

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU İSTANBUL
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TWOZERO VENTURES GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM
FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun **30/12/2020** tarih ve **E-12233903-320.04-13477** sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ilgili fon katılma paylarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesindeki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

Fon kurucusuna ve işbu ihraç belgesine konu fon katılma paylarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

| | | |
|---|---|---|
| Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi | : | İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Dereboyu Cad. No: 78 K:4 Ortaköy/Beşiktaş/İstanbul |
| İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi | : | 31.10.2019 tarih ve 163 sayılı Şirket Yönetim Kurulu Kararı. |
| Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı | : | İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu-Yönetici) |
| Satış Yöntemi | : | Yurtiçinde nitelikli yatırımcıya satış/ Yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış |
| Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa) | : | Yoktur. |
| Fon unvanı | : | İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Twozero Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (Fon) |
| Fon türü | : | Girişim Sermayesi Yatırım Fonu |
| Fon’un süresi | : | Fon’un süresi, ilk katılma payı satışından itibaren sekiz (8) yıl olup, ilk iki (2) yılı taahhüt dönemidir. Fon süresinin son bir (1) yılı tasfiye dönemidir. Fon süresi, içtüzüğün Fon süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesi ile değiştirilebilir. İchtüzüğün Fon süresine |

| | | |
|---|---|---|
| | | ilişkin maddesinin değiştirilmesi için Kurul'a yapılacak başvurudan önce dolaşımdaki tüm katılma paylarını temsil eden yatırımcıların en az yüzde elli biri (%51)'nin olumlu oyu ile Yatırımcı Toplantısı'nda bu doğrultuda karar alınması zorunludur. Bu durumda, Fon süresine ilişkin olarak işbu ihraç belgesinde de değişiklik yapılması için Kurul'a başvurulur. |
| İlk katılma payı satış tarihi | : | .../.../20.. |
| Fon kurucusu/yöneticisinin unvanı ve adresi | : | İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Dereboyu Cad. No: 78 K:4 Ortaköy/Beşiktaş/İstanbul |
| Fon kurucusu/yöneticisini tanıtıcı bilgiler | : | İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Şirketin Kuruluş Tarihi: 07.06.2007 Ticaret Sicil ve No: İstanbul, 628906 Çıkarılmış Sermayesi: 14,184,000.00.- TL Ortaklık Yapısı: GYH Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. %66,60 Hasan Turgay Ozaner %7,45 Tufan Deriner %7,45 Alpaslan Ensari %7,45 Polis Bakım ve Yardım Sandığı %6,65 Lütfi Emre Cezairli %2,50 Mehmet Fevzi Çelebi %1,91 |
| Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi | : | Türkiye İş Bankası A.Ş. İş Kuleleri Kule 1 Kat 2 34330 4. Levent/İSTANBUL www.isbank.com.tr |
| Fon Hizmet Birimine ilişkin bilgi | : | Türkiye İş Bankası A.Ş. İş Kuleleri Kule 1 Kat 2 34330 4. Levent/İSTANBUL |
| Risk Yönetim Sistemine ilişkin bilgi | : | İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Dereboyu Cad. No: 78 K:4 Ortaköy/Beşiktaş/İstanbul |
| Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi | : | Girişim sermayesi yatırımları Kurucu/Yönetici nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yönetilecektir. Portföyün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklardan oluşan bölümü ise aşağıda belirtilen kişi tarafından yönetilir. |

