

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Cventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

...../...../2025

İÇİNDEKİLER

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ	3
1. TARAFLAR	3
2. KONU	3
3. YORUM KURALLARI	3
4. FON’UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI	3
5. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR	4
6. KAYNAK TAAHHÜDÜ ve KATILMA PAYLARI’NIN SATIŞI	7
7. FON’A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI’NIN DEVRİ ile FON’A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR	9
8. FON PORTFÖYÜ’NÜN YÖNETİMİ	11
9. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR	12
10. DAĞITIMLAR	14
11. FON PORTFÖYÜ’NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR	14
12. FON PORTFÖYÜ’NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	15
13. YATIRIMCI’NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	15
14. FON’UN TASFİYESİ	15
15. DİĞER	15
İMZA SAYFASI	18

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu .../.... / 2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ("**İhraç Sözleşmesi**" veya "**Sözleşme**"),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Büyükdere Cad. Kempinski Residence Astoria B Kule No:127 K:9 Esentepe Şişli 34394 İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 12.02.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon'un hem yöneticisi hem de kurucusu sıfatıyla Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. ("**Kurucu**" veya "**Yönetici**");
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK'nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca kurulan bir girişim sermayesi yatırım Fonu olan Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. Cventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("**Fon**") ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi imzalayan ve 02.10.2023 tarihli Yatırımcı Sözleşmesi'ni, ilgili eklerini imzalayarak taraf olan Yatırımcılar (her biri ayrı ayrı "**Yatırımcı**" veya birlikte "**Yatırımcılar**")

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

Bundan böyle Yönetici, Fon ve Yatırımcılar hep birlikte "**Taraflar**" ve her biri ayrı ayrı "**Taraf**" olarak anılacaktır.

2. KONU

- 2.1. 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.
- 2.2. Bu İhraç Sözleşmesi, 02.10.2023 tarihinde imzalanan Yatırımcı Sözleşmesi'nin ("Yatırımcı Sözleşmesi") geçerliliğini etkilememektedir.

3. YORUM KURALLARI

- 3.1. İçtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması halinde İçtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 3.2. 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.
- 3.3. İşbu İhraç Sözleşmesi'nde ayrıca tanımlanmayan ifadeler, varsa Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen anlamlarını haiz olacaktır ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan eklerin her biri bu İhraç Sözleşmesi'nin eki ve ayrılmaz bir parçası niteliğindedir.

4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 4.1. Fon'un yatırım stratejisi, GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara uygun olarak Yatırım Komitesi tarafından uygun görülen başta mobilite, medikal teknolojiler ve sağlık ve/veya yaşam bilimleri sektörleri olmak

üzere, ağırlıklı olarak eğitim teknolojileri, karbon ekonomisi, afet yönetimi, tarım teknolojileri, gıda teknolojileri, atık yönetimi, havacılık, insansız hava araçları ve dijital dönüşümü sağlayacak yazılımlara ilişkin sektörlerde faaliyet gösteren Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmaktır.

- 4.2.** Fon, Girişim Şirketleri aracılığı ile yatırım yaptığı sektörlerde ürün geliştirme, know-how kazanımı, potansiyel yeteneklerin ve girişimcilerin desteklenmesi süreçlerine katkı sağlamayı hedeflemektedir. Fon, ana yatırım stratejisi olan ve yukarıda belirtilen sektörler dışında da yatırım fırsatı olarak gördüğü diğer sektörlerde faaliyet gösteren ya da fikir aşamasından tohum aşamasına geçme aşamasında olan, tohum yatırıma ihtiyaç duyan ya da tohumdan ileri aşamaya geçmiş seri A yatırıma ihtiyaç duyan Girişim Şirketleri'ne ve GSYF Tebliği kapsamında Girişim Sermayesi Yatırımı olarak değerlendirilen diğer her türlü Girişim Şirketi'ne de yatırım yapabilir. Fon, bu şirketlere, borçlanma araçlarına yatırım, sermaye yatırımı, borç ve sermaye finansman karması şeklinde yapılandırılmış finansman yatırım yöntemleri ile GSYF Tebliği'nde uygun görülen diğer her türlü yöntem ile yatırım yapabilecektir.
- 4.3.** Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler arasında;
- (i) Kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir olunması,
 - (ii) Operasyonel ve kârlılık açısından uygulanabilir olunması,
 - (iii) Hızlı büyüme ve ölçeklenme potansiyeli taşıyan ve geliştirilebilir fikirlere sahip olunması,
 - (iv) İş etiği ve profesyonel karar alma süreçlerine sahip ve/veya sahip olma potansiyeli olan yönetim kadrosu bulunması
 - (v) Rekabetçi ve sürdürülebilir fikir ve/veya ürünler ve/veya çözümlere sahip olunması,
- bulunmaktadır.
- 4.4.** Yatırımlardan çıkış, Girişim Şirketleri'nin finansal veya stratejik bir yatırımcıya satılması, halka arz, mevcut ortağa satış gibi yöntemlerle gerçekleştirilecektir.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.5.** Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne 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 hükümlerine ve Bilgilendirme Dokümanları'na 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. Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişimler olabilecek ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabilecektir.

