

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu [J.L.J].2025 tarihli İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi İnkılap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. B Blok No:10 Ümraniye/İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 15.01.2021 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 Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu/Yönetici**”);
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Kurucu tarafından kurulan bir girişim sermayesi yatırım Fonu olan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda veya Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu’nda veya Devir Protokolü’nde, adı-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcılar (her biri ayrı ayrı “**Yatırımcı**” veya birlikte “**Yatırımcılar**”)

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

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

2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

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

3. KONU

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

4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

Yatırım Hedef ve Stratejisi

4.1. Fon, GSYF Tebliği ile Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslar ile Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak Girişim Sermayesi Yatırımları yapmak sureti ile ülke kalkınmasını desteklemeyi ve uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Fon'un yatırım stratejisi;

- (i) Kalkınmada öncelikli stratejik sektörlerde faaliyet gösteren, savunma sanayi sektörüne ilişkin ürün ve uygulamaları olabilecek,
- (ii) Yüksek teknoloji odaklı üretimi ve yeni teknolojiler geliştirilmesini hedefleyen,
- (iii) Kritik teknolojilerde yurtdışı bağımlılığını azaltan,
- (iv) İhracatı artırma ve/veya ithal ikamesi potansiyeli yüksek,
- (v) Türkiye ekonomisinin yüksek büyüme potansiyelinden ve bölgesel güç olma vizyonundan fayda sağlayacak ve stratejik coğrafi lokasyon, görece düşük maliyetli kalifiye personel gibi Türkiye'ye özgü unsurlar ile rekabet avantajına sahip olan,

Girişim Şirketleri öncelikli olmak üzere, büyüme finansmanı ve profesyonel yönetim ile beraber uluslararası alanda rekabetçi hale gelebilmeleri amacıyla, bu yenilikçi Girişim Şirketleri'ne Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak Yürürlükteki Mevzuat uyarınca izin verilen herhangi bir yolla (örneğin sermaye ve sermaye benzeri yatırım araçları ile) yatırım yapabilir.

4.2. Yatırımlardan çıkış, Girişim Şirketleri'nin finansal veya stratejik bir yatırımcıya satılması, halka arz, tasfiye ve ortaklara satış şeklinde olabilecektir.

Yatırım Sınırlamaları

4.3. Fon'un yatırım yapacağı Girişim Şirketleri aşağıda belirtilen finansal oranları sağlamak zorundadır:

- i. Girişim Şirketi'nin faizli kredileri, toplam Şirket Değeri'nin %30 (yüzde otuz)'unu,
- ii. Girişim Şirketi'nin faiz getirili nakit ve menkul kıymetleri, toplam Şirket Değeri'nin %30 (yüzde otuz)'unu,
- iii. Girişim Şirketi'nin yıl içindeki uygunsuz gelirleri, toplam gelirlerinin %5 (yüzde beş)'ini aşamaz.

Bu oranlar Kurul, Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu, Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki Merkezi Danışma Kurulu ve benzeri Resmi Makamlar tarafından değiştirilirse değiştirilen güncel oranlar dikkate alınacaktır.

4.4. Fon, Türkiye'de herhangi bir Yürürlükteki Mevzuat'a uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere veya alanlara ve aşağıda belirtilen alanlarda faaliyet gösteren şirketlere veya alanlara yönelik yatırımda bulunmayacaktır:

- i. Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı faaliyetler,
- ii. Gayrimenkul ve gayrimenkul yatırım ortaklıkları,
- iii. 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun üçüncü maddesinde tanımlanan finansal kurumlar,
- iv. Vakıf Katılım Bankası A.Ş. Denetim Komitesi tarafından Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olmadığı yönünde karara bağlanan işlem ve yatırımlar.

- 4.5. Fon, altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçlarına yatırım yapmayacaktır.
- 4.6. Fon'dan türev araç işlemleri yapılmayacaktır.
- 4.7. Fon, her türlü yatırımında ve yaptığı tüm işlemlerde Katılım Finans İlke ve Standartları'na uyumluluğu gözetecektir. Fon'un Katılım Finans İlke ve Standartları'na uyumluluğu Vakıf Katılım A.Ş. Danışma Komitesi'nce yılda en az 1 (bir) kez olmak kaydı ile denetlenecek ve Fon'un ve yatırımlarının Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğuna ilişkin İcazet Belgesi alınacaktır. Fon'un faaliyet ve yatırımlarının Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğuna ilişkin alınan İcazet Belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.
- 4.8. Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına ve Katılım Finans İlke ve Esasları'na 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, ayrıca Bilgilendirme Dokümanları'na ve Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun hareket edecektir.
- 5.3. Fon Portföyü, Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak 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 değişiklikler olabilecek ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabilecektir.
- 5.4. Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi Bilgilendirme Dokümanları ve bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen haliyle Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından ve Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğu gözetileceğinden Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması halinde hem ilgili şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

- 5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:
- a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- b) **Döviz Kuru Riski:** Fon'daki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya TL'ye karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Söz konusu döviz kuru riski, Girişim Sermayesi Yatırımları bölümündeki varlık, alacak ve haklar ile de ilgili olacaktır.

- c) **Finansman Riski:** İlk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya diğer varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının karşılanabilme kabiliyetini ifade etmektedir.
- d) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, Girişim Şirketi'nin yurt içi ve yurt dışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.
- e) **İhraççı Riski:** Fon Portföyü'ne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- f) **İtibar Riski:** Mevcut veya potansiyel müşteriler, Yatırımcılar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar, denetim otoriteleri gibi Fon hakkındaki olumsuz düşüncelerinden veya mevcut yasal düzenlemelere uygun davranılmaması neticesinde Fon'a duyulan güveninin azalması veya Fon itibarının zedelenmesi nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp ifade eder.
- g) **Katılım Finans İlke ve Standartları'na Uyum Riski:** Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak Fon varlıklarına dahil edilmiş bir Girişim Sermayesi Yatırımı'nın ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon Portföyü'nden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade eder.
- h) **Karşı Taraf Riski:** Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- i) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarının tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar ihtimalidir. Fon varlıklarının likit olmaması nedeniyle makul bir sürede piyasa değerinden nakde çevrilme zorluğu, nakde dönüştürülmesinin zaman alması ve değere ilişkin belirsizlikler risk değerini artırmaktadır.
- j) **Operasyonel Risk:** Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler gibi kurum dışı etkenler olabilir.
- k) **Piyasa Riski:** Kâr payı, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- l) **Yasal Risk:** Fon'un Katılma Payları'nın satıldığı dönemden sonra Yürürlükteki Mevzuatta ve düzenleyici otoriteler veya Resmi Makam düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- m) **Yatırım Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- n) **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir sektöre ve bölgeye yoğun yatırım yapılması sonucu, Fon Portföyü'nün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

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 ve İhraç 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 Esasları'na uygun olarak Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmak olduğunu, bahsi geçen şirketlerin başarılı olamaması halinde hem şirket 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 dahi 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 dahil herhangi bir maddi ve/veya manevi tazminat talep etmeyeceğini beyan, kabul ve taahhüt eder.

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

Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı

- 6.1. Yatırımcı, Taahhüt Toplama Dönemi boyunca, Kurucu'nun onayı ile **Ek-2'**de yer alan Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu ile **Ek-3'**te yer alan Sözleşmeye Katılım Formu'nu imzalamak ve **Ek-4'**te yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir veya Pay Alım Talimatı verebilir.

- 6.2. Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

Kaynak Taahhüdü'nün Arttırılması

- 6.3. İlk Kapanış'tan Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonuna kadar Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhüdü,
- Tüm Yatırımcılar'ın talebi ve Yönetici'nin onayı üzerine, tüm Yatırımcılar'ın kendi Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak Kaynak Taahhütleri'ni arttırması,
 - Yatırımcılar'ın kendi talepleri ve Yönetici'nin onayı üzerine, sadece talepte bulunan Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütleri'ni arttırması,
- ve Ek-2'de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu'nu imzalamak suretiyle arttırılabilir. Yatırımcılar, Yönetici'ye, işbu madde kapsamında Kaynak Taahhüdü artırılan diğer Yatırımcılar ile kendi adlarına Ek-2'de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu'nu imzalama yetkisini vermektedir.
- 6.4. Kaynak Taahhüdü miktarının arttırılması halinde 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 hazırlatılabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, Yatırımcılar tarafından karşılanır.