| | | |
|--|---|---|
| | | Yiğit Arslan- Portföy Yöneticisi (Girişim sermayesi harici varlıklar) Sahip olduğu Lisans Belgeleri: Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı- Türev Araçlar Lisansı |
| Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi | : | <p>Feyzullah Tahsin BENSEL – Yönetim Kurulu Başkanı 2021-Devam-İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı 2020- Devam- Global Liman İşletmeleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı 2020-Devam- Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2015-Devam- Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2015-Devam- Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkanı 2014- Devam- Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2012-Devam- Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkanı 2010–Devam- Global Menkul Değerler A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Alpaslan ENSARİ – Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2021- Devam- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2020 -2021- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi 2012- 2020- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p> <p>Tufan DERİNER – Yönetim Kurulu Üyesi 2012 - Devam İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>Mehmet Ali DENİZ- Yönetim Kurulu Üyesi 2021-Devam-İstanbul Portföy Yönetimi</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2021- Devam – GYH Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Üyesi 2021-Devam- Naturel gaz Sanayi Ve Ticaret Anonim Şirketi- Yönetim Kurulu Üyesi 2014-Devam- Global Yatırım Holding A.Ş.- Direktör/Stratejik Planlama ve Şirket Birleşme ve Satın Almaları</p> <p>Serdar KIRMAZ – Yönetim Kurulu Üyesi 2021-Devam-İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2021-Devam– GYH- Danışmanlık ve Yönetim Hizmetleri A.Ş. - Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2018-Devam- Rıhtım51 Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi 2017-Devam- Arduş Gayrimenkul Yatırımları A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2016-2021- Consus Energy Europe B.V.- Direktör 2016-Devam- Port of Adria JSC Bar- Yönetim Kurulu Üyesi 2015-Devam- Edusa Atık Bertaraf Geri Kazanım ve Depolama Sanayi ve Ticaret A.Ş. -Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2015-Devam- Global Ticari Emlak Yatırımları A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2005-Devam- Global Yatırım Holding A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2015-Devam- Mavibayrak Doğu Enerji Üretim A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı 2014-Devam- Mavibayrak Enerji Üretim A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2014-Devam- Consus Enerji İşletmeciliği ve Hizmetleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2014-Devam- Dağören Enerji A.Ş.-</p> |
|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>2014-Devam- Doğal Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p> <p>2014-Devam- Global Gemicilik Turizm Seyahat ve Nakliyat Hizmetleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>2013-Devam- Global Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p> <p>2013-Devam- Straton Maden Yatırımları ve İşletmeciliği A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>2013-Devam- Naturelgaz Sanayi ve Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>2012-Devam-Global Liman İşletmeleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>2012-Devam- Ra Güneş Enerjisi Üretim San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p> <p>2012-Devam- Tres Enerji Hizmetleri San. ve Tic. A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>2011-Devam- Sümerpark Gıda İşletmeciliği A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p> <p>2011-Devam- Tenera Enerji Ticaret A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>2011-Devam-Güney Maden İşletmeleri A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p> <p>2010-Devam- Pera Gayrimenkul Yatırım Ortaklığı A.Ş.-Yönetim Kurulu Başkan Vekili</p> <p>Ercan Nuri ERGÜL – Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>2020 – Devam- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>2017 – 2020- Actus Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>2017 – Devam- Global Liman İşletmeleri- Yönetim Kurulu Üyesi</p> <p>2015 – 2016- Tamek Holding- İcra Kurulu Üyesi</p> <p>Mustafa Ruşen SELÇUK – Yönetim</p> |
|--|---|