5.4. Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi Bilgilendirme Dokümanları ve Yatırımcı Sözleşmesi ile bu Sözleşme'de belirlenen hâliyle Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması hâlinde hem ilgili şirketler 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) **Faaliyet Ortamı Riski:** Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükteki Mevzuat ve uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.
- c) **Fesih Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketleri'nin altyapı yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların feshedilmesi riskidir.
- d) **Fesihle Tazminat Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketleri'nin altyapı yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların zamanından önce feshedilmesi hâlinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riski bulunmaktadır.
- e) **Finansman Riski:** Fon'un ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım güçlüğü çekmesi nedeni ile Fon Portföyü'nün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada fonun satın alacağı bir Girişim Şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.
- f) **Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.
- g) **Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- h) **Likidite Riski:** Fon Portföyü'nde bulunan finansal varlıkların ve Girişim Sermayesi Yatırımları'nın istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi hâlinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- i) **Mücbir Sebep Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin herhangi bir Mücbir Sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.
- j) **Operasyonel Risk:** Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.
- k) **Piyasa Riski:** Borçlanmayı temsil eden finansal araçların, ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövize endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere

ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

- i. **Faiz Oranı Riski:** Fon Portföyü'ne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb) dâhil edilmesi hâlinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- ii. **Kur Riski:** Fon Portföyü'ne yabancı para cinsinden varlıkların dâhil edilmesi hâlinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- iii. **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon Portföyü'ne ortaklık payı dâhil edilmesi hâlinde, Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon Portföyü'nün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- l) **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
- m) **Yasal Risk:** Fon Katılma Payları'nın Nitelikli Yatırımcılar'a satıldığı dönemden sonra Yürürlükteki Mevzuatta ve düzenleyici otoriteler ve Resmî Makam düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
- n) **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir varlığa ve/veya vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu fonun bu varlığın ve vadenin içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Beyanlar

- 5.6. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne "Yatırımcı" sıfatıyla taraf olmanın ve Fon'da Katılma Payı'na sahip bir Yatırımcı 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 kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 5.7. Yatırımcı, bu İhraç Sözleşmesi'nde işaret edilen yatırım risklerini bilerek ve göz önüne alarak bu sözleşmeye girdiğini ve mali durumunun bu riskleri kaldırabilecek ölçüde iyi olduğunu beyan ve kabul eder.
- 5.8. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni akdetmeden önce Fon'a, Bilgilendirme Dokümanları'na, 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, Fon'a yaptığı yatırımın risklerini ve olası finansal kayıplarını hesap ederek İhraç Sözleşmesi'ni imzaladığını peşinen kabul ve beyan eder.
- 5.9. Yatırımcı, Fon'un temel yatırım stratejisinin Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen haliyle, Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmak olduğunu, bahsi geçen şirketlerin başarılı olamaması halinde hem ilgili şirketlerin hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrayacağını bildiğini kabul ve beyan eder.