Ödeme Çağrısı

- 6.5. Ödeme Çağrısı'nın ne zaman ve ne miktarda yapılacağına, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yönetici karar verir ve Ödeme Çağrısı Yönetici tarafından yapılır.
- 6.6. Yönetici, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'ni veya Fon'a verdikleri Pay Alım Talimatları'nda belirtilen tutarları aşacak şekilde Yatırımcılar'a Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü veya Fon'a verdikleri Pay Alım Talimatı'nı aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.
- 6.7. Yönetici, Yatırımcılar'a aşağıda sıralanan durumlarda Ödeme Çağrısı'nda bulunabilecektir;
- Yatırım Dönemi boyunca;
 - Girişim Sermayesi Yatırımı ve Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer yatırımları yapmak,
 - Fon'a İlişkin Giderler'i karşılamak,
 - Bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ve,
 - Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerini karşılamak,
 - Yatırım Dönemi sonrasında ise;
 - Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapılması,
 - Yatırım Dönemi içinde halihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması,
 - Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve,

iv. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.

Yönetici, Fon Portföyü'nün Fon'un yükümlülüklerini karşılayabilecek durumda olması durumunda, başka bir ifadeyle; Fon Portföyü'nde yeterli nakdin veya Fon'da yeterli likit varlığın olması durumunda, yukarıdaki madde 6.7/(b) bendinin (iii) ve (iv) alt bentlerinde yer alan amaçları gerçekleştirmek amacıyla Yatırımcılar'dan Katılma Payı almaları için talepte bulunamaz.

- 6.8.** Ödeme Çağrılarını, Katılma Payı satın alma tarihinden en az 10 (on) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından yapılır ve Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilir.
- 6.9.** Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin ödeme(ler), Yönetici'nin Ödeme Çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir. Pay Alım Talimatları'nın tamamı ise Ödeme Çağrısı üzerine tek seferde yerine getirilecektir.

Katılma Payı Satışı

- 6.10.** Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi suretiyle gerçekleştirilir.
- 6.11.** Yatırımcılar'ın Ödeme Çağrısı'na konu Kaynak Taahhütü ödemesi, Yatırımcı tarafından söz konusu tutar kadar Katılma Payı alım talimatı verilmesi olarak kabul edilecek olup yapılan ödeme üzerine Yatırımcı'nın toplam Kaynak Taahhüdü miktarı, Ödeme Çağrısı'nda yer alan tutar kadar azalacaktır ve verilen Katılma Payı alım talimatları Yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları, talimatın verildiği gün Yönetici tarafından yerine getirilecektir. Söz konusu Katılma Payı alım talimatının verildiği gün İş Günü değilse, ilgili Katılma Payı alım talimatları, takip eden ilk İş Günü verilmiş kabul edilecektir.
- 6.12.** Kural olarak her bir Yatırımcı, Katılma Payları'nı Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri orantılı olarak satın alacaktır. Fakat; Ödeme Çağrısı'na uygun olarak bazı Yatırımcı(lar)'ın yükümlülüklerinin tahsisli Katılma Payı ihracı yapılması yoluyla yerine getirilmek istenmesi veya Pay Alım Talimatı vererek Fon'a yeni Yatırımcı alınması durumunda Yönetici, yapılacak ihraçta mevcut Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak Katılma Payı alım haklarını kısıtlayabilir.
- 6.13.** Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.
- 6.14.** İlk Kapanış'ta Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ve Fon'a verilen Pay Alım Talimatı 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir.
- 6.15.** İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ile Fon'a verilen Pay Alım Talimatı, ilgili ihraç için açıklanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir. Şüpheyi mahal vermemek adına İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda, Katılma Payı birim fiyatı Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların Kurul düzenlemelerine uygun değerlendirilmesi sonucu oluşturulacak güncel Fiyat Raporu'nda belirlenecek fiyat olacaktır. “Denkleştirme” hükümleri saklıdır.
- 6.16.** 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. Kaynak Taahhüdü'nün ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısının küsuratlı çıkması durumunda, Fon'da küsuratlı Katılma Payı ihraç edilemeyeceğinden, Yatırımcı'ya ihraç edilecek Katılma Payı sayısı aşağıya doğru yuvarlanacaktır.
- 6.18. Yatırımcı'dan tahsil edilen Ödenmiş Kaynak Taahhüdü tutarları ile Alım Bedelleri'ne nemalandırma yapılmaz. Yatırımcı'dan tahsil edilen Ödenmiş Kaynak Taahhütleri ve Alım Bedelleri Yatırımcı'ya Katılma Payı ve tahakkuk ettiği takdirde Bilgilendirme Dokümanları ile bu İhraç Sözleşmesi'nde yer alan hüküm ve koşullara göre hesaplanarak ödenecek olan dağıtımlar dışında bir karşılık sağlanmaz. Bu İhraç Sözleşmesi'ndeki hiçbir hüküm, Fon'un veya Kurucu'nun kâr payı getirisi elde edileceğine ilişkin bir taahhüt ya da garanti verdiği yönünde yorumlanamaz.
- 6.19. Katılma Payları'nın satışı esnasında Fon'a giriş komisyonu Denkleştirme (*aşağıda tanımlanmıştır*) durumunda uygulanabilecektir. Elde edilecek komisyon tutarları Fon'a gelir olarak kaydedilir.

Denkleştirme

- 6.20. Taahhüt Toplama Dönemi içerisinde kalmak kaydıyla İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni bir Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı verilmesi durumunda, yeni Kaynak Taahhüdü bulunanlar veya Pay Alım Talimatı verenler ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar veya Pay Alım Talimatı verenlere ihraç edilecek yeni Katılma Payları, **Ek-6**'da yer verilen örnek hesaplama uygun olarak primli Katılma Payı birim fiyatı üzerinden ihraç edilerek denkleştirme yapılacaktır ("**Denkleştirme**").
- 6.21. Primli Katılma Payı birim fiyatı hesaplanırken, yeni Yatırımcı'ya yapılacak ihraçta, o tarihe kadar yapılmış Fon'a İlişkin Giderler'in tamamının Fon Toplam Değeri'ne eklenmesi sonucu bulunan tutar, Katılma Payları'nın sayısına bölünerek primli Katılma Payı birim fiyatı tespit edilir. Primli Katılma Payı birim fiyatı, Fon değer tablosunda açıklanan Fon Birim Pay Değeri'nden düşük olamaz.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

- 6.22. Herhangi bir Yatırımcı tarafından, Kaynak Taahhüdü'nün veya Pay Alım Talimatı'nın Ödeme Çağrısı'nı takip eden 10. (onuncu) İş Günü'nün sonuna kadar yerine getirilmemesi ve bu durumun Kurucu'nun göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 (beş) İş Günü boyunca devam etmesi halinde Kurucu, Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**") gibi ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.
- 6.23. Temerrüde Düşen Yatırımcı hakkında Yönetici aşağıdaki yollara müracaat edebilir:
- a) Kaynak Taahhüdü'nde veya Pay Alım Talimatı'nda bulunmuş olmakla beraber, henüz hiç Katılma Payı satın almamış olan Temerrüde Düşen Yatırımcı ödemekte temerrüde düştüğü tutarın %40 (yüzde kırkı)'ı tutarında cezai şartı Fon'a ödemekle yükümlü olacaktır.
 - b) Halihazırda Katılma Payı bulunan ve yeni Katılma Payı alınmasına ilişkin olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı, ilgili Yatırımcı'nın temerrüde düşürülmesine ilişkin kararı takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %40 (yüzde kırkı)'ı oranında iskontolu olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın;
 - i. Fon tarafından geri alınmasına veya,