| | |
|--|---|
| | <p>Kurulu Üyesi 2020- Devam- İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.-Yönetim Kurulu Üyesi 2018-Devam- Polis Bakım ve Yardım Sandığı- Genel Müdür 2013-2017- Bimeks Bilgi İşlem ve Dış Ticaret A.Ş.- Yönetim Kurulu Üyesi</p> |
| <p>Yatırım Komitesine ilişkin bilgi:</p> | <p>: Yatırım komitesi üye sayısı 6 (altı) olarak belirlenmiştir. Komite toplantıları gerektiği sıklıkta ve en az 4 üyenin katılımı ile yapılır ve kararlar en az 4 üyenin olumlu oyuyla alınır.</p> <p>Yatırım Komitesi üyelerine ilişkin bilgiler; Alpaslan Ensari - (Girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi olarak atanan komite üyesi) 2008.2020- Devam İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi 04.2012- 08.2020. İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Vekili 2008-2012 Mira Menkul Değerler Fon Yöneticisi</p> <p>Barış Hocaoğlu - (Genel Müdür) 2015-Devam- Actus Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür 2012-2015- AZ Global Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür 2009-2012-Global Portföy Yönetimi A.Ş.-Genel Müdür 2001-2009- Global Menkul Değerler A.Ş. – Genel Müdür Yardımcısı</p> <p>Yiğit Arslan - (Şirket bünyesinde dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda asgari 5 yıllık tecrübeye sahip kişi olarak atanan komite üyesi) 2017 – 2020 - Actus Portföy Yönetimi A.Ş - Alternatif Varlık Sınıfları - Direktör 2012 - 2016- Azimut Portföy Yönetimi A.Ş - Portföy Yöneticisi</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>2011 - 2012 - Rhea Portföy Yönetimi A.Ş - Portföy Yöneticisi 2009 - 2011 - İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş - Uluslararası Piyasalar Uzmanı 2007 - 2009 - Bentley Üniversitesi Vakıf Fonu - Yardımcı Portföy Yöneticisi</p> <p>Özge Bulut Maraşlı - Yatırım Komitesi Üyesi Özge Bulut Maraşlı, iş hayatına 1993 – 2003 yılları arasında hızlı tüketim ürünleri sektöründe Kraft Foods International ve H.Ö. Sabancı Holding A.Ş. ortaklığı, Marsa Kraft şirketinde finans ve iş geliştirme yönetimlerinde çeşitli rollerde yer alarak başladı. Mayıs 2018’e dek Kanal D ve D Yapım şirketlerinden sorumlu CEO’su ve Doğan TV CEO yardımcısı olarak görev yapan Bulut Maraşlı, Doğan Grubuna katılmadan önce, 2003 – 2006 yılları arasında H.Ö. Sabancı Holding A.Ş CEO’suna bağlı olarak birçok sektörde danışmanlık yaptı. Halen Doğan Holding Yönetim Kurulu Danışmanı, May Yapım Yönetici Ortağı, Fabu Mühendislik A.Ş. Yönetim Kurulu Başkanı, Doğan Müzik, Net D, Slowtürk, D Yapım Şirketleri Yönetim Kurulu üyesi, Fark Holding ve BIST’de halka açık Hub Girişim Sermaye şirketi Bağımsız Yönetim Kurulu üyesidir. Boğaziçi Üniversitesi Ekonomi bölümü mezunudur. Sabancı Üniversitesinde Master derecesi bulunmaktadır.</p> <p>Erk Toros- Yatırım Komitesi Üyesi Erk Toros, üniversite eğitimini Orta Doğu Teknik Üniversitesi’nde tamamlamıştır. 1999-2009 yılları arası MKE Ankaragücü Futbol Kulübü’nün Genel Müdürlüğü görevini yerine getiren Toros, aynı zamanda 2002-2005 yılları arası Türkiye</p> |
|--|---|

| | |
|---|--|
| | <p>Süper Lig Kulüpleri Derneği'nde Genel Sekreterlik yapmıştır. 2011-2015 yılları arası Respect Sports Agency şirketinde ortaklık yapmış, 2009 yılında kurulan Players Agent TRS'de halen ortaklığı bulunmaktadır. Yine aynı şirkette 2016'dan beri Oyuncu Temsilliği yapmaktadır.</p> <p>Bora Koçyiğit- Yatırım Komitesi Üyesi Bora Koçyiğit, üniversite eğitimini Anadolu Üniversitesi ve Southeastern University ortak programında tamamlamış olup, Yeditepe Üniversitesi'nde işletme yüksek lisansını bitirmiştir. 2005 yılında Digtürk'te spor hakları biriminde uzman olarak başladığı görevine 2010 yılı itibariyle Genel Müdür Yardımcısı olarak devam etmiş, yabancı kurumlarla ilişkilerin yönetilmesi ve iş birliklerinin kurulması noktasında sorumluluklar almıştır. 2014 yılında Dünya'nın en önde gelen oyun firmalarından Riot Games'in Türkiye ofisinde E-Spor biriminin başına geçen Koçyiğit 2017 Ocak-2019 Haziran arasında Ülke Müdürü olarak görev yapmıştır. Halen e-ticaret, animasyon, oyunlar, e-spor, spor yönetimi ve pazarlaması üzerine ortaklıkları ve girişimleri mevcuttur.</p> |
| Fon'u temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler | : Yoktur. |
| Fon'un yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar | : Fon;spor, medya, moda, eğlence, sağlık ve bunlarla ilişkili sektörlerde faaliyet gösteren ve konvansiyonel iş modellerini yeni teknolojiler ile dönüştüren tohum aşaması, erken aşama veya büyüme aşaması girişim şirketlerine doğrudan veya III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde (Tebliğ) tanımlanan yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketler ve yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtasıyla |

| | |
|--|--|
| | <p>dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olunması veya bu şirketlerin kurucusu olunması yoluyla getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon, yukarıda belirtilen sektörlerdeki geleneksel iş modellerinin yeni versiyonlarına (teknoloji alanında sıklıkla kullanılan iki nokta sıfır – twozero) yatırım yapacaktır. Yatırım yapılan girişim şirketlerinin yenilikçi/dönüştürücü teknoloji ya da iş modelleri sayesinde rekabet avantajı elde etmesi hedeflenir. Fon, belirlenen girişim şirketlerinin ortaklık paylarına, borçlanma araçlarına yatırım yapabilir, borç-sermaye karması finansman sağlayabilir. Mevzuatın izin verdiği diğer araçlarla yüksek riskli girişim sermayesi yatırımı yapmayı ve bu şirketlere stratejik destek de sağlamak suretiyle şirketlerin büyüme hedeflerine ulaşmasını sağlayarak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır.</p> <p>Fon'un yatırım döneminden sonra yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmaz, ancak mevcut yatırımlara ilave kaynak aktarılması mümkündür.</p> <p>Ayrıca, Fon portföyünde bulunan girişim şirketlerinden çıkış yapılması durumunda, elde edilen nakit, yatırım dönemi içinde yatırım komitesinin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir. Yatırım döneminden sonra ise yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmaz, ancak mevcut yatırımlara yeni kaynak aktarılması mümkündür.</p> <p>Fon'un borç ve sermaye karması finansman işlemleri sonucunda, ilgili finansman sözleşmesinde yer alan şartlarla girişim şirketinin hisselerine sahip olması mümkündür. Borç ve sermaye karması işlemleri, satın alma, sermaye artırımı yoluyla hisse edinimi veya şirket kurmak</p> |
|--|--|

| | |
|---|--|
| | <p>yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış, üçüncü tarafa satış veya tasfiye yöntemleriyle, borçlanma aracı yatırımlarından ise itfa veya satış yoluyla, ancak bunlarla da sınırlı olmamak kaydıyla, çıkış gerçekleştirmesi hedeflenmektedir.</p> |
| <p>Fon'un yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar</p> | <p>Fon'un toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.</p> <p>Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.</p> <p>Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.</p> <p>Türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen Fon toplam değeri esas alınır.</p> <p>Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Fon portföyüne dahil edilir.</p> <p>Fon, kısa vadeli likidite yönetimine katkı sağlamak amacıyla, fon toplam değerinin %20'sini aşmamak koşuluyla girişim sermayesi yatırımları dışında, Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları, Yurtdışında İhraç Edilmiş</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>Borçlanma Araçları, Gayrimenkul Sertifikaları, Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Yatırım Fonu Katılma Payları, Yabancı Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Katılma Payları, Mevduat(TL ve Döviz Cinsi), Türk ve Yabancı Ortaklık Paylarına da yatırım yapılabilir.</p> <p>Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur.</p> <p>Fon, sadece anonim ve limited şirketlere yatırım yapılabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.</p> <p>Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç bir yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip 1 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.</p> <p>Fon'un Olası Riskleri aşağıdaki gibidir:</p> <p>Fon, Global ölçekte rekabet edebilecek yüksek teknoloji üreten tohum aşaması, erken aşama ve büyüme aşaması girişim şirketlerine sermaye, borç, borç ve sermaye finansmanın karması olarak yapılandırılmış finansman sağlayarak yatırım yapacak olup, aşağıda söz konusu yatırıma ilişkin ortaya çıkabilecek riskler tanımlanmıştır.</p> <p>Finansman riski: Finansman riski ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim</p> |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.</p> <p>Likidite riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.</p> <p>Karşı taraf riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p>Piyasa Riski: Kur, faiz oranı, borçlanma maliyetleri ve hisse fiyatları gibi değişkenlerdeki oynaklığın Fon portföyündeki varlıkların değerlerinde meydana getirebileceği değişikliktir.</p> <p>a. Kur riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.</p> <p>b. Faiz oranı riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo, vb.) dahil edilmesi halinde, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.</p> <p>c. Enflasyon riski: Enflasyonun direkt etkisinin yanı sıra, reel fiyat artışları ile TÜFE ve ÜFE'nin aritmetik ortalaması arasındaki fark kadar bir olumsuz etki yaratma riski vardır.</p> <p>Mücbir sebep riski: Yatırım yapılacak</p> |
|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>şirketin, herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.</p> <p>Yasal risk: Yaşanacak mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan girişim şirketinin giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir. vardır.</p> <p>Yoğunlaşma Riski: Fon'un sınırlı sayıda girişim sermayesi şirketine ve belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu söz konusu yatırımların değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riskleri ifade etmektedir.</p> <p>Operasyonel Risk: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeni ile ortaya çıkabilecek zarar veya kayıp riskidir.</p> <p>İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p>Sermaye/Yatırım Riski: Yatırım yapılan girişim şirketlerinin yönetsel, mali vb. bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek sermaye zararı riskidir.</p> <p>Yatırım yapılan şirketlere ilişkin olası riskler aşağıdaki gibidir:</p> <p>Piyasa Riski: Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve faiz oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve portföy değerini azaltma riskidir. Portföyde yer alan faiz oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol</p> |
|--|---|