- 5.10.** Yatırımcı, 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 kabul ve beyan eder.
- 5.11.** Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni okuyup anlayarak, lüzumlu gördü ise uzman danışmanlarıyla müzakere ederek kabul ettiğini, İhraç Sözleşmesi'nin imzalanması hususunda tamamen özgür iradesiyle hareket ettiğini, Taraflar'ın hiçbir zaman birbirini ikna etme çabası içinde olmadıklarını, Kurucu tarafından; Fon'un önceden saptanmış bir getiri sağlayacağına, Yatırımcı'nın ana parasının korunacağına dair kendisine herhangi bir sözlü ya da yazılı taahhüt ya da garanti verilmediğini, Yönetici'nin bir getiri sağlama yönünde ilan ve reklamlar yayımlamadığını, bu yönde herhangi bir imada dâhi bulunmadığını peşinen kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 5.12.** Yatırımcı, Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabileceğini ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri'nin artabileceği gibi azalabileceğini, Fon Portföyü'nün değer kaybetmesi halinde 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 ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI

Kaynak Taahhüdü

- 6.1.** Yatırımcı, Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar, Yatırım Komitesi'nin onayı ile Yatırımcı Sözleşmesi eki olan Kaynak Taahhüdü ve Fon'a Katılım Formu'nu ("KT Form") imzalamak ve Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle Fon'a ABD Doları veya Türk Lirası olarak Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir. Kaynak Taahhüdü, Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı satın alması amacıyla KT Form'unu imzalamak suretiyle Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş olan kaynağı ifade eder.
- 6.2.** Yatırımcılar tarafından verilen ABD Doları cinsinden verilen Kaynak Taahhütleri, Yönetici tarafından yapılacak Ödeme Çağrısı akabinde, ilgili Kaynak Taahhüdü'nün Fon'a aktarıldığı günün TCMB ABD Doları döviz satış kuru dikkate alınarak TL'ye çevrilir.
- 6.3.** Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde ve Yatırımcı Sözleşme'sinde yer verilir.

Kaynak Taahhüdü'nün Arttırılması

- 6.4.** Her bir Yatırımcı, kendi talepleri ve Yatırım Komitesi'nin onayı üzerine KT Formu'nu imzalamak suretiyle Kaynak Taahhüdü'nü artırabilir.

Ödeme Çağrısı

- 6.5.** Yönetici, sadece 6.7. maddede belirtilen durumlar için Katılma Payı satın alma tarihinden en az 10 (on) İş Günü öncesinde Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla ileterek Ödeme Çağrısı'nda bulunacaktır.
- 6.6.** Aksi Yatırımcı Sözleşmesi veya İhraç Sözleşmesi'nde öngörülmedikçe Yönetici, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'ni aşacak şekilde Yatırımcılar'a Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.
- 6.7.** Yönetici, Yatırımcılar'a aşağıda sıralanan durumlarda Ödeme Çağrısı'nda bulunabilecektir;

- (i) Giderler'i karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon'un yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla, veya
- (ii) a) Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapılması ve hâlihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması, b) Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve c) Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.

6.8. Yönetici, Fon Portföyü'nün Fon'un yükümlülüklerini karşılayabilecek durumda olması durumunda (başka bir ifadeyle; Fon Portföy'ünde yeterli nakdin veya Fon'da yeterli likit varlığın olması durumunda) 6.7. maddesinin (ii) bendinin (b) ve (c) alt bentlerinde yer alan amaçları gerçekleştirmek amacıyla Yatırımcılar'dan ek Katılma Payı almaları için talepte bulunamaz.

6.9. Yönetici'nin Ödeme Çağrısı üzerine Yatırımcı'nın alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen Katılma Payı sayısı Fon Birim Pay Değeri açıklandıktan sonra hesaplanır.

Katılma Payı Satışı

6.10. Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi veya İştirak Payları'nın Fon'a devri suretiyle gerçekleştirilecek olup Katılma Payı satışına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.

6.11. Katılma Payı satışı için Yönetici tarafından işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak yapılan ödeme çağrısına istinaden İhraç Belgesi'nde belirlenen Katılma Payı alım-satımının yapılacağı yerlere başvurularak Yatırımcılar tarafından alım talimatı verilir ve en geç ilgili ihraç için açıklanan fiyat raporunun açıklanma tarihini takip eden İş Günü'nde gerçekleştirilir.