- ii. Temerrüde Düşen Yatırımcı dışında kalan diğer mevcut Yatırımcılar'a eğer varsa Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ile birlikte Katılma Payları oranında Devir'ine , karar verilebilir.
- c) Temerrüde konu Katılma Payları'nı yalnızca bir kısım mevcut Yatırımcı'nın devralmak istemesi durumunda, teklife olumsuz yanıt veren Yatırımcılar'ın sahip olduğu Katılma Payı oranı, olumlu yanıt veren mevcut Yatırımcılar'a geçerek devralabilecekleri Katılma Payı oranına eklenecektir. Temerrüde konu Katılma Payları'nı devralmak isteyen mevcut Yatırımcı olmaması durumunda ise Yönetici İhraç Sözleşmesi'nin Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak, Üçüncü Kişiler'e temerrüde konu Katılma Payları'nın devrine onay verebilir.
- d) Yatırımcı'nın temerrüde düşmesi, işbu maddenin (a) veya (b) bendindeki temerrüdün sonuçları ile birlikte uygulanabilecek şekilde, Temerrüde Düşen Yatırımcı için geçerli olan İhraç Sözleşmesi'nin ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin Yönetici tarafından haklı sebeple fesih sebebidir.
- e) Temerrüde Düşen Yatırımcı, temerrüt süresi boyunca Yatırımcı Toplantısı'na katılamaz ve toplantıda oy kullanamaz.
- f) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Yatırım Komitesi'nde bizzat görev alması veya temsil ediliyor olması halinde Yatırım Komitesi'nde bizzat veya aday göstererek kullandığı Yatırım Komitesi temsiliyeti, Yatırım Komitesi'nin temerrüde düşürme kararı ile birlikte sonlandırılarak Kurucu/Yönetici tarafından derhal görevden alınacaktır.

6.24. Yukarıdaki madde 6.23'te yer alan,

- i. Temerrüde düşmeye ilişkin sonuçların kendisine bildirilmesinden itibaren 10 (on) İş Günü içerisinde yerine getirmeyen Temerrüde Düşen Yatırımcı, ifaya eklenen cezai şart niteliğinde Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün %40 (yüzde kırk)'ı tutarında Fon yararına cezai şart ödemekle yükümlü olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.
- ii. (b) bendindeki cezai şart tutarı Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın mevcut Katılma Payları'nın güncel tutarından veya Fon'dan hak kazanıp henüz kendisine ödenmeyen dağıtımlardan, Fon'a gelir yazılmak üzere mahsup edilecektir. Söz konusu tutarların işleme konu Katılma Payları'nın güncel tutarından karşılanamayan kısmı ile (a) bendindeki cezai şart tutarı ise Temerrüde Düşen Yatırımcı'dan tahsil edilir.
- iii. Cezai şart ve iskonto oranları, Yatırımcı'nın temerrüde düştüğü tarihte, belirtilen oranlardan düşük olmak koşuluyla, Fon'un içinde bulunduğu ekonomik koşullara göre Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici tarafından tekrar belirlenebilir.

Katılma Payı Grupları:

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

- i. Yalnızca SSTEK Savunma Sanayi Teknolojileri A.Ş.'ye tahsisli olarak ihraç edilecek Yatırım Komitesi'ne 4 (dört) üye aday gösterme ve bunları görevden alma hakkını haiz A Grubu Katılma Payı; ve
- ii. Herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmayan B Grubu Katılma Payı;

ihraç edilebilecektir.

- 6.26.** Bir Katılma Payı grubuna birden fazla Yatırımcı'nın sahip olması halinde, İhraç Sözleşmesi kapsamında ilgili Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'a tanınan hakların kullanılabilmesi için alınacak kararlar ilgili Katılma Payı grubuna sahip Yatırımcılar'ın sahip olduğu Katılma Payları'nın çoğunluğu ile alınır.

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 onayıyla,
- İlk Kapanış'tan Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonuna kadar Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
 - İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak yeni Yatırımcı alınabilir.
- 7.2.** Hukuken zorunlu Katılma Payı devirleri saklı kalmak kaydıyla, Fon'a yeni Yatırımcı, Yatırım Komitesi 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 Yatırımcısı 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'nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredilebilir:
- Devir'in , Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
 - Devir'in Yönetici tarafından onaylanması üzerine ve Devir Protokolü'nün Yönetici tarafından Yatırımcılar adına devralana ibrazı ve imzası ile devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması,
 - Yatırım Dönemi'nin sona ermesini müteakiben yahut tüm Yatırımcılar tarafından Fon'a aktarılması taahhüt edilen toplam Kaynak Taahhüdü tutarının tamamının Fon'a ödendiği dönem akabinde, Yönetici onayı alınmaksızın, Yatırımcılar tarafından Üçüncü Kişiler'e yapılan Katılma Payı devirleri.
- 7.5.** Devir'e Yönetici'nin onay vermemesi halinde Devir talep eden Yatırımcı, Yönetici'nin kararına ilişkin itirazlarını 15 (on beş) gün içerisinde Yatırım Komitesi'ne iletme hak ve yetkisine haizdir. Yatırım Komitesi, Devir talep eden Yatırımcı'nın itirazına ilişkin kararını 1 (bir) hafta içerisinde verecektir. Yatırım Komitesi'nin vereceği karar kesindir.
- 7.6.** Katılma Payı devirlerinde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:
- Yönetici, Devir Protokolü'nün onayı için gerekli işlemleri yapmakla yükümlü olup Yatırımcılar, Yönetici'ye işbu madde kapsamında devralan ile kendi adlarına Devir

Protokolü'nü imzalamak yetkisi de dahil olmak üzere Devir'in tamamlanması için gerekli yetkileri vermektedir.

- ii. Devralan Kişi'nin Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin devreden tarafından Yönetici'ye iletilmesi zorunludur.
- iii. Devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olmasından sonra, Katılma Payı devirlerine ilişkin bilgiler Yönetici tarafından MKK'ya iletilir.
- iv. Devralan, devredenın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmış sayılır.
- v. Fon'a giriş ve Fon'dan çıkış komisyonu ile performans ücreti gibi Katılma Payları'nın elde tutulduğu süreye göre hesaplanması ve benzeri bir nedenle devredilen Katılma Payları'na sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen Katılma Payları ile birlikte devralana geçer. Devir tarihine kadar devredilen Katılma Payları'na ilişkin olarak devredene yapılan tüm dağıtımlar, Yatırımcı'nın Eşik Getiri hesaplamasında dikkate alınır ve devralan, GSYF Tebliği'nin 16/(7). maddesi çerçevesinde devredenın halefi olur.
- vi. Yatırımcılar'ın birbirleri arasında veya yeni Yatırımcılar'a gerçekleştirecekleri Katılma Payı devirlerinden doğabilecek olası tüm masraf ve Vergiler Devir'in tarafı Yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.

7.7. Taraflar, A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin Devir'e konu A Grubu Katılma Payı'nın Üçüncü Kişi'ye Devir'i halinde devredilen A Grubu Katılma Payları'nın B Grubu Katılma Payları'na dönüştürüleceğini kabul, beyan ve taahhüt eder. Bu doğrultuda Yönetici, gerekli işlemlerin yapılması hususunda kendisine düşen görev ve sorumlulukları yerine getirecek olup Yatırımcılar bu konuda Yönetici'yi yetkilendirmiştir. Şüpheyi mahal vermemek adına Yatırımcılar, A Grubu Katılma Payları'nı devralanın, İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi ve Bilgilendirme Dokümanları çerçevesinde A Grubu Katılma Payları'na tanınan hak ve yetkileri kullanamayacağını, devredilen A Grubu Katılma Payları'nın B Grubu Katılma Payları'na dönüştürülmesi için her türlü gerekli işlemi gerçekleştireceklerini ve gerekmesi halinde işbu dönüşümün gerçekleşmesi için olumlu oy kullanacaklarını kabul, beyan ve taahhüt eder.