| | |
|--|---|
| | <p>açma riskidir.</p> <p>Mali Riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar.</p> <p>Fesih riski: Yatırım yapılacak şirketlerin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin fesih edilmesi riskini kapsamaktadır.</p> <p>Geri ödeyememe riski: Yatırım yapılacak şirketlerin sözleşme ya da lisanslarının fesih edilmesi ya da gelirlerinin herhangi bir nedenle finansal modelde öngörülen seviyede gerçekleşmemesi nedeniyle finansman sağlayıcılara karşı yükümlülüklerini tam tazmin edememe riski bulunmaktadır.</p> <p>Mücbir sebep riski: Yatırım yapılacak şirketlerin, herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riski vardır.</p> <p>Yasal risk: Yaşanacak mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan şirketin giderlerini yükseltmek veya gelirlerini azaltmak zorunda bırakılması riski vardır.</p> <p>Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.</p> <p>Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p>Operasyonel Risk: Yatırım yapılan şirketin, faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.</p> <p>Yönetmel Riskler: Yatırım yapılan şirketlerin yönetmel sorunlar nedeniyle</p> |
|--|---|

| | | |
|---|---|---|
| | | oluşabilecek kayıp riskidir. |
| Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL) | : | 5.000.000 TL (beşmilyontürklirası) |
| Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi | : | <p>Fon, girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan aşağıda belirtilen değerlendirme ve danışmanlık hizmetleri alabilir.</p> <p>a) Değerleme; yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar.</p> <p>b) Hukuk Danışmanlığı; Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin, yatırımcı sözleşmesinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır.</p> <p>c) Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtmadığı konusunda alınacak her türlü finansal modelleme ve detaylı denetim hizmetini kapsar.</p> <p>d) Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından detaylı durum tespitinin yapılmasını ve risklerin tespit edilmesini kapsar.</p> <p>e) Teknik Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin operasyonlarını idame ettirmesine yardımcı olan her türlü teknik yazılım, donanım ve varlık hakkındaki detaylı durum tespit raporlarının hazırlanması ve bu teknik varlıklara ait risklerin tespit edilmesini kapsar.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>f) Operasyonel, Ticari ve Sektörel Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin operasyonları, ticari faaliyetleri ve içinde bulunduğu sektöre ait en iyi uygulamaların belirlenmesi, şirketin uygulamalarının bu uygulamalardan farklarını inceleyen durum tespit raporlarının elde edilmesini kapsar.</p> <p>g) Kurumsal Finansman Danışmanlığı: Fon stratejisine uygun olan potansiyel girişim şirketlerinin tespit edilmesi, bu şirketlerin paylarının alınması için müzakerelerin yapılması veya fon portföyündeki girişim şirketlerinin paylarının satışı için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılar ile görüşmeler yapılması amacıyla alınacak hizmetleri kapsar.</p> |
| <p>Portföydeki varlıkların değerlemesi ve birim pay fiyatı hakkında bilgiler</p> | <p>Fon portföyünde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Kurul'un yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin her takvim yılı sonu itibari ile Tebliğ'de yer alan usul ve esaslara göre tespit edilmesi gereklidir.</p> <p>Hesap döneminin bitiminden önceki üç ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerlendirme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değer yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin</p> |