6.12. Ödenmiş Kaynak Taahhüdü karşılığı verilen alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutarlar için nemalandırma yapılmayacaktır.

6.13. İlk Talep Toplama Dönemi'nde toplanan Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin Katılma Payı alım işlemleri İlk Kapanış'ta 1 (bir) Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilecektir.

6.14. İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda, Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin verilen alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen Katılma Payı sayısı Fon Birim Pay Değeri açıklandıktan sonra hesaplanacaktır.

6.15. İştirak Payı karşılığında Katılma Payı satışı gerçekleştirildiği hallerde, İştirak Payları'nın Fon'a kabulünde Girişim Şirketleri'nin seçimindeki kriterler uygulanır ve Katılma Payı satışı karşılığında Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespiti için, Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir Girişim Şirketi'nin İştirak Payları hariç olmak üzere, Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlarca değerlendirme raporu düzenlenir. Bu düzenlenen değerlendirme raporunun ücreti İştirak Payı'nı devredecek Yatırımcı tarafından karşılanır. İştirak Payları'nın Fon'a devri karşılığında, devreden Yatırımcılar'a değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan Fon Birim Pay Değeri'ne göre belirlenecek olan adette Katılma Payı verilir.

6.16. Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütleri'ni artırması hâli de dâhil olmak üzere Kaynak Taahhüdü ödemelerinden önce ödenecek tutarın Fon Toplam Değeri'nde gerçekleşmesi olası değişikliklerin de dikkate alınarak doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla, Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ile Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, Yatırımcılar tarafından karşılanır.

- 6.17. Katılma Payları'nın satışı esnasında Fon'a giriş komisyonu uygulanmayacaktır.
- 6.18. Katılma Payı satışı Yatırım Komitesi kararı ile sona erdirilebilir.
- 6.19. Katılma Payı satışına ilişkin diğer ilgili hususlarda, Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulanacaktır.

Katılma Payı Grupları:

- 6.20. Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da,
- Yalnızca A Grubu Katılma Payı sahibine tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve Yatırım Komitesi'ne 4 (dört) üye aday gösterme imtiyaz hakkını A Grubu Katılma Payı;
 - Herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmayan B Grubu Katılma Payı;
- ihraç edilebilecektir.

Denkleştirme

- 6.21. İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni bir Kaynak Taahhüdü verilmesi durumunda, fonun mevcut katılma pay sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında Yatırım Komitesi tarafından karar verilmesi şartı ile denkleştirme yapılabilir. Şüpheyi mahal vermemek için; mevcut yatırımcıların yeni bir kaynak taahhüdünde bulunması halinde denkleştirme uygulanmayacaktır.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

- 6.22. Yatırımcılar, Yönetici tarafından yapılan Ödeme Çağrısı'ndan itibaren 10 (on) İş Günü içerisinde Kaynak Taahhütleri'ni yerine getirecektir.
- 6.23. Herhangi bir Yatırımcı tarafından Katılma Payı alım taahhüdünün yerine getirilmemesi hâlinde Yönetici, her bir Yatırımcı'yı Katılma Payı satın alma yükümlülüğünü yerine getirmesi konusunda zorlamaya yetkilidir. Katılma Payı satın alınmadığı takdirde, Yatırımcılar Sözleşmesi'nde detayları belirtilen Yatırımcılar Toplantısı'nda Fon adına hukuki veya hakkaniyete dayalı çözüm yolları bulunacaktır.

Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirimine ilişkin usul ve esaslar:

- 6.24. Fon katılma paylarının değerleri Kurucu'nun resmi internet sitesi olan www.azimutportfoy.com adresinde ve en uygun haberleşme vasıtasıyla duyurulur.
- 6.25. "6.Kaynak Taahhüdü ve Katılma Payları'nın Satışı" maddesi altında düzenlenen hususlara ilişkin diğer ilgili hususlarda, Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulanacaktır.