7.8. Katılma Payı devirlerine ilişkin İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara uygun olmayan, Katılma Payı devirleri geçerli kabul edilmez, söz konusu devirler Yatırım Komitesi ve/veya Yönetici tarafından onaylanmaz ve bu çerçevede devralan,

- i. Fon'un Yatırımcı'sı sıfatını kazanamaz;
- ii. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olamaz ve bunlar kapsamında Fon'a ilişkin hiçbir yönetim hakkı ve mali hak elde edemez.
- iii. Diğer Yatırımcılar'a veya Fon'a karşı söz konusu Katılma Payı'nın iktisabı ile ilgili olarak İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nden kaynaklanan herhangi bir hak, menfaat veya yetki iddiasında bulunamaz ve devreden İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında Yatırımcı olarak sahip olduğu sorumluluk ve yükümlülüklerden ibra edilemez.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.9. Katılma Payı,

- i. Temerrüde Düşen Yatırımcı durumu,
- ii. 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.

- 7.10.** Temerrüde Düşen Yatırımcı hallerinde Fon'dan çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarları, Fon'a gelir olarak kaydedilir. Fon Süresi'nin sonundaki Katılma Payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının Katılma Payı iadelerinde komisyon uygulanmaz.

Tasfiye Dönemi İadeleri

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

- 7.12.** Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın Fon'a iadesi, Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Bu çerçevede, Katılma Payları'nın Tasfiye Dönemi'nde Fon'a iadesi Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın bu İhraç Sözleşmesi ve Bilgilendirme Dokümanları'nda belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilerek nakde çevrilmesi suretiyle veya Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcı'ya devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak, Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın İştirak Payları karşılığında iade edilebileceğini onaylarlar.

Bu durumda İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Fon'dan Yatırımcı'ya devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Fon Portföyü'nden karşılanamaz. Söz konusu masraf Yatırımcılar arasında Katılma Payları ile orantılı olarak paylaştırılacaktır.

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

8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

- 8.1.** Yönetici, Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Ödenmiş Kaynak Taahhüdü Yatırım Dönemi boyunca GSYF Tebliği hükümlerine, Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamalarına ve ile Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir. Fon Portföyü'nün oluşturulması hakkında Bilgilendirme Dokümanları, Katılım Finans İlke ve Standartları ve GSYF Tebliği hükümleri uygulanacaktır.
- 8.2.** Kurucu, Fon'un Yatırımcıları'nın haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Bilgilendirme Dokümanı hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları'na uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.
- 8.3.** Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamaları ile Fon'un yatırım hedef ve stratejileri ve yatırım sınırlamalarına uyulur.

- 8.4.** Fon ihtiyaçlarını ve Fon Portföyü ile ilgili maliyetleri karşılamak amacıyla Fon'un son Hesap Dönemi itibarı ile hesaplanan Fon Toplam Değeri'nin azami %10 (on)'u oranında faizsiz finansman kullanılabilir. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiğı Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları'nda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliğı, tutarı, ödenen komisyon ve masraflar, kullanıldığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler, Hesap Dönemi'ni takip eden 30 (otuz) gün içinde En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.

9. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

- 9.1.** Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler de dahil olmak üzere aşağıda belirtilen Fon'a İlişkin Giderler ("**Fon'a İlişkin Giderler**") Fon malvarlığından karşılanır:

- a) Yürürlükteki Mevzuat gereğı yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Fon Portföyü'ndeki varlıkların sigorta ücretleri,
- d) Fon Portföyü'ndek varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağı sigorta ücretleri,
- e) Fon Portföyü'ndeki varlıklara ilişkin saklama ve değerleme 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, kâr payı, komisyon, masraf ve kur farkları,
- h) Fon Portföyü'ne alımlarda ve Fon Portföyü'nden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile Girişim Sermayesi Yatırımları'na ilişkin masraflar da dahil olmak üzere alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olan masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden TL'ye çevrilerek kaydolunur.)
- i) Yönetim Ücreti ve performans ücreti,
- j) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler,
- k) Katılma Payları ile ilgili harcamalar,
- l) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- m) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- n) MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- o) Fon Portföyü'ndeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
- p) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeniyle ilgili harcamalar,

- q) KAP giderleri,
 - r) Kurul tarafından uygun görülen diğer harcamalar,
 - s) Fon'un mükellefi olduğu Vergi ve Vergi Usul Kanunu gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
 - t) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
 - u) Takvim yılı esas alınarak üç'er 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,
 - v) Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
- 9.2.** Yönetici veya iştirakleri, Fon'un kuruluşuna ilişkin masrafları Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'a rücu edebilir.
- 9.3.** Fon, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.
- 9.4.** Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dahil tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %30 (yüzde otuz)'dur. Performans ücreti bu sınıra dahil değildir.
- 9.5.** Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama Fon Toplam Değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve tahakkuk tarihini takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden Hesap Dönemi'nin toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

Yönetim Ücreti

- 9.6.** Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla,
- i) Yatırım Dönemi boyunca Ödenmiş Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatları'na istinaden yapılan toplam ödeme tutarının %2 (yüzde iki)'si,
 - ii) Yatırım Dönemi'nden sonra ise mevcut Girişim Sermayesi Yatırımları'nın maliyetinin toplamının %2 (yüzde iki)'si,

oranında yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır. Ancak uygulanacak Yönetim Ücreti, Ödenmiş Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatları'na istinaden yapılan toplam ödeme tutarlarına ve Yatırım Dönemi'nden sonra mevcut Girişim Sermayesi Yatırımları'nın toplam maliyetine göre aşağıdaki şekilde revize edilerek ilgili dilimlere ayrı ayrı uygulanacaktır:

Değer (TL)	Yönetim Ücreti Oranı
0 – 50.000.000	%2
50.000.001 – 100.000.000	%1,50
100.000.001 – 150.000.000	%1,25

- 9.7.** Yönetim Ücreti 6 (altı) aylık dönemlerin başındaki ilk İş Günü'nde tahakkuk edecek ve Fon'dan tahsil edilecektir. İlk Kapanış'tan itibaren ilgili 6 (altı) aylık dönemin sonuna denk gelen Yönetim Ücreti oransal olarak hesaplanır.
- 9.8.** Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

10. DAĞITIMLAR

- 10.1.** Fon'da oluşan kâr, Katılma Payları'nın Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değeri'ne yansır. Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.
- 10.2.** Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak kâr dağıtımı yapılabilir. Dağıtım yapılması halinde, dağıtım tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir. Kâr dağıtılmasına karar verilmesi halinde Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir.
- 10.3.** Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını,
- i. Yatırım Dönemi içinde kalmak koşuluyla, Yatırım Komitesi'nin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir. Bu tutarlar, İhraç Sözleşmesi'nde yer alan esaslar çerçevesinde Kaynak Taahhüdü'nün arttırılması niteliğini haiz olacaktır.
 - ii. Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.
- 10.4.** Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır.
- 10.5.** Fon'dan Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dahil fakat Tasfiye Dönemi'nde İştirak Payı devri sureti ile gerçekleştirilenler hariç olmak üzere nakit, TL cinsinden ve banka transferi ile yapılır.

Dağıtım Anahtarı ve Performans Ücreti

- 10.6.** Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda;
- a) Katılım Finans İlke ve Standartları'na aykırı gelirlerin olması halinde bu gelirler ayrıştırılarak Yatırımcılar'a dağıtılmaksızın Katılım Finans İlke ve Standartları çerçevesinde değerlendirilir.
 - b) Dağıtılabılır tutar, pratik olarak mümkün olan en kısa zamanda Yönetici'nin onayı ile Yatırımcılar'a Fon'daki Katılma Payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası her bir Yatırımcı için aşağıdaki dağıtım anahtarı çerçevesinde Yönetici'nin performans ücretine hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve bu doğrultuda aşağıdaki şekilde dağıtım yapılır:

- i) İlk olarak, dağıtılabilir tutarın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü'ne ve/veya (Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar için) Alım Bedeli'ne eşit oluncaya kadar;
- ii) İkinci olarak, Dağıtılabilir Tutar'ın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Eşik Getirisi'ne eşit oluncaya kadar;
- iii) Üçüncü olarak, dağıtılabilir tutarın %100 (yüzde yüz)'ü Yönetici'ye, bu bent uyarınca yapılan dağıtımların toplamı (ii) bendi uyarınca Yatırımcı'ya yapılan toplam dağıtım tutarının %25 (yüzde yirmi beş)'ine eşit oluncaya kadar;
- iv) Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın %90 (yüzde doksan)'ı Yatırımcılar'a ve %10 (yüzde on)'u Yönetici'ye performans ücreti olarak,

Yönetici'nin dağıtım kararını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde dağıtılır.