| | | |
|--|---|--|
| | | <p>bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.</p> <p>Ayrıca, Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlanabilir.</p> <p>Katılma payının itibari değeri yoktur. Fon birim pay değeri, TL cinsinden, Fon toplam değerinin katılma payı sayısına bölünmesiyle elde edilir.</p> |
| Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar | : | <p>Fon birim pay fiyatı kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirildiği dönemlerde ve her durumda asgari yılda bir defa Aralık ayında temin edilecek değerlendirme raporuna istinaden yılın son iş günü hesaplanır ve ertesi iş günü açıklanır.</p> <p>Fon birim pay fiyatı günlük olarak (referans fiyat) hesaplanır. Ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a katılım ve Fon'a iade işlemi gerçekleştirilemez.</p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak günlük olarak değerlendirilirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Tebliğ'de yer alan usul ve esaslara göre değerlendirilir.</p> |
| Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler | : | <p>Fon portföyündeki varlıkların, Sermaye Piyasası Kurulu'nun (SPK) portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.</p> |
| Fon Portföy Yönetim Ücreti | : | <p>Fon yönetim ücreti yıllık BSMV hariç fon toplam değerinin %2,5'idir (yüzde ikivirgölbeş). Söz konusu ücret 3'er (üç) aylık dönemler itibariyle tahsil edilir.</p> |
| Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar | : | <p>Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan, Fon</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamı Fon toplam değerinin yıllık yüzde onunu (%10) aşmayacaktır.</p> <p>Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar;</p> <ul style="list-style-type: none">a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,g) Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları,h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kürtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.)Portföy yönetim ücreti,i) Fon'un portföyüne ilişkin alınan danışmanlık hizmetleri karşılığı ödenecek ücretler,j) Katılma payları ile ilgili harcamalar,k) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, |
|--|---|

| | |
|---|--|
| | <p>l) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri, m) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar, n) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, o) Fon paylarının borsada işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar, p) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeniyle ilgili harcamalar, q) Performans giderleri, r) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.</p> <p>Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,</p> <p>a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri, b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler, c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti, d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.</p> |
| Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar | Fon'da oluşan kar, katılma paylarının içtüzükte belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde |

| | |
|--|--|
| | <p>tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.</p> <p>Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç belgesinde belirlenen fon süresi sonunda, tasfiye neticesinde oluşan bakiyenin iadesi ile Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.</p> <p>Ayrıca, bu ihraç belgesinde yer verilen esaslara göre Fon'dan kar dağıtımı yapılabilir.</p> |
| Fon'a katılma ve Fon'dan ayrılmaya ilişkin esaslar : | <p>Fon kaynak taahhüdünde bulunan ve pay alım talimatı veren yatırımcılara satılmak üzere katılma payı ihraç eder.</p> <p>Asgari pay alım tutarı bulunmamaktadır.</p> <p>Genel Esaslar</p> <p>Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.</p> <p>Katılma payı alımında, Kurucunun bu ihraç belgesinde ilan ettiği katılma payı alımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.</p> <p>Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.</p> <p>Alım Talimatları</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>a) Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını takip eden 6 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Belirtilen 6 aylık süre içerisinde Kurucu tarafından belirlenecek ilk pay ihraç tarihi için toplanan kaynak taahhütleri ve taleplere ilişkin pay alımı nominal değer (1 TL) üzerinden gerçekleştirilecektir.</p> <p>b) Nitelikli yatırımcılar, ilk katılma payı satışından itibaren 2 yıl boyunca pay alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren fona yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir. Dolayısıyla, taahhüt döneminden sonra katılma payı ihracı yapılmaz. Ancak yatırımcı sözleşmesinde yer alan koşullara uymak kaydıyla ve yatırım komitesi kararıyla Fon'un ya da girişim şirketlerinin ek nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla yatırım döneminde fon katılma payı sahibi olan yatırımcılara katılma payı ihracı yapılabilir.</p> <p>c) Pay alım talimatı veya kaynak taahhüdü karşılığı 1 TL üzerinden yapılan ilk pay ihracını takip eden ihraçlarda yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemeleri veya katılma payı alım talimatları talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda oluşan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.</p> <p>Alım Bedellerinin Tahsil Esasları</p> <p>Kaynak taahhüdü çağrılarına ilişkin alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur. Alım talimatının verilmesi sırasında, ödenecek tutarın Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır. Alım talimatları tutar olarak verilir.</p> |
|--|---|