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

Fon'a Yatırımcı Kabulü

- 7.1. Fon'a,
- Yatırım Komitesi'nin onayının alınması kaydıyla Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonuna kadar Kaynak Taahhüdü'nde bulunan Yatırımcılar'a Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
 - İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak,
 - Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi gereği olarak ve bu gerekliliklere ilişkin düzenlemelere uygun olarak,

yeni Yatırımcı alınabilir.

- 7.2. Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nin gereği olarak hukuken zorunlu Katılma Payı devirleri saklı kalmak kaydıyla yeni Yatırımcı, Yatırım Komitesi ön kararı ile Yönetici tarafından kabul edilebilecektir.
- 7.3. 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 imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcı'sı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan eder.

Katılma Payı Devirleri

- 7.4. Katılma Payları kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar'a İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredilebilir:
- Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
 - Devrin Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması.
- 7.5. İşbu maddeye aykırı olarak gerçekleştirilen Katılma Payı devirleri geçerli kabul edilmez, söz konusu pay devirleri Yatırım Komitesi ve Yönetici tarafından onaylanmaz.
- 7.6. Katılma payı devri ve Devralan'ın Fon'a kabulünü gerçekleştirmek için Devreden, Devralan'ın Yatırımcı Sözleşmesi ekinde yer alan Devir Protokolü'nü ve Devralan kişi veya kuruluşların Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduklarına ilişkin tevsik edici bilgi ve belgeleri Yatırımcılar adına Yönetici'ye göndermesini sağlar. Devir Protokolü'nü onaylama ve MKK'ya bildirim ile ilgili gerekli işlemleri yapma konusunda Yönetici yetkilidir.
- 7.7. İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenenlerin yanında Katılma Payı devirlerine ilişkin Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulama bulacaktır. Yatırımcı Sözleşme'sinde Katılma Payı Devirlerine ilişkin diğer hükümler saklıdır.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

- 7.8. Katılma Payı,
- Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olması gerektirecek nitelikte olması nedeniyle Yatırımcı'nın yaptığı Katılma Payı iadeleri,
 - Yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşması hâlinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılarak Erken Dağıtım yapılan haller,
 - 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, kendisine yapılan iade taleplerini reddeder. Yatırımcı'nın bu nedenle uğradığını iddia ettiği bir zarar söz konusu ise, Kurucu bundan sorumlu tutulamaz.

7.9. Katılma Payları'nın Fon'a iadesinin gerçekleştirilebileceği durumlarda;

7.9.1. Kural olarak, Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nın Yürürlükteki Mevzuat ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

7.9.2. Katılma Payları'nın Fon Süresi'nin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon Süresi'nin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş fiyat raporlarında hesaplanan Fon Birim Pay Değeri kullanılır. İade tutarları, bahsi geçen bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'ın hesabına yatırılır.

7.10. Katılma Payları'nın Fon'a iadesinde Fon'dan çıkış komisyonu uygulanmaz.

7.11. İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenenlerin yanında Katılma Payları'nın Fon'a iadesine ilişkin Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulama bulacaktır.

Zorunlu Katılma Payı İadesi

7.12. Girişim Sermayesi Yatırımları'nın bir kısmının, Fon Süresi içinde satışı söz konusu olabilir. Bu satış sonucu, Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan yatırımları, ilgili Yürürlükteki Mevzuat'ta öngörülen azami sınırı aşarsa, Kurucu, yeni Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin zorunlu Katılma Payı geri alımı yapılmak suretiyle Yatırımcılar'a dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Fon'un yatırım sınırlamalarına uyulmasının ardından aşan kısım, Kurucu'nun bu yöndeki yönetim kurulu kararı uyarınca Yatırımcılar'a Katılma Payı iadesi yaptırılmak suretiyle Katılma Payları oranında Erken Dağıtım yapılmak suretiyle dağıtılabilir.

Erken Dağıtım

7.13. Fon Süresi içinde Fon'un alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu oluşan nakit fazlasını Yatırımcılar'a Katılma Payı iadesi yaptırılmak suretiyle Katılma Payları oranında dağıtılabilir. Kurucu tarafından Erken Dağıtım'a karar verilmesi hâlinde tüm Yatırımcılar kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir ve Kurucu'nun Erken Dağıtım yönündeki yönetim kurulu kararı uyarınca karar tarihini takip eden ilk güncel fiyat raporu esas alınarak, belirlenen Fon Birim Pay Değeri uyarınca Yatırımcılar'a Fon'daki Katılma Payları oranında ve Katılma Payları'nın Fon'a iadesi koşuluyla nakden dağıtılır.