- 10.7. Performans ücreti her bir Yatırımcı'nın farklı tarihlerde Katılma Payı alımı yaptığı tutar üzerinden ayrı ayrı takip edilir. Performans ücreti; Katılma Payı iadesinde bulunulması durumunda iadede bulunan Yatırımcı için Fon'a iade edilen Katılma Payları üzerinden ve Katılma Payı devri yapılması durumunda ise devralan Yatırımcı için devredilen Katılma Payları üzerinden hesaplanacaktır.
- 10.8. Performans ücreti Fon'dan karşılanır ve performans ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

Tasfiye Dönemi Dağıtımları

- 10.9. Tasfiye Dönemi'nde dağıtımlar, Katılma Payları'nın Fon'a iadesi sonucunda söz konusu Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda Kurul tarafından uygun görülen değerlendirme kuruluşlarından Yönetici'nin yönetim kurulu tarafından seçilecek biri tarafından Kurul düzenlemelerine uygun olarak yapılacak değerlendirme sonrası bulunacak İştirak Payları'nın değeri Yatırımcılar'a yapılacak Tasfiye Dönemi dağıtımında dikkate alınır. Şüpheyi mahal vermemek adına, Tasfiye Dönemi'nde İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda Yönetici'nin performans ücreti hesaplaması yapılmaz.
- 10.10. Tasfiye Dönemi'nin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda Yönetici'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu performans ücreti toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, Tasfiye Dönemi sonunda yapılsaydı Yönetici'nin tahsil edeceği performans ücretini aşması durumunda, aşan kısım Yönetici tarafından BSMV'si ve yasal faizi ile birlikte, sahip oldukları Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a dağıtılmak üzere Fon'a iade edilecektir.

11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

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

- 11.3.** Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklanması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ile Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

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

13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1.** İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar aksi Yürürlükteki Mevzuat'ta, Bilgilendirme Dokümanları'nda veya bu İhraç Sözleşmesi'de 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 bildirişi Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.
- 13.3.** Bunlar dışında, Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Belgesi'nin diğer hükümleri ve Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile GSYF Tebliği hükümleri saklıdır.

14. FON'UN TASFİYESİ

- 14.1.** Aşağıdaki durumlarda Fon tasfiye edilir:

- a. Kurul tarafından, Fon'un devamının Yatırımcılar'ın menfaatlerine aykırı olacağına ilişkin karar verilmesi,
- b. Herhangi bir Yürürlükteki Mevzuat düzenlemesi veya Resmi Makam kararının ile Fon'un devamlılığını hukuka aykırı hale getirmesi ya da Yatırımcılar'ın onayının ardından Yönetici'nin makul görüşünden dolayı elverişsiz hale gelmesi,
- c. Yönetici'nin faaliyet şartlarını kaybetmesi, mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi, tasfiye edilmesi veya başka bir sebeple girişim sermayesi yatırım fonu kurucusu olma yetkisini kaybetmesi durumunda Kurul tarafından Fon'un tasfiye amacıyla başka bir portföy yönetim şirketine devredilmesi,
- d. Yönetici'nin Yürürlükteki Mevzuat kapsamında sahip olduğu yetki belgelerine veya lisanslara ilişkin şartları kaybederek devamlılığının hukuka aykırı yahut elverişsiz hale gelmesi durumu veya Yönetici'nin finansal durumunun kötüye gitmesi üzerine Yatırımcı Toplantısı kararı ile Yönetici'nin azli ya da yeni bir yönetici ile değiştirilmesi kararı alınmış ve Kurul'un bu değişimi onaylamış olup, azilden itibaren 6 (altı) ay içinde ikame bir Yönetici atanamaması,
- e. Yönetici'nin teklifinin Kurul tarafından onaylaması koşuluyla Yatırımcılar tarafından kabul edilmesi,
- f. Yönetici'nin görevinin herhangi bir nedenle sona ermesine rağmen 6 (altı) ay içinde ikame bir Yönetici atanamaması.

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

15. DİĞER HUSUSLAR

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

15.1. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,

- Yatırımcılar'ın Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması;
- Yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu/Yönetici lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümlere yer verilmesi;
- İspat külfetini Yatırımcı'ya yükleyen kayıtlara yer verilmesi;

hariç olmak üzere, her türlü değişiklik Yatırım Komitesi onayı ve Kurucu yönetim kurulu kararı ile yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirilir. Ek olarak Yönetici, Yürürlükteki Mevzuat'tan, hakem heyeti veya ilk derece mahkemesi veya Resmi Makam karar ve talimatları gibi hususlardan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla işbu İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünün tadilinin gerekmesi halinde, diğer Taraflar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirmek suretiyle tek taraflı olarak söz konusu değişiklikleri yapma yetkisini haizdir. Bildirim ile birlikte yeni düzenlemeler, değişikliğe ilişkin Kurucu yönetim kurulu karar tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir.

15.2. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin herhangi bir Yatırımcı'nın haklarını, değişiklik öncesine göre adil davranış (*fair treatment*) prensibine aykırı olarak diğer Yatırımcılar'a nazaran ayrımcılık oluşturacak şekilde olumsuz yönde etkileyen; Yatırımcı için geçerli dağıtım anahtarını veya Yönetim Ücreti'ni Yatırımcı aleyhine değiştiren veya sahip olduğu yükümlülükleri arttıran nitelikte olması ve benzeri hallerde ilgili Yatırımcı'nın onayı olmaksızın ilgili değişiklik bahsi geçen Yatırımcı için geçerli olmaz. .

15.3. Fon'un KAP sayfasında bu İhraç Sözleşmesi'nin bir örneğine yer verilir. İhraç Sözleşmesi şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşme de KAP'ta ilan edilecek ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilecektir.

Bilgilendirme Dokümanları'nın Değiştirilmesi

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

Bütünlük

15.5. Bu İhraç Sözleşmesi, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Fon, Yönetici ve Yatırımcı arasında İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününi teşkil eder ve 21.09.2024 tarihli Resmi Gazete'de III-52.4.c. sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ile GSYF Tebliği'nde yapılan değişiklikten önce Taraflar arasında daha önce imzalanmış Yatırımcı Sözleşmesi ("Eski Yatırımcı Sözleşmesi") de dahil olmak üzere, konuya ilişkin Taraflar arasında mevcut olan yazılı veya sözlü tüm sözleşmelerin yerine geçer. Şüpheye mahal vermemek adına, bu İhraç Sözleşmesi'nin imzalanmasıyla Taraflar arasında, Eski Yatırımcı Sözleşmesi tamamen sona ermiş ve bu İhraç Sözleşmesi, aynı tarihli Yatırımcı Sözleşmesi ile birlikte ilgili Eski Yatırımcı

Sözleşmesi'nin yerini almıştır.

Devir Yasağı

15.6. İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünde aksi belirtilmedikçe, Katılma Payları'nın miras yolu ile geçişi, Temerrüde Düşen Yatırımcı durumu, İlişkili Taraflar'a Devir ile Yönetici değişiklikleri halleri saklı kalmak üzere, herhangi bir Yatırımcı'nın Yatırımcı Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer tüm Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

Süre ve Sona Erme

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

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

Sözleşmeye Katılım

15.9. Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın Yatırımcı Sözleşmesi ve 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 olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni veya Sözleşme'nin **Ek-3**'ünde düzenlenen Sözleşmeye Katılım Formu'nu 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 etmiştir.