| | |
|--|--|
| | <p>Katılma payları nakit olarak ya da iştirak payları karşılığında ihraç edilebilir. Katılma payı satışından önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması zorunludur. Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı Fon fiyatı açıklandıktan sonra hesaplanır.</p> <p>İştirak payı karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi ve fon portföyüne alınacak iştirak paylarının değerinin tespit edilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde son üç ay içerisinde düzenlenmiş bir özel değerlendirme raporu temin edilecek ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilecektir.</p> <p>Kaynak taahhüdü ve/veya Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar için nemalandırma yapılmayacaktır.</p> <p>Satım Talimatları ve Satım Bedellerinin Ödenme Esasları</p> <p>Fon payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır. Bu durumda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, Fon içtüzüğü'nün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödeme yapılır.</p> <p>Şu kadar ki Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Yatırım Komitesi kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine payları oranında nakden dağıtılabilir. Bu durumda, dağıtım</p> |
|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>tarihinden önceki iş günü hesaplanan ve ilan edilen referans fon fiyatı üzerinden, yatırım komitesinin kararını takip eden 10 iş günü içerisinde yatırımcılara ödeme yapılır.</p> <p>Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu'ya iletilmesi ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur. Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri Fon süresince ve asgari olarak beş (5) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden Kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.</p> <p>Katılma Paylarının Borsa İstanbul A.Ş.'de (Borsa/BİAŞ) İşlem Görmesi</p> <p>Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının borsada da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir.</p> <p>Fon katılma payları ancak taahhüt döneminin bitmesinden itibaren Borsa'da işlem görmeye başlayabilir. Katılma</p> |
|--|---|

| | | |
|---|---|--|
| | | paylarının borsada işlem görmesine ilişkin esaslar BİAŞ tarafından belirlenir. Katılma paylarının borsada işlem görmesi durumunda SPK ve BİAŞ'ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin ilgili düzenlemelerine uyulur. İşbu ihraç belgesinin borsa işlemleri için varsa BİAŞ işlem esasları veya kamuyu aydınlatma düzenlemeleri ile çelişen hükümleri uygulanmaz. |
| Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler | : | Kurucun'nun merkezi adresinden ve resmi internet adresi olan www.istanbulportfoy.com adresinden ve KAP'tan temin edebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 (altmış) gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uysun haberleşme vasıtasıyla iletilir. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir. |
| Fon'un denetimini yapacak kuruluş | : | KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. |
| Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar | : | Fon, dağıtılabilir kar veya nakit fazlası bulunması halinde, yılın her ayında ve yatırım komitesi kararına bağlı olarak yatırımcılara kar dağıtımı yapabilir. Yatırım Komitesi, Fon'un finansal durumunu ve beklentileri göz önüne alarak, borç ve yatırım planlamalarını düşünerek kar dağıtım kararı verecektir. Kar dağıtım tarihleri Yatırım Komitesi kararı ile değiştirilebilir ve en hızlı iletişim araçları kullanılarak yatırımcılara bildirilir. Dağıtılabilir kar, girişim şirketlerinden elde |

| | |
|---|---|
| | <p>edilen her türlü nakit akışı ve bu şirketlere ait pay satışlarından ve elde edilen gelirden her türlü vergi, stopaj, masraf, ücret, komisyon, girişim şirketinde pay alımı yapılan tarihten itibaren işlemiş ilgili yönetim giderleri düşüldükten sonra geriye kalan ve yeni yatırımlara yönlendirilmemiş tutarı ifade etmektedir.</p> <p>Eşik Getirisi, pay ihracı yoluyla fona tüm yatırımcılardan tahsil edilen toplam bedellerin alım talimatlarının gerçekleşme tarihlerindeki TCMB ABD Doları döviz satış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden toplam tutarın (Alım Bedeli'nin kısımlar halinde ödeneceği dikkate alınarak), Fon'da kaldığı süre boyunca yıllık %8 (yüzde sekiz) faiz uygulanarak günlük olarak hesaplanan toplam tutarı ifade eder.</p> <p>Performans ücreti fondan tahsil edilerek kurucuya ödenecektir.</p> |
| <p>Fon toplam gider oranı (Dışardan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)</p> | <p>Fon yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamı Fon toplam değerinin yıllık yüzde onunu (%10) aşmayacaktır.</p> <p>Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden on beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir.</p> <p>Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.</p> |
| <p>Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi</p> | <p>Fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Fon'un son hesap dönemi itibari ile hesaplanan</p> |

