3. Yürürlük</b>		
Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi, Yatırımcı'nın Fon'a kabulünün usulüne uygun olarak tamamlanması ile Yatırımcı için yürürlüğe girecektir.		
Ek – 1 : İhraç Sözleşmesi		
Ek – 2 : Yatırımcı Sözleşmesi		
<b>İmza</b>		<b>Kaşe</b>
<i>(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)</i>		

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Oleka Growth I Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına Yönetici olarak;

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.**

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

#### EK 4 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

Aşağıda imzası bulunan ben, [.....], Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Oleka Growth I Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("**Fon**") yatırım yapma ve Fon'un Katılma Payları'nı ("**Katılma Payları**") iktisap etme niyetinde olduğumdan aşağıdaki beyanlarımı Fon'un Kurucu'su konumundaki Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.'ye sunar,

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

dışındaki kişilere satılamayacağını bildiğimi, satın aldığım Katılma Payları'nın herhangi bir şekilde Nitelikli Yatırımcı olmayan birine veya Kurucu'nun onayı bulunmaksızın bir Nitelikli Yatırımcı'ya devri hâlinde sorumluluğun tarafıma ait olacağını ve bu nedenle Kurucu'ya bir sorumluluk yüklemeyeceğimi,

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

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

**BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:**

**Adı/Soyadı – Unvanı** \_\_\_\_\_ :

**T.C. Kimlik Numarası** \_\_\_\_\_ :

**Vergi Kimlik Numarası** \_\_\_\_\_ :

**Adresi** \_\_\_\_\_ :

**Tarih** \_\_\_\_\_ :

**İmza** \_\_\_\_\_ :

## EK 5 – DEVİR PROTOKOLÜ

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

Devralan, aşağıda yer alan imzası ile Kurucu, Fon ve Yatırımcılar'ı arasında geçerli olan ...../...../2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne Taraf olma niyetinde olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

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

Yönetici'nin, Devralan'ın [.....] [.....] birim Katılma Payı'nı satın alması ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne Taraf olmasını Fon'un Yatırımcılar'ı adına kabul etmesi durumunda, Devralan;

1. Devreden'den edildiği Katılma Payı miktarının [.....] [.....] adet olacağını ve varsa Devreden'in Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devraldığını,
2. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nden doğan tüm yükümlülük ve sorumluluklarına uygun davranacağını;
3. Tarafına yapılacak bildirimler için aşağıdaki bilgilerimin geçerli olacağını;

Adres :

İlgili Kişi :

Faks No :

E-Posta :

kabul, beyan ve taahhüt eder.

Kurucu, Devralan'ın [.....] [.....] adet Katılma Payı'nı [.....] [.....] karşılığı Devreden'den devraldığını ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırım Sözleşmesi'nin Taraf'ı hâline geldiğini Fon ve mevcut Yatırımcılar adına kabul eder.

### KATILMA PAYI DEVRALAN YATIRIMCI

**Adı/Soyadı – Unvanı** :

**T.C. Kimlik Numarası** :

**Vergi Kimlik Numarası** :

**Elektronik Posta Adresi** :

---

**İmza – Kaşe** :

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

**FON**

---

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Oleka Growth I Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.**

**KURUCU/YÖNETİCİ**

---

**Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.**

## **EK 6 – PERFORMANS ÜCRETİ ve KÂRDA İMTİYAZLI DAĞITIM PAYINA İLİŞKİN BİLGİLENDİRME VE BEYAN**

Performans ücreti ve kârda imtiyazlı dağıtım payına ilişkin bu beyanı imzalayarak yatırımcısı olduğum, Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Oleka Growth I Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na (“**Fon**”) ilişkin olarak;

1. Fon'un İçtüzük, İhraç Belgesi ve İhraç Sözleşmesi'nin performans ücreti ile kârda imtiyazlı dağıtım payına ilişkin hükümlerini inceleyerek bilgilendirildiğimi,
2. Kârda imtiyazlı dağıtım payı ile performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esasları içeren ve Kurucu'nun yönetim kurulu kararını ve kârda imtiyazlı dağıtım payı ile performans ücreti hesaplama örneğini incelediğimi ve hüküm ve koşullarını kabul ettiğimi,
3. Performans ücreti ve performans ücretine ilişkin BSMV'nin (ve varsa sair vergilerin), Fon'dan tahsil edileceği hususunda bilgilendirildiğimi,

Kurucu'ya ve Fon'a karşı kabul, beyan ve taahhüt ederim.