7.14. “7.Fon'a Yatırımcı Kabulü, Katılma Payları'nın Devri ile Fon'a İadesine İlişkin Esaslar” maddesi altında düzenlenen hususlara ilişkin diğer ilgili hususlarda, Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulanacaktır.

8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

8.1. Yönetici, Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ile GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerine ve Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamalarına uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir.

8.2. Yönetici, Fon Portföyü'nü Yatırımcılar lehine ve Yatırımcılar'ın çıkarını gözeterek şekilde, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Yatırımcılar'ın repütasyonlarına hâlel gelmesini önleyecek şekilde yönetmekle yükümlüdür.

- 8.3. Kurucu, Fon'un Yatırımcıları'nın haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Bilgilendirme Dokümanı ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur.
- 8.4. Kurucu, GSYF Tebliği ile Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen şekilde Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetimi başta olmak üzere İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde öngörülen kararları almak ve yetkileri kullanmak üzere İhraç Belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen usule uygun olarak Yatırım Komitesi kuracaktır. Yatırım Komitesi başta, Fon yönetiminin, Fon'un yatırım hedef ve stratejisine uygun olarak yürütülüp yürütülmediğini gözetlemekle yükümlüdür.
- 8.5. Kurucu/Yönetici;
- Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde Yatırım Komitesi'nin yetkisine bırakılan konularda, Yatırım Komitesi'nin alacağı yazılı bir karar üzerine ve bu kararlara uygun olarak hareket edecektir ve,
 - Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetimi, Fon'un işleyişi ve faaliyetleri ile ilgili Yatırım Komitesi'nin kararlarına uyum sağlayacaktır.

Ancak Yönetici, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerini açıkça ihlal eden Yatırım Komitesi kararlarını uygulamayı reddetme hakkını haizdir.

- 8.6. 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 ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uyulur.

9. FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

- 9.1. Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenenler ile birlikte Yönetim Ücreti'ne ek olarak aşağıdaki giderler ("**Fon'a İlişkin Giderler**"), Fon malvarlığından karşılanır. Şüpheye mahal vermemek adına, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi düzenlenmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.

- Katılma Payları ile ilgili harcamalar
- Fon Portföyü'nün işletmesi ile ilgili harcamalar
 - Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri,
 - Fon Portföyü'ndeki varlıkların sigorta ücretleri,
 - Fon Portföyü'ndeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
 - Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
 - Fon Portföyü'ndeki varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü Vergi, resim ve komisyonlar,
 - Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,

- g) Fon Portföyü'ne alımlarda ve Fon Portföyü'nden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dâhi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
 - ğ) İhraç Belgesi'nde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
 - h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - i) MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye Fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - j) Fon Portföyü'ndeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
 - k) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
 - l) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
 - m) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
 - n) Kurul tarafından uygun görülen diğer harcamalar
3. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,
- a) Fon'un mükellefi olduğu Vergi ve Vergi Usul Kanunu gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
 - b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
 - c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son İş Günü'nde Fon Toplam Değeri'nin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,
 - ç) Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

9.2. Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil Fon'a İlişkin Giderler yıllık olarak Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini aşmayacaktır.

9.3. Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, yıllık Fon toplam gideri oranının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan Fon Toplam Değeri'nin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti hâlinde, aşan tutar Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden 5 (beş) İş Günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir.

9.4. İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenenlerin yanında Fon'un masraf ve giderleri ile Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulama bulacaktır.