Sözleşmenin Dili

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

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.11. İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

15.12. Taraflar arasında İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklar aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde oluşturulacak hakem heyeti tarafından İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları uyarınca nihai olarak 3 (üç) kişilik hakem kurulu tarafından tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir.

15.13. Tahkim talebinde bulunan Taraf veya Taraflar, tahkim talebiyle ve kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, tahkim talebinin tebliğinden itibaren 30 (otuz) gün içinde

birer hakem tayin edeceklerdir. Kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, bu süre içinde bir hakem tayin edemezse, tahkim talebinde bulunan Taraf dahil Taraflar'dan herhangi birinin talebi üzerine, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Divanı tarafından bir hakem atanacaktır. Şüpheyne mahal vermemek adına, davacı ve/veya davalı tarafta birden fazla kişi bulunuyorsa aynı tarafta bulunan Taraflar, bir hakem tayin edeceklerdir ve aynı tarafta bulunan bu Taraflar hakem seçimi konusunda anlaşamıyorsa, hakem seçemeyen Taraflar yerine hakemi İstanbul Tahkim Merkezi atayacaktır.

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

Ekler

15.15. Her biri bu İhraç Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını teşkil eden ekler aşağıdakilerden ibarettir:

Ek-1: Tanımlar ve Yorum Kuralları

Ek-2: Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu

Ek-3: Sözleşmeye Katılım Formu

Ek-4: Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Ek-5: Devir Protokolü Taslağı

Ek-6: Denkleştirme Hesabı Örneği

İmza

15.16. Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından,

- i. İmza Sayfası'nda belirtilen tarihte veya,
- ii. Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nda belirtilen tarihte veya,
- iii. Devir Protokolü'nde belirtilen tarihte,

Taraflar'ın yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Yatırımcı'ya teslim edilmiştir.

EKLER

EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI

1. Tanımlar

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

- A Grubu Katılma Payı** : Yalnızca SSTEK Savunma Sanayi Teknolojileri A.Ş.'ye tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve Yatırım Komitesi'ne GSYF Tebliği kapsamında Kurucu tarafından atanması zorunlu üyeler dışında, 4 (dört) üye belirleme ve görevden alma hakkını haiz Katılma Payı grubunu ifade eder.
- A Grubu Katılma Payı Sahibi** : A Grubu Katılma Payı'na sahip olan Yatırımcı'yı ifade eder.
- Alım Bedeli** : Pay Alım Talimatı veren herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen koşullara uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı ödemeyi ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı** : Fon'da herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan Katılma Payı grubunu ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı Sahibi** : B Grubu Katılma Payı'na sahip olan Yatırımcı'yı ifade eder.
- Bilgilendirme Dokümanları** : Fon'un İçtüzük ile İhraç Belgesi'ni ifade eder.
- Danışma Komitesi** : Fon'un kuruluş, işleyiş, sunduğu ürün ve hizmetlerinin Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğu hususunda danışmanlık hizmeti aldığı danışma kurulunu ifade eder.
- Denetçi** : Yönetici tarafından belirlenecek veya herhangi bir değişiklik yapılması Yönetici kararına bağlı olan, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız denetim ve serbest muhasebeci mali müşavirlik şirketini ifade eder.
- Devir** : Katılma Payları'na ilişkin herhangi bir mali ve/veya yönetsel hakkın, mülkiyet hakkının, rüçhan hakkının, opsiyon hakkının veya Yatırımcı Toplantısı'nda temsil için verilen vekaletnameler hariç olmak üzere, oy hakkının veya intifa hakkının herhangi bir Kişi'ye devri veya Katılma Payları'nın tamamının veya bir kısmının satış, temlik, tahsis, takas veya sair benzeri bir nitelikte bir işleme tabi olması ya da üzerinde herhangi bir takyidatın kurulmasını veya bu amaçlarla sözleşme imzalanmasını ifade eder.

Bu bakımdan “devreden”, “devralan” veya “devretmek” gibi Devir ile ilgili terimler bu tanıma uygun olarak yorumlanacaktır.

Devir Protokolü : Yönetici’nin Katılma Payı’nın devrine ilişkin onay kararı almasından sonra devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne taraf olabilmesi için, Yönetici ile devralan arasında imzalanacak olan **Ek-5**’te yer alan protokolü ifade eder.

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

Eşik Getiri : Her bir Yatırımcı özelinde ayrı ayrı takip edilecek olan ve Yatırımcı’nın farklı tarihlerde yaptığı (kısımlar halinde yapılabileceği de dikkate alınarak) Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedeli ödemelerinin aşağıdaki hesaplama yöntemine göre belirlenecek değeri ifade eder:

- (i) Her bir Hesap Dönemi içinde her bir Yatırımcı’nın yaptığı Kaynak Taahhüdü ödemesi veya Alım Bedeli’nin Girişim Sermayesi Yatırımı’na yönlendirildiği tarihten; ilgili Hesap Dönemi sonuna kadar geçecek her ay için aylık $[TÜFE + (200 \text{ (iki yüz) Baz Puan}/12 \text{ (on iki)})]$ oranı uygulanarak hesaplanan toplam tutar, ilgili Hesap Dönemi sonuna kadar taşınacaktır. İlgili Hesap Dönemi için hesaplanan tutara, ilgili Yatırımcı’ya yapılacak dağıtım tarihine kadar takip eden her bir Hesap Dönemi için yıllık $[TÜFE + 200 \text{ (iki yüz) Baz Puan}]$ eklenecektir. İlgili Yatırımcı’ya yapılacak dağıtımın yapıldığı Hesap Dönemi içinde geçecek aylar için hesaplanacak tutar ise ilgili her ay için aylık $[TÜFE + (200 \text{ (iki yüz) Baz Puan}/12 \text{ (on iki)})]$ oranı uygulanarak hesaplanacaktır.
- (ii) İlgili Yatırımcı’ya yapılacak dağıtım tarihine kadar bu paragraf (ii) kapsamında hesaplanacak tutarların toplamı, Eşik Getiri olarak ifade edilecektir.

Eşik Getiri hesaplanırken her bir Yatırımcı’nın yaptığı Kaynak Taahhüdü ödemesinin veya Alım Bedeli’nin Girişim Sermayesi Yatırımı’na yönlendirilmesi ilgili ayın ilk günü yapılmış sayılacaktır.

- Finansal Raporlama Tebliği** : 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete’de yayınlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ile bu Tebliğde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Fon** : Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’nu ifade eder.
- Fon Birim Pay Değeri** : Son değerleme raporunda belirlenen Fon Toplam Değeri’nin Fon’un toplam Katılma Payları’nın sayısına bölünmesiyle elde edilen değeri ifade eder.
- Fon Portföy Değeri** : Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyü’ndeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Fon Portföyü** : GSYF Tebliği’ne uygun olarak Fon’un finansal varlıkları ile herhangi bir kâr payı, komisyon, gecikme zammı ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dahil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
- Fon Süresi** : İhraç Belgesi’nde belirlenen Fon’un süresini ifade eder.
- Fon Toplam Değeri** : Fon Portföyü’ndeki varlıkların SPK’nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri’ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.
- Fon’a İlişkin Giderler** : Fon Portföyü’nün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü’nden karşılanacak ve Yönetim Ücreti dahil Fon’a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan İktisadî’te belirtilen giderleri ifade eder.
- Girişim Sermayesi Yatırımı** : GSYF Tebliği’ne göre fonların girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Girişim Şirketi** : GSYF Tebliği’nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla

ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

Gizli Bilgi

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

GSYF Tebliği

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

Hesaplar

- : Yönetici tarafından TL cinsinden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 6 (altı) aylık ve yıllık finansal raporları ifade eder.

Bu tanım çerçevesinde finansal tablolar; bilanço, gelir tablosu, nakit akış tablosu ve dipnotlarıyla beraber Fon Toplam Değeri değişim tablosundaki değişiklikleri; portföy raporları ise fiyat raporlarını ve portföy dağılım raporlarını içerir.

Hesap Dönemi

- : Her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp, 31 Aralık tarihinde biten 12 (on iki) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi'ne ilişkin olarak İlk Kapanış tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.

İcazet Belgesi

- : Danışma Komitesi'nce incelenen Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri uyarınca, Fon'un Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak kurulduğuna dair Danışma Komitesi tarafından düzenlenen belgeyi ifade eder.

İçtüzük	: Fon'un SPK onaylı içtüzüğünü ve bu İçtüzük'te değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
İhraç Belgesi	: Fon'un ihraç belgesini ve bu İhraç Belgesi'nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
İhraç Sözleşmesi	: GSYF Tebliği'nde belirlenen asgari içeriğe uygun olarak hazırlanan Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
İlk Kapanış	: Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
İmza Sayfası	: İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
İş Günü	: Türkiye Cumhuriyeti'nde bankaların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmi tatil günleri hariç olmak üzere) faaliyet göstermek üzere açık bulunduğu günleri ifade eder.
İştirak Payı	: GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ve duyuruları ile bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
Kanun veya SPKn	: 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
Katılım Finans İlke ve Standartları	: Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki danışma kurulu tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar ve Fon'un Danışma Komitesi tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar ile bunlarda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçenleri ifade eder.
Katılma Payı	: Fon'un ihraç edeceği her bir Yatırımcı'nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.
Kaynak Taahhüdü	: Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı sayın alması amacıyla Ek-2'de belirtilen formu imzalamak suretiyle Yatırımcı

tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş olan kaynağı ifade eder.

- Kişi** : Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmi Makamı veya bir alt kuruluşu ile Yürürlükteki Mevzuat gereği tüzel kişiliği bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hallerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.
- Kurucu** : Fon'un kurucusu olan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
- Kurul veya SPK** : Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder.
- MKK** : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ifade eder.
- Nitelikli Yatırımcı** : Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK'nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişileri ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
- Ödeme Çağrısı** : Yönetici tarafından Yatırımcı'ya gönderilecek olan, Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı'na ilişkin ödeme yapması ve karşılığında Katılma Payları'nı iktisap etmesini sağlayacak olan yazılı bildirimi ifade eder.
- Ödenmemiş Taahhüdü** **Kaynak** : Herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak,
- Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan,
 - Katılma Payları'nın devredilmesi durumunda, devreden Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün bulunması halinde Devir Protokolü'nün imza tarihi itibarıyla devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak devreden açısından azalan ve devralan açısından artan, tutarı ifade eder.

- Ödenmiş Kaynak Taahhüdü** : Herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı toplam Kaynak Taahhüdü ödemelerinin toplamını ifade eder.
- Özel Değerleme Raporu** : Kaynak Taahhüdü ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılabacak Katılma Payı sayısını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu ifade eder.
- Pay Alım Talimatı** : Fon Katılma Payı'nın satın alınması amacıyla, **Ek-2**'de belirtilen formu imzalamak suretiyle, Alım Bedeli'nin Yatırımcı tarafından bir seferde ödenmesi sonucunu doğuran talimatı ifade eder.
- Portföy Saklayıcısı** : Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyü'ndeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanları'nda açıklanan saklama kuruluşunu ifade eder.
- Portföy Yönetim Tebliği** : 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Resmi Makam** : Yetkili devlet, idari, denetleyici, düzenleyici, adli, belirleyici, cezalandırıcı, icra veya vergi daireleri, ulusal, bölgesel ya da yerel makam, temsilcilik, kurul, komisyon, daire, bakanlık, herhangi bir yargı yetkisine ait mahkeme veya yargıç kürsüsü ve/veya bunların alt bölümlerini ifade eder.
- Saklama Tebliği** : 02.07.2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan, III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Sebep** : i. Fon üzerinde olumsuz maddi veya repütasyona ilişkin manevi sonuçları olan Yatırımcı Sözleşmesi, İhraç Sözleşmesi veya Bilgilendirme Dokümanları hükümlerinin ihlali üzerine Yönetici tarafından ihlal bildiriminin alındığı tarihten itibaren 30 (otuz) gün içinde söz konusu ihlalin giderilmemesi;
- ii. Yönetici'nin Yatırımcılar ve Fon'a karşı görevlerini ifa ederken Yürürlükteki Mevzuat'ı ihlal ederek Yatırımcılar'a maddi zarar verdiğinin veya Yönetici tarafından yapılan herhangi bir eylem veya ihmalin hile, ağır kusur ve kast ile işlendiğinin yargı yetkisini haiz

herhangi bir hakem heyeti, ilk derece mahkemesi kesinleşmiş kararı veya Resmi Makam tarafından tespit edilmesi;

- iii. Yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, mahkeme veya Resmi Makam tarafından, Yönetici'nin, Yatırımcı Sözleşmesi, İhraç Sözleşmesi veya Bilgilendirme Dokümanları uyarınca Yatırımcılar ve Fon'a karşı görevlerini yerine getirmesini engelleyen veya maddi olarak olumsuz yönde etkileyen ihtiyati tedbir, emir, karar veya hüküm verilmesi;

hallerinden herhangi birini ifade eder.

Şirket Değeri	: Fon tarafından yatırım yapılacak olan Girişim Şirketi'nin %100 (yüzde yüz) payı için, ilgili şirket ile üzerinde uzlaşmış olan yatırım öncesi değere, şirketin net mali borç tutarının (mali borçlar – nakit vb. varlıklar) ve Fon tarafından yapılacak Girişim Sermayesi Yatırımı tutarının eklenmesi ile bulunan tutarı ifade eder.
Taahhüt Toplama Dönemi	: Yatırım Dönemi'nin sonuna kadar olan dönemi ifade eder.
Tasfiye Dönemi	: Fon Süresi'nin son 6 (altı) ayını oluşturan dönemi ifade eder.
TBK	: 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
TCMB	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nı ifade eder.
TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
Üçüncü Kişi	Kullanıldığı yere göre İhraç Sözleşmesi'nin veya Yatırımcı Sözleşmesi'nin Taraf'ı olmayan Kişi'yi ifade eder.
Vergi	: Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veya Kurumlar Vergisi tevkiyatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme zammı da dahil olmak üzere) ifade eder.

Yatırım Dönemi	: İlk Kapanış'tan itibaren 6 (altı) yıl olan ve Yönetici tarafından, Fon Süresi içerisinde kalmak kaydıyla 1 (bir) yıl uzatılabilen süreyi ifade eder.
Yatırım Komitesi	: GSYF Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dahilinde Kurucu tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.
Yatırımcı	: Fon'dan Katılma Payları satın alarak Fon'a katılan ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olan yatırımcıyı ifade eder.
Yatırımcı Sözleşmesi	: Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde yer verilmeyen hususların düzenlendiği standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
Yatırımcı Toplantısı	: Yatırımcılar'ın karar almak üzere bir araya geldiği toplantıyı ifade eder.
Yönetici	: Fon'un yöneticisi olan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
Yönetim Ücreti	: Aşağıda belirtilen Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak olan ücreti ifade eder: a. Fon'un yönetilmesi, b. İtfa ve ihraç taleplerinin yönetilmesi, c. Fon'un idaresi, muhasebesi ve ödemelerinin gerçekleştirilmesi, d. Fon'un raporlamalarının yapılması, e. Yatırımcı ilişkilerinin yürütülmesi, f. SPK ile ilişkilerin yönetilmesi, g. Fon Portföyü'nün sürekli izlenmesi, h. Yatırım amaç ve stratejisine göre Fon'un idare ve yönetimi ile ilgili gerekli olabilecek diğer hizmetler.
Yürürlükteki Mevzuat	: Yürürlükte olan ve mahkeme dışında herhangi bir düzenleyici kurum tarafından kanunla düzenlenmiş, benimsenmiş, yayımlanmış, uygulanmış veya takip edilen ilgili Türk hukuku, tebliğ, kural, karar, yönetmelik, yönerge, emir, karar veya usulü ifade eder.