### **Performans Ücreti Tahsiline İlişkin Esaslar:**

Fon'dan performans ücreti tahsiline ilişkin esaslar, Kurucu tarafından ...../...../202... tarih ve ..... sayılı yönetim kurulu kararı ile aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

Fon Portföyü'nden doğan tüm gelirden Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra Fon'da oluşan dağıtılabilir tutar, Yatırım Komitesi kararı doğrultusunda, Yönetici tarafından Yatırımcılar'a Fon'daki Katılma Payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrasında, her bir Yatırımcı bakımından aşağıdaki dağıtım anahtarı çerçevesinde, Yönetici'nin performans ücretine ve A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payına hak kazanılıp kazanılmadığı belirlenir ve bu doğrultuda aşağıdaki şekilde dağıtım gerçekleştirilir:

- (i) İlk olarak, dağıtılabilir tutarın %100'ü Yatırımcı'ya, işbu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü ve/veya (Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar için) Alım Bedeli'ne eşit oluncaya kadar;
- (ii) İkinci olarak, (a) bendinin dağıtımından sonra kalan dağıtılabilir tutarın %100'ü Yatırımcı'ya, işbu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Eşik Getirisi'ne eşit oluncaya kadar;
- (iii) Üçüncü olarak, (b) bendinin dağıtımından sonra kalan dağıtılabilir tutarın, %75'i A Grubu Katılma Payı Sahibi'ne, %25'i Yönetici'ye bu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı (ii) bendi uyarınca Yatırımcı'ya yapılan toplam dağıtım tutarının %25'ine ulaşuncaya kadar;
- (iv) Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın %15'i A Grubu Katılma Payı Sahibi'ne kârda imtiyazlı dağıtım payı; %5'i Yönetici'ye performans ücreti olarak ve %80'i Yatırımcı'ya Fon'daki Katılma Payı oranında,

dağıtılır.

Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen durumlardan kaynaklanan Katılma Payı iadelerinde gerçekleştirilecekler de dâhil olmak üzere yapılacak her dağıtımda; dağıtım anahtarına uygun olarak A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payı ve Yönetici'nin performans ücretine hak kazanıp kazanmadığı kontrol edilir ve herhangi bir dağıtımda, kârda imtiyazlı dağıtım payı ve performans ücreti oluşmaması durumunda, bir sonraki dağıtımda önceki dağıtım tutarları da dağıtılabilir tutara eklenerek hesaplama yapılır.

Her bir Yatırımcı'nın ABD Doları cinsinden Ödenmiş Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli ve Yatırımcı'ya yapılacak dağıtımların, dağıtım tarihinden bir İş Günü önce açıklanan TCMB ABD Doları alış kuru karşılığı kârda imtiyazlı dağıtım payı ve performans ücreti hesaplamalarında dikkate alınır.

Performans ücreti Fon'dan karşılanır ve performans ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

Tasfiye Dönemi'nde dağıtımlar, Katılma Payları'nın Fon'a iadesi sonucunda söz konusu Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda Kurul tarafından uygun görülen değerlendirme kuruluşlarından Yatırım Komitesi ve Yönetici'nin yönetim kurulu tarafından seçilecek biri tarafından Kurul düzenlemelerine uygun olarak yapılacak değerlendirme sonrası bulunacak İştirak Payları'nın değeri yukarıda belirlenen dağıtım anahtarının işletilmesinde dikkate alınır. Yapılacak hesaplama neticesinde A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payı ve Yönetici'nin performans ücretine hak kazandığı tespit edilirse, İştirak Payları'nın dağıtımı da dağıtım anahtarında belirlenen sıra ve öncelikle yapılır.

Tasfiye Dönemi'nin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu kârda imtiyazlı dağıtım payı ve Yönetici'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu performans ücreti toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, Tasfiye Dönemi sonunda yapılsaydı A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin Fon'dan tahsil edeceği kârda imtiyazlı dağıtım payı ve Yönetici'nin tahsil edeceği performans ücretini aşması durumunda, aşan kısım A Grubu Katılma Payı Sahibi ve Yönetici tarafından, tahsil oranlarına uygun olarak, BSMV'si ve yasal faizi ile birlikte, sahip oldukları Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a dağıtılmak üzere Fon'a iade edilecektir.

#### **Performans Ücreti Hesaplama Örneği:**



<b>BEYANDA BULUNAN YATIRIMCI</b>
Adı/Soyadı – Unvanı:
Pasaport Numarası:
T.C. Kimlik Numarası:
Vergi Kimlik Numarası:
Adresi:
Tarih:
İmza:

## İMZA SAYFASI

### FON

---

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Oleka Growth I Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.**

### KURUCU/YÖNETİCİ

---

**Azimut Portföy Yönetimi A.Ş.**

### YATIRIMCI

---

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