Yönetim Ücreti

9.5. Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Fon Toplam Değeri'nin büyüklüğüne göre aşağıda belirlenen oranlarda yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır:

Fon Toplam Değeri (Türk Lirası)	İlgili Aralık İçin Hesaplanacak Yıllık Yönetim Ücreti Oranı
50.000.000 ve altında	%0,75
50.000.000 – 250.000.000	%0,50
250.000.000 – 625.000.000	%0,40
625.000.000 ve üzerinde	%0,30

9.6. Yönetim Ücreti, günlük fon toplam değeri üzerinden tahakkuk ettirilecektir ve her ayın sonunu izleyen 1 hafta içerisinde fondan tahsil edilecektir.

9.7. 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, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara göre tespit edilen Katılma Payları'nın Fon Birim Pay Değeri'ne yansır.

10.2. Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında 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 borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabilir tutar, Yatırım Komitesi kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak dağıtılabilir.

10.3. Yönetici, Yatırım Komitesi'nin onayıyla, Fon'da oluşan nakit fazlasını Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

10.4. 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 ile bilgilendirilerek, dağıtımlar Yatırım Komitesi kararını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde her bir Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payı oranında gerçekleştirilir.

10.5. Fon'dan, Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, Tasfiye Dönemi'nde yapılanlar da dâhil nakit ve Türk Lirası cinsinden ve banka transferi ile yapılır.

10.6. Yönetici tarafından performans ücreti tahsil edilmeyecektir.

10.7. Fon'dan yapılabilecek dağıtımlara ilişkin diğer ilgili hususlarda, Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulanacaktır.

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 Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri uygulanır.

12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

12.1. İlk Katılma Payı satış tarihinden itibaren, Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları'nın değerlemesinin, asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılması zorunludur. Hesap Dönemi boyunca birden fazla katılma payı satışı yapılması halinde, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan girişim sermayesi yatırım fonlarına ilişkin değerlendirme raporlarının gözden geçirilmesine dair hükümler saklıdır. Fon Portföyü'nde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.

12.2. Fon Portföy Değeri'nin belirlenmesi esasları hakkında Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri uygulanır.

13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

13.1. İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi'de aksi düzenlenmedikçe, yazılı olarak ve Yönetici tarafından tespit edilen 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 GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Belgesi'nin diğer hükümleri ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile hükümleri saklıdır.

14. FON'UN TASFİYESİ

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

15. DİĞER

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

15.1. İhraç Sözleşmesi, Yatırım Komitesi ve Yatırımcı Toplantısı'nda alınacak kararların işbu Sözleşme'nin ilgili hükümlerinin değişmesini gerektirdiği hallerde Taraflar'ın yazılı anlaşması olmaksızın; diğer hükümlerine ilişkin olarak ise ancak Taraflar'ın yazılı anlaşması üzerine tadil edilebilir. Ancak 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. 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.

Mücbir Sebep

15.3. Bir Mücbir Sebep olayının gerçekleşmesi hâlinde, bu Mücbir Sebep'ten etkilenen Taraf, hem bu olayı, beklenen süresini hem de olası etkilerini diğer Taraflar'a, ilgili Mücbir Sebep olayının gerçekleşmesi tarihinden itibaren 5 (beş) İş Günü içerisinde bildirmekle yükümlüdür. Yükümlülüğünü Mücbir Sebep'ten dolayı yerine getiremeyen Taraf, bu olayın etkilerini hafifletmek ve azaltmak için her türlü çabayı göstermekle mükellef olmakla birlikte Taraflar'dan her biri, İhraç Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerini Mücbir Sebep nedeniyle tamamen veya kısmen yerine getiremediği takdirde bundan dolayı sorumlu tutulmayacaktır. Bununla Mücbir Sebep süresi zarfında Mücbir Sebep dolayısıyla yerine getirilemeyen yükümlülüklerin söz konusu Mücbir Sebep'in ortadan kalkmasını müteakip en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde yerine getirilmesi gerekmektedir.

Süre ve Sona Erme

15.4. Bu İhraç Sözleşmesi, 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.

15.5. Herhangi bir 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

15.6. 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 koşuldaki sürekli feragat teşkil etmeyecek ve bu şekilde yorumlanmayacaktır.

Bütünlük

15.7. Bu İhraç Sözleşmesi, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Yatırımcı Sözleşmesi ile İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününe teşkil eder. Bu ihraç sözleşmesinde hüküm bulunmayan hallerde, Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri uygulama alanı bulacaktır.