| | | |
|--|---|---|
| | | toplam değerinin en fazla %50'si oranında kredi kullanabilir. Kredi alınması halinde kredi tutarı, faiz oranı, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiğı tarihe ilişkin bilgiler hesap döneminin bitimini takip eden 30 gün içinde Kurul'a ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir. |
| Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi | : | Koruma amaçlı finansal işlemlere taraf olunması mümkün olup, söz konusu işlemler nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen Fon toplam değeri esas alınır. |
| Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları | : | Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Bunun dışında, Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının borsada da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir. Fona iade dışında, fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Nitelikli Yatırımcı İşlem Pazarı'nda el değiştirebilir. |
| Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi | : | Fon katılma payları, fon kurucusu tarafından başvuru yapılması halinde, anılan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır. Fon payları taahhüt döneminin bitişinden önce Borsa kotuna alınamaz. |
| Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi | : | Katılma payları nakit olarak ya da iştirak payları karşılığında ihraç edilebilir. |
| Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceğı hakkında bilgi | : | Nitelikli katılma payı ihraç edilmeyecektir. |
| Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri | : | Fon katılma paylarının değerleri, fiyat açıklanmasını takip eden 5 iş günü içerisinde en seri iletişim aracı vasıtasıyla (telefon,faks, elektronik posta vb.) katılma payı sahiplerine bildirilir. |
| Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesine ilişkin esas ve usuller | : | Yatırımcılar tasfiye dönemi hariç olmak üzere Fon süresi boyunca katılma payını iade edemezler. Yönetici, Fon süresi boyunca kendisine yapılan iade taleplerini reddeder. Bu dönemde ayrıca satım |

| | | |
|---|---|--|
| | | talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli bu ihraç belgesinin “Fon’un tasfiye şekline ilişkin bilgiler” bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde yatırımcılara ödenir. Tasfiye döneminden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Yatırım Komitesi kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabilir. |
| Katılma paylarının satışı ve Fon’a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi | : | Yoktur. |
| Katılma paylarının sadece Fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi. | : | Yatırımcılar Fon süresi boyunca katılma payını kendi talepleri ile iade edemezler. Katılma payları sadece Fon süresinin sonunda veya bu ihraç belgesinin “Fon’un tasfiye şekline ilişkin bilgiler” bölümünde belirtilen esaslar çerçevesinde paylarını nakde çevrilebilir. |
| Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi | : | SPK tarafından onaylanan, işbu ihraç belgesinde yer verilen ve yatırımcılar tarafından belirlenen ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren oniki (12) ay süresince asgari 5.000.000 TL (beşmilyon) yatırımcılardan, ödeme çağrısı gönderilmesi yoluyla tahsil edilir. Bu asgari tutar bir defada veya taksitler halinde tahsil edilebilir. Ödeme çağrılarının ne zaman ve ne miktarlarda yapılacağına Tebliğ’de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla yatırım komitesi karar verir ve söz konusu hususa yatırımcı sözleşmelerinde de yer verilir. Ödeme çağrıları Kurucu tarafından yapılır. Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 1 (bir) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilecektir. |
| Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim | : | Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası |

| | | |
|--|---|---|
| sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi | | değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlatılabilir. |
| Hazırlatılması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi. | : | Bu durumda, değerlendirme raporunun bedeli Fon'dan karşılanacaktır |
| Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler | : | Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiş ve riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Böylece söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu tarafından gerekli tedbirler alınarak Kurucu bünyesinde risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur. |
| Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler | : | Fon'un süresi ilk katılma payı ihracından itibaren sekiz (8) yıldır. Fon süresinin son bir (1) yılı tasfiye dönemidir. Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (Fon Tebliği) hükümleri kıyasen uygulanır. İşbu ihraç belgesinde belirtilen tasfiye dönemi dışında, tasfiye dönemine girilebilmesi için dolaşımdaki tüm katılma paylarını temsil eden yatırımcıların en az yüzde elli biri (%51)'nin olumlu oyu ile Yatırımcı Toplantısı'nda karar alınması gerekir. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bilgi verilir. Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilmez ve yeni bir girişim sermayesi yatırımı yapılmaz. Uygun piyasa koşulları oluştuğunda Fon'un varlıkları satılarak, nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm katılma |

| | |
|--|---|
| | <p>payları iade alınır. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı iş günü içinde Kurul'a gönderilir.</p> <p>Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.</p> <p>Tasfiyenin sona ermesi üzerine, Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet, kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir, bu durum Sermaye Piyasası Kurulu'na bildirilir.</p> <p>Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fon başka bir Fon'la birleştirilemez veya başka bir Fon'a dönüştürülemez.</p> |
| Fon'un ve Fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar | : www.gib.gov.tr adresinden de ulaşılabilir. |

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraç belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraç belgesinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

İhraççı
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Twozero Ventures Girişim Sermayesi
Yatırım Fonu'nun
Temsilcisi olan kurucu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

Yetkilisi/Yetkilileri

Adı, Soyadı, Görevi, İmza

Tufan DERİNER
Yönetim Kurulu Üyesi

Alpaslan ENSARİ
Yönetim Kurulu Başkan Vekili