2. Yorum Kuralları

- 2.1.** Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması halinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- 2.2.** Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği bütünün ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dahil edilmiştir.
- 2.3.** Aksi düzenlenmedikçe, Yürürlükteki Mevzuat'ın herhangi birine veya bir kısmına veya hukuki anlaşma, sözleşme ya da benzeri yasal belgeye yapılan atıf, atıf yapılan Yürürlükteki Mevzuat veya hukuki anlaşma, sözleşmenin ya da benzeri yasal belgenin zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen şekli olarak yorumlanır.
- 2.4.** Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi haleflerini de içerir ve herhangi bir Resmi Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.
- 2.5.** İş Günü olduğu belirtilmediği sürece, günlere yapılan atıflar takvim günlerini, haftalara, aylara veya yıllara yapılan atıflar ise takvim haftalarını, aylarını veya yıllarını ifade eder.

EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ veya PAY ALIM TALİMATI FORMU

YATIRIMCI BİLGİLERİ		
İsim / Unvan	:	
Adres	:	
Vergi Dairesi ve Vergi No	:	
Telefon	:	
Elektronik Posta	:	
YATIRIMCI KATEGORİSİ		
Bireysel Nitelikli Yatırımcı ☐		Kurumsal Nitelikli Yatırımcı ☐
TALEP ŞEKLİ		
Kaynak Taahhüdü ile Pay Alımı ☐		Pay Alım Talimatı ile Pay Alımı ☐
(Bu bölüm sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)		
Kaynak Taahhüdü Tutarı	_____ (yazı ile) –	TL TARİH – KAŞE – İMZA
(Bu bölüm sadece pay alım talimatında bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)		
Pay Alım Talimatı	_____ (yazı ile) –	TL TARİH – KAŞE – İMZA
* Bu formu imzalamakla: Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") Kaynak Taahhüdü'nde veya Pay Alım Talimatı'nda bulunduğumu ve işbu Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu imzalayarak Fon'un Kurucu ve Yöneticisi Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş., Fon, SSTEK Savunma Sanayi Teknolojileri A.Ş., Vakıf Katılım Bankası A.Ş., Ziraat Katılım Bankası A.Ş., Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası A.Ş. ve Fon yatırımcıları arasında imzalanmış [1.1.2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı haline geldiğimi; Kaynak Taahhüdü'nde bulunmam durumunda İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak alım talimatı vererek işbu Kaynak Taahhüdü tutarının tamamını veya bir kısmını; Pay Alım Talimatı'nda bulunmam durumunda ise yukarıda yer alan tutarın tamamını, Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca yapılan Ödeme Çağrısı üzerine İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen süre ve koşullara uygun olarak yerine getireceğimi ve Ek'li nitelikli yatırımcı beyanının doğruluğunu kabul, beyan ve taahhüt ederim.		
Ek – 1 : Nitelikli Yatırımcı Beyanı Ek – 2 : İhraç Sözleşmesi Ek – 3 : Yatırımcı Sözleşmesi		

Ek – 4 : Sözleşmeye Katılım Formu	
İmza	Kaşe

(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)

**Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına Yönetici olarak;

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

EK 3 – SÖZLEŞMEYE KATILIM FORMU

TARİH :		
YATIRIMCI BİLGİLERİ		
İsim / Unvan	:	
Adres	:	
Vergi Dairesi ve Vergi No	:	
Telefon	:	
Elektronik Posta	:	
SÖZLEŞMEYE KATILIM		
1. Amaç ve Yorum Kuralları		
İşbu form, formda bilgileri verilen Yatırımcı'nın, Fon'un [1.1].2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olması ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nün tüm hükümlerinin Yatırımcı için bağlayıcı olmasını sağlamak amacıyla hazırlanmıştır. Formda imzası bulunan Taraflar, formun Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını oluşturduğunu ve aksi belirtilmediği sürece İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan tanımlar ve yorumların burada da aynen geçerli olacağı konusunda mutabıktır.		
2. Sözleşmelere Katılım		
Yatırımcı,		
a. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin bir kopyasının kendisine temin edildiğini,		
b. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tamamını okuduğunu,		
c. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olduğunu ve,		
d. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tüm hükümlerine uygun davranacağını,		
kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.		
3. Yürürlük		
Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi, Yatırımcı'nın imza tarihi itibarıyla yürürlüğe girecektir.		
İmza	Kaşe	
Ek – 1 : İhraç Sözleşmesi		
Ek – 2 : Yatırımcı Sözleşmesi		

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına Yönetici olarak;

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

EK 4 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

Aşağıda imzası bulunan ben, _____, Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("**Fon**") yatırım yapma ve Fon'un Katılma Payları'nı ("**Katılma Payları**") iktisap etme niyetinde olduğumdan aşağıdaki beyanlarımı Fon'un Kurucu'su konumundaki Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'ye sunar,

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

- 13) Nitelikli Yatırımcılar'a ihraç edilen Katılma Payları'nın ihraçtan sonra da sadece Kurucu'nun onayına bağılı olarak Nitelikli Yatırımcılar arasında tedavül edebileceğini, Nitelikli Yatırımcılar dışındaki kişilere satılamayacağını bildiğimi, satın aldığım Katılma Payları'nın herhangi bir şekilde Nitelikli Yatırımcı olmayan birine veya Kurucu'nun onayı bulunmaksızın bir Nitelikli Yatırımcı'ya devri halinde sorumluluğun tarafıma ait olacağını ve bu nedenle Kurucu'ya bir sorumluluk yüklemeyeceğimi,
- 14) Bu beyanların tamamının doğru olduğunu ve yanıltıcı olmadığını, bu beyanı özgür iradem ile imzaladığımı,

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

BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Adresi :

Tarih :

İmza :

EK 5 – DEVİR PROTOKOLÜ

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

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

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

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

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

Adres :

İlgili Kişi :

Faks No :

E-Posta :

kabul, beyan ve taahhüt eder.

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

KATILMA PAYI DEVRALAN

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :

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

FON

**Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

EK 5 – DENKLEŞTİRME HESABI ÖRNEĞİ

Taahhüt Toplama Kabul Dönemi içerisinde olmak kaydıyla, İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı alınması durumunda; Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar veya Pay Alım Talimatı verenler ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla, Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar veya Pay Alım Talimatı verenler, yeni ihraç edilecek Katılma Paylar'ını aşağıdaki Denkleştirme hesabına uygun olarak yapılacak hesaplama sonucunda çıkacak primli Katılma Payı birim fiyatı üzerinden alacaktır:

$$PPS = \frac{NAV + EXP}{NS}$$

- NS : Yeni Katılma Payları'nın ihracından önce Fon'daki toplam Katılma Payı adedi
- NAV : Fon Toplam Değeri
- EXP : Yeni Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü verdiği tarihe kadar gerçekleşmiş Fon'a İlişkin Giderler'in toplam değeri
- PPS : Primli Katılma Payı birim fiyatı

Örnek Senaryo:

İlk Katılma Payı İhracı 01.01.2023 Katılma Payı birim fiyat 1 TL

Yatırımcı1 10.000.000 TL; 10.000.000 adet Katılma Payı

Yatırımcı2 10.000.000 TL; 10.000.000 adet Katılma Payı

Yatırımcı3 20.000.000 TL; 20.000.000 adet Katılma Payı

Yıllık Yönetim Ücreti (%2) 400.000 TL

Kuruluş Masrafları 300.000 TL

Yatırım Masrafları 1.300.000 TL

Yatırıma Yönlendirilen 38.000.000 TL

Katılma Payı Birim Fiyatı 0,95 TL'ye düşer.

Yatırımcı4 01.07.2023 tarihinde 10.000.000 TL ile Fon'a katılmak ister.

NS : 40.000.000 adet

NAV : 47.500.000 TL

EXP : 2.000.000 TL

PPS : 1,2375 TL

Primli Katılma Payı birim fiyatı olan 1,2375 TL üzerinden Yatırımcı4'e ihraç edilecek Katılma Payı sayısı 8.080.808 adet olarak bulunur. O sırada Fon'un güncel Fiyat Raporu'ndaki güncel Katılma Payı birim fiyatı 1,1875 TL'dir.

İMZA SAYFASI

FON

**Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilikçi ve İleri Teknolojiler Katılım
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

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