Bölünebilirlik

15.8. İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir kısmının geçersiz veya icra edilemez addedilmesi hâlinde, bu durum, bu İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümlerini geçersiz hale getirmeyecektir. Ancak Taraflar, iyi niyetli müzakereler yoluyla, İhraç Sözleşmesi'nin geçersiz veya icra edilemez addedilen kısmı yerine yeni bir hüküm tesis etmek için çaba sarf edeceklerdir. Taraflar'ın, yeni bir hüküm üzerinde anlaşmaya varamaması hâlinde, İhraç Sözleşmesi'nin geri kalan kısmının geçerliliği bu durumdan etkilenmeyecektir.

Devir Yasağı

15.9. İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, herhangi bir Yatırımcı kural olarak, İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez. Yatırımcı Sözleşme'sinde Devir Yasağı'na ilişkin diğer hükümler saklıdır. **Gizlilik**

15.10. Taraflar, Sözleşme'nin uygulanması çerçevesinde edinilen tüm Gizli Bilgileri koruyacak, Üçüncü Kişiler'e ifşa etmeyecek ve yalnızca bu Sözleşme tahtındaki yükümlülüklerin yerine getirilmesini sağlamak için gerekli olduğu ölçüde ya da diğer Taraflar'ın yazılı onayı ile kullanabilecektir. Ek olarak, Taraflar, Sözleşme'de öngörülen amaçları yerine getirmek için söz konusu Gizli Bilgi'yi yalnızca işbu gizlilik hükmü ile bağlı olan yetkilileri, çalışanları, acenteleri veya danışmanları ile paylaşabilir. İşbu hüküm (i) kamuya açık bilgileri ve (ii) uygulanan Yürürlükteki Mevzuat uyarınca paylaşımı zorunlu olan bilgileri kapsamamaktadır.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.11. İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

15.12. Fon ile ilgili iş ve işlemler hususunda Fon, Yönetici ve Yatırımcılar arasında hâsıl olabilecek uyuşmazlıklar, aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde oluşturulacak hakem heyeti tarafından, İstanbul Tahkim Merkezi (İSTAC) nezdinde tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur.

15.13. Tahkim heyeti 3 (üç) hakemden teşekkül edecektir. Tahkim talebinin kendilerine tebliğinden itibaren 30 (otuz) gün içinde Yönetici kendisini ve/veya Fon'u temsilen bir hakem ve Yatırımcı Toplantısı'nda alınacak bir karar ile kendilerini temsilen bir hakem tayin edeceklerdir. Taraflar'dan biri, bu süre içinde bir hakem tayin edemezse, Taraflar'dan herhangi birinin talebi üzerine, 30 (otuz) gün içinde İstanbul Tahkim Merkezi tarafından bir hakem atanacaktır.

15.14. Bu usul çerçevesinde, görevlendirilen 2 (iki) hakem, her iki hakemin de tayin edildiği tarihten itibaren 30 (otuz) gün içinde üçüncü hakemi belirleyecektir. İlk 2 (iki) atanmış hakem bu süre içinde 3. (üçüncü) bir hakemi tayin edemezse, taraflardan herhangi birinin talebi üzerine 3. (üçüncü) hakem İstanbul Tahkim Merkezi (İSTAC) tarafından atanacaktır. 3. (üçüncü) hakem, tahkim heyetinin başkanlığı görevini yapacaktır.

15.15. Tahkim yeri İstanbul, Türkiye'dir ve tahkim dili Türkçe olacaktır. Tahkim kararı Taraflar nezdinde kesin ve bağlayıcı olup; hukuk düzenindeki herhangi bir yargı organı tarafından icra edilebilecektir. Tahkim giderleri ve masrafları, Taraflar arasında, hakem heyetinin verdiği karara göre karşılanacaktır.

İmza

15.16. Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından ilgili Yatırımcı için İmza Sayfası'nda belirtilen tarihte, ilgili Tarafca bizzat veya yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Yatırımcı'ya teslim edilmiştir.

İMZA SAYFASI

FON

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. Cventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :