

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. LCP Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

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

İÇİNDEKİLER

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ.....	3
1. TARAFLAR.....	3
2. YORUM KURALLARI	3
3. KONU.....	3
4. FON’UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI	3
5. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR	5
6. KAYNAK TAAHHÜDÜ ve KATILMA PAYLARI’NIN SATIŞI	8
7. FON’A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI’NIN DEVRİ ile FON’A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	13
8. FON PORTFÖYÜ’NÜN YÖNETİMİ	16
9. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR.....	17
10. DAĞITIMLAR.....	19
11. FON PORTFÖYÜ’NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR	21
12. FON PORTFÖYÜ’NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	21
13. YATIRIMCI’NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	21
14. FON’UN TASFİYESİ	22
15. DİĞER	22
İMZA SAYFASI.....	25

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

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

- a) 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 Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. LCP Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("**Fon**");
- b) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Büyükdere Cad. Kempinski Residence Astoria B Kule No:127 K:9 Esentepe Şişli 34394 İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 12.02.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon'un hem yöneticisi hem de kurucusu sıfatıyla Azimut Portföy Yönetimi A.Ş. ("**Kurucu/Yönetici**") ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi'ni imzalayan ve 14.04.2023 tarihli Yatırımcı Sözleşmesi'ni, ilgili eklerini imzalayarak taraf olan Yatırımcılar (her biri ayrı ayrı "**Yatırımcı**" veya birlikte "**Yatırımcılar**")

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

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

2. YORUM KURALLARI

- 2.1. İhtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması halinde İhtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 2.2. Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuat'ta, Bilgilendirme Dokümanları'nda ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan hâllerde TBK'nın 502 ilâ 514. maddeleri kıyasen uygulanacaktır.
- 2.3. İşbu İhraç Sözleşmesi'nde ayrıca tanımlanmayan ifadeler, varsa Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen anlamlarını haiz olacaktır ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan eklerin her biri bu İhraç Sözleşmesi'nin eki ve ayrılmaz bir parçası niteliğindedir.

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.

Bu İhraç Sözleşmesi, 14.04.2023 tarihinde imzalanan Yatırımcı Sözleşmesi'nin ("**Yatırımcı Sözleşmesi**") geçerliliğini etkilememektedir.

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 Standartları'na uygun olarak Girişim Sermayesi Yatırımları yapmak sureti ile büyüme ve katma değer üretme potansiyeli yüksek, operasyon, üretim, satış performansının güçlendirilmesi ve/veya mali yapısının kuvvetlendirilmesiyle daha başarılı sonuçlar elde edebilecek anonim ve

limitet şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı hedeflemektedir. Fon ayrıca Girişim Şirketleri'ne doğrudan veya GSYF Tebliği'nde tanımlanan yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketler ve yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olabilir veya bu şirketlerin kurucusu olabilir. Fon, bu suretle Girişim Şirketleri'nin büyüme hedeflerine ulaşmasını sağlayarak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır.

- 4.2. Fon, yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece GSYF Tebliği'nde tanımlanan Girişim Şirketleri'ne sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir. Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler, bilişim, teknoloji, gıda, sağlık, ulaştırma, otomotiv, imalat, tüketim ürünleri, perakende, hizmet ve tarım sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.
- 4.3. Yatırım yapılacak Girişim Şirketleri'nin seçiminde Yatırım Komitesi tarafından esas alınacak temel kriterler;
 - (i) Kurumsal yönetimi kuvvetlendirilebilir olmak,
 - (ii) Operasyonel iyileştirme potansiyeline sahip olmak,
 - (iii) Büyüme potansiyeli yüksek olmak,
 - (iv) Belli rekabet avantajı ve pazar payına sahip olmak ve,
 - (v) Deneyimli bir yönetim kadrosuna sahip olmak,olarak belirlenmiştir.
- 4.4. Yapılacak yatırımlarda, pay devri veya sermaye artırımı yolu ile ortak olma, Girişim Şirketleri'nin kurucusu olma, azınlık paylarının, imtiyazlı azınlık paylarının (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar), çoğunluğunun satın alınması ile yönetimde söz sahibi olunması, çoğunluk paylarının satın alınması, tüm payların satın alınması ve diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi yöntemler uygulanacaktır. Yatırımlardan çıkışlarda ise kurucu ortağa, yöneticilere, stratejik yatırımcıya, başka bir fona veya sair üçüncü kişilere satış ve halka arz gibi yöntemler kullanılacaktır.
- 4.5. Fon'un yapacağı Girişim Sermayesi Yatırımları ile ilgili gerek giriş gerekse çıkış kararları Yatırım Komitesi tarafından verilir ve Kurucu yönetim kurulu tarafından onaylanır.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.6. Fon aşağıda yer alan faaliyetlere ve bu faaliyetlerle iştigal eden Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmayacaktır:
 - (i) Yürürlükteki Mevzuat'a aykırı ürünlerin üretimi veya ticareti ya da Yürürlükteki Mevzuat'a aykırı bir hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetler,
 - (ii) Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı faaliyetler,
 - (iii) Tütün, alkollü içkiler, domuz içerikli ürün üretimi, kumar ve bahis oyunları,
 - (iv) Münhasıran gayrimenkul yatırımları,
 - (v) Siyasi veya etnik içerikli faaliyetler.
- 4.7. Fon Süresi boyunca yatırımlara yönlendirilen toplam tutarın en fazla %20 (yüzde yirmi)'si tek bir Girişim Şirketi'ne veya grup şirketine yatırılabilir.

- 4.8. Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olmak koşuluyla Fon tarafından girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapılabilir. Fakat Fon tarafından tek bir girişim sermayesi yatırım fonunun katılma paylarına yapılan yatırımlar, Fon Toplam Değeri'nin %4 (yüzde dört)'ünü geçemez.
- 4.9. Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olmak koşuluyla Fon, türev araçlara sadece Fon Portföyü'nün döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde Hesap Dönemi sonundaki Fon Toplam Değeri esas alınır.
- 4.10. Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına ve Katılım Finans İlke ve Standartları'na ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uyulur.
- 4.11. Fon, her türlü yatırımında ve yaptığı tüm işlemlerde Katılım Finans İlke ve Standartları'na uyumluluğu gözeticektir ve Fon'un ve yatırımlarının Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğuna ilişkin İcazet Belgesi alınacaktır. Alınan İcazet Belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.

5. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR

Risk Bildirimi

- 5.1. Kurucu veya Yönetici, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriyi 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 değişimler 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 Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması halinde hem ilgili şirketler hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

- 5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.
- Döviz Kuru Riski:** Fon'daki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya

Türk Lirası'na karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Söz konusu döviz kuru riski, Girişim Sermayesi Yatırımları bölümündeki varlık, alacak ve haklar ile de ilgili olacaktır.

- c) **Faaliyet Ortamı ve Sektörel Risk:** Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir.
- d) **Finansman Riski:** ilk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya diğer varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.
- e) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin, pay sahiplerinin ve yönetim kadrolarının kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.
- f) **Kaldıraç Yaratın İşlem Riski:** Fon Portföyü'ne vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri gibi türev araç, swap sözleşmesi, sertifika dâhil edilmesi ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile Fon'un başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder.
- g) **Kâr Payı Riski:** Fon Portföyü'nde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsli faizsiz finansal varlıkların ilgili kâr payı oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- h) **Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- i) **Katılım Esaslı İşlem Riski:** Koruma amaçlı olarak Fon Portföyü'ne dâhil edilen türev araçlar ile Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun ileri valörlü işlemlerde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- j) **Katılım Finans İlke ve Standartları'na Uyum Riski:** Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak Fon Portföyü'ne dâhil edilmiş bir ürünün, daha sonra bu vasfını yitirmesi durumunda konusu varlığın Danışma Komitesi ile birlikte değerlendirilerek belirli bir süre içinde Fon Portföyü'nden çıkarılması riskini ifade eder.
- k) **Likidite Riski:** Fon Portföyü'nde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- l) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.
- m) **Operasyonel Riskler:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.
- n) **Piyasa Riski:** Ortaklık paylarının, diğer menkul kıymetlerin, döviz ve dövizde endeksli finansal araçlara dayalı türev sözleşmelere ilişkin taşınan pozisyonların değerinde, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir.

- o) **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- p) **Yasal Risk:** Katılma Payları'nın satıldığı dönemden sonra Yürürlükteki Mevzuat'ta ve düzenleyici otoritelerin ve Resmi Makam düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- q) **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir sektöre ve bölgeye yoğun yatırım yapılması sonucu, Fon Portföyü'nün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

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

- a) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün Yürürlükteki Mevzuat'a karşı yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
- b) **Sermaye/Yatırım Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
- c) **Yönetsel Risk:** Kurucu faaliyetleri ve Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükteki Mevzuat ve uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamında kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

Beyanlar

- 5.7.** Yatırımcı, 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.
- 5.8.** 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.
- 5.9.** Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni akdetmeden önce Fon'a, Bilgilendirme Dokümanları'na, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne ilişkin gerekli ve yeterli araştırmayı yaptığını, risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucu doğabilecek kayıplar hakkında başta finansal olmak üzere her türlü bilgi ve tecrübeye sahip olduğunu, Fon'a yaptığı yatırımın risklerini ve olası finansal kayıplarını hesap ederek İhraç Sözleşmesi'ni imzaladığını peşinen kabul ve beyan eder.
- 5.10.** Yatırımcı, Fon'un temel yatırım stratejisinin Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen haliyle, Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmak olduğunu, bahsi geçen şirketlerin başarılı olamaması halinde hem ilgili şirketlerin hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrayacağını bildiğini kabul ve beyan eder.
- 5.11.** 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.

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

6. KAYNAK TAAHHÜDÜ ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI

Kaynak Taahhüdü

- 6.1.** Temerrüde Düşen Yatırımcı düzenlemeleri saklı kalmak üzere Yatırımcı, Taahhüt Toplama Dönemi boyunca, Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yönetici'nin onayı ile Yatırımcı Sözleşmesi eki olan Kaynak Taahhüdü Formu'nu ("KT Form") imzalamak ve Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle karşılığında Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir. Kaynak Taahhüdü, Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı satın alması amacıyla KT formunu imzalamak suretiyle Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş olan kaynağı ifade eder.
- 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.** Her bir Yatırımcı, Yatırım Komitesi'nin kararı ile, Yatırım Dönemi'nin sonuna kadar KT Formu'nu imzalamak suretiyle arttırılabilir. Yatırımcılar tarafından Kaynak Taahhüdü miktarının arttırılması durumunda Kaynak Taahhüdü'nü arttıran Yatırımcılar'a Denkleştirme hükümleri kıyasen uygulanır.
- 6.4.** Yatırımcılar, Yönetici'ye, işbu madde kapsamında Kaynak Taahhüdü arttırılan diğer Yatırımcılar ile kendi adlarına KT Formu'nu imzalama yetkisini vermektedir.
- 6.5.** Yönetici ve Lycian Capital veya herhangi bir fiyali toplam Fon büyüklüğünün asgari %1,5 (yüzde bir virgöl beş)'i oranında Kaynak Taahhüdü'nde bulunacak olup, bu oran Fon Süresi boyunca korunacaktır. Şüpheye mahal vermemek kaydıyla, toplam Fon büyüklüğünün asgari %1,5 (yüzde bir virgöl beş)'i oranında verilecek Kaynak Taahhüdü, Yönetici ve Lycian Capital tarafından verilecek Kaynak Taahhüdünün tamamıdır ve Kaynak Taahhütleri ve ilgili ödemeler doğrudan Yönetici ve Lycian Capital yahut grup şirketleri, fiyalleri veya pay sahipleri tarafından yapılacaktır.

Ödeme Çağrısı

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

- 6.7. Aksi Yatırımcı Sözleşmesi veya İhraç Sözleşmesi'nde öngörülmedikçe Yönetici, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'ni aşacak şekilde Yatırımcılar'a Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.
- 6.8. Yönetici, Yatırımcılar'a aşağıda sıralanan durumlarda Ödeme Çağrısı'nda bulunabilecektir;
- a) Yatırım Dönemi boyunca;
 - i. Girişim Sermayesi Yatırımı ve Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer yatırımları yapmak,
 - ii. Fon'a İlişkin Giderler'i karşılamak,
 - iii. Bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla,
 - b) Yatırım Dönemi sonrasında ise;
 - i. Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapmak (*follow-on investments*) veya ilave hak ediş ödemelerini yapmak (*earn-out payments*),
 - ii. Yatırım Dönemi içinde halihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlamak,
 - iii. Fon'a İlişkin Giderler'i karşılamak ve,
 - iv. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerini karşılamak.
- 6.9. Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin ödeme(ler), Yönetici'nin Ödeme Çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecek olup Yatırımcı, Ödeme Çağrısı'na konu Kaynak Taahhüdü'nü Ödeme Çağrısı'nda belirlenen son ödeme tarihine kadar Fon'a ödemekle yükümlüdür.
- 6.10. Yatırımcı'dan tahsil edilen Ödenmiş Kaynak Taahhüdü karşılığında 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 herhangi 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.

Katılma Payı Satışı

- 6.11. Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi suretiyle gerçekleştirilecek olup Katılma Payı satışına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
- 6.12. Yatırımcı, bilgileri İhraç Belgesi'nde verilen dağıtım kuruluşlarında ve/veya bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa kendi adına hesap açılabilmesi için talep edilen gerekli bilgi ve belgeleri zamanında ve eksiksiz olarak sağlayacaktır. Yatırımcı'nın anılan bilgileri zamanında ve/veya tam olarak sağlamaması ve/veya bireysel saklama hizmeti veren kuruluş yahut dağıtım kuruluşu tarafından, anılan kuruluşlar nezdinde hesap açılmasının MASAK düzenlemeleri'ne ve/veya Yürürlükteki Mevzuat'a aykırılık nedeni ile ve/veya herhangi bir nedenle reddedilmesi halinde, ödemenin tam olarak yapıldığı hallerde dahi, Yatırımcı'nın Katılma Payı iktisabı mümkün olmayacak ve bu halde, tüm sorumluluk Yatırımcı'ya ait olacaktır.
- 6.13. Yatırımcılar, Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak, Katılma Payı alma hak ve yükümlülüğüne sahip olacaklardır.

- 6.14.** Yatırımcılar, Ödeme Çağrısı'na istinaden Kurucu'nun merkezine başvurarak alım talimatı verecektir.
- 6.15.** İlk Kapanış'tan sonra yapılacak Katılma Payı ihraçlarında öncelikle Fon'a Kaynak Taahhüdü'nde bulunan mevcut Yatırımcılar'ın Katılma Payı alım talimatları gerçekleştirilir.
- 6.16.** 01.04.2023 tarihinden 31.12.2023 tarihli yılsonu değerlendirme raporu düzenlenip Katılma Payı birim fiyatı açıklanana kadar geçecek dönemde toplanan Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin Katılma Payı alım işlemleri İlk Kapanış'ta 1 (bir) Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilecektir. 31.12.2023 tarihli yılsonu değerlendirme raporu düzenlenip Katılma Payı birim fiyatı açıklandıktan sonra 15.02.2024 tarihine kadar geçecek dönemde toplanan Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları en son açıklanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden gerçekleştirilecektir.
- 6.17.** İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda, Ödeme Çağrısı üzerine ödenen Kaynak Taahhüdü'ne karşılık gelen Katılma Payları, Katılma Payı birim fiyatı belirlenmesinden sonra hesaplanacak ve Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları Yönetici tarafından, ilgili ihraç için açıklanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden Katılma Payı birim fiyatının açıklandığı tarihi takip eden İş Günü'nde getirilecektir.
- 6.18.** 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.
- 6.19.** Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.
- 6.20.** 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.
- 6.21.** Katılma Payları'nın satışı esnasında Fon'a giriş komisyonu Denkleştirme durumunda uygulanabilecektir. Elde edilecek komisyon tutarı Fon'a gelir olarak kaydedilir.
- 6.22.** Katılma Payı satışı Yatırım Komitesi kararı ile sona erdirilebilir.

Denkleştirme

- 6.23.** Taahhüt Toplama Dönemi içerisinde kalmak kaydıyla İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni bir Kaynak Taahhüdü verilmesi durumunda, yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla denkleştirme yapılabilir ("**Denkleştirme**"). Denkleştirme, yeni Kaynak Taahhüdü vererek Fon'a katılan Yatırımcılar'ın Fon'daki ekonomik pozisyonlarının Fon'a ilk gün katılmışçasına olmasını sağlayacak şekilde yapılacaktır. Yani Fon'da halihazırda bulunan Yatırımcılar ile yeni Yatırımcılar'ın durumları Fon'a verdikleri Kaynak Taahhütleri oranlarına göre eşitlenir. Buna göre mevcut Yatırımcılar ile Fon'a yeni katılan Yatırımcılar arasında Denkleştirme aşağıdaki usule göre yapılacaktır:

A : Denkleştirme tutarı

B : Yeni Yatırımcı'nın Fon'a katılma tarihi itibarıyla Fon'daki mevcut Yatırımcılar'ın toplam Kaynak Taahhüdü tutarı

C : Yeni Yatırımcı'nın Fon'a verdiği toplam Kaynak Taahhüdü tutarı

D : Yeni Yatırımcı'nın Fon'a katılma tarihi itibarıyla Fon'daki mevcut Yatırımcılar'ın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü tutarı

E : Mevcut Yatırımcılar'ın Ödenmiş Kaynak Taahhütleri ile her bir Ödenmiş Kaynak Taahhüdü'nün Fon'a aktarıldığı tarihler dikkate alınmak suretiyle Ödenmiş Kaynak Taahhütleri üzerinden yeni Yatırımcı'nın Fon'a katıldığı tarihe kadar aylık ABD Doları yıllık %8 (yüzde sekiz) oranı uygulanarak hesaplanacak Denkleştirme primi ("**Denkleştirme Primi**") (Şüpheyne mahal vermemek adına her bir Yatırımcı'nın yaptığı Kaynak Taahhüdü ödemesinin ilgili ayın son günü Fon'a aktarılmış olduğu kabul edilecektir.)

A : $[C / (B + C) \times D] + E$

6.24. Yeni Yatırımcı, Fon'a katıldığı tarihe kadar mevcut Yatırımcılar tarafından ödenmiş toplam Yönetim Ücreti'nin, kendi Kaynak Taahhüdü'nün, aynı tarih itibarıyla mevcut Yatırımcıların toplam Kaynak Taahhüdü'ne oranı (diğer bir ifadeyle $[C/B]$ katsayısı) kadarını Yönetici'ye Yönetim Ücreti olarak ödeyecektir.

6.25. Yeni Yatırımcı tarafından Fon'a ödenecek Denkleştirme tutarı, önce yukarıdaki 6.24. maddesine göre hesaplanan Yönetim Ücreti'nin Yönetici'ye ödenmesinde kullanılır. Bu ödemenin ardından geriye kalan tutar, Fon'a iade edilmiş Katılma Payı sayısına bölünerek düzeltilmiş Katılma Payı birim fiyatı hesaplanır.

6.26. Denkleştirme sonrasında, Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü tutarı;

- (i) Mevcut Yatırımcılar açısından, Katılma Payları'nın Fon'a iadesi kapsamında Fon tarafından Katılma Payı iadesi yapan mevcut Yatırımcılar'a ödenen tutardan Denkleştirme Primi'nin düşölmesiyle bulunan değere kadar artış gösterecek,
- (ii) Yeni Yatırımcılar açısından ise Fon'a ödenen Denkleştirme tutarından Denkleştirme Primi'nin düşölmesi bulunan değere kadar azalacaktır.

6.27. Yönetici Denkleştirme usul ve esasları çerçevesinde Yatırımcılar'ın Ödenmiş Kaynak Taahhütleri'ni Katılma Payı oranlarını, Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'ni ve ilgili diğer hususları Denkleştirme'nin amacı gerçekleştirmek için uygun şekilde ayarlayarak Denkleştirme'nin İhraç Sözleşmesi'nde belirlendiği haliyle uygulanmasını sağlayacaktır.

6.28. Denkleştirme çerçevesinde yeni Yatırımcı'ya tahsisli primli Katılma Payı birim fiyatı üzerinden Katılma Payı ihraç edilmesi halinde, primli Katılma Payı birim fiyatı güncel Katılma Payı birim fiyatından az olamaz.

6.29. İhraç Sözleşmesi'nde hesaplama ve uygulama esaslarına yer verilmek kaydı ve Yatırım Komitesi'nin alacağı karar ile Katılma Payı ihracının, Fon Birim Pay Değeri'nden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür. Katılma Payı alım-satımına esas teşkil eden bu fiyat, her işlem öncesinde Yönetici tarafından Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtaları ile bildirilir.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

6.30. Herhangi bir Yatırımcı tarafından, Kaynak Taahhüdü'nün Ödeme Çağrısı'nda belirtilen son ödeme tarihine kısmen veya tamamen ödenmemesi halinde ilgili Yatırımcı'ya Yönetici tarafından bir temerrüt bildirimi ("**Temerrüt Bildirimi**") gönderilecektir. Temerrüt Bildirimi'nden sonra 5 (beş) İş Günü içinde ilgili Yatırımcı hâlâ Kaynak Taahhüdü'nü ödeme yükümlölüğünü tamamen

yerine getirmemiş ise Yatırımcı'nın temerrüde düştüğü kabul edilecektir ("Temerrüde Düşen Yatırımcı").

6.31. Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya ilişkin aşağıdaki temerrüdün sonuçları geçerli olur:

- a) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne ilgili döneme ait yıllık ortalama TÜFE oranı günlük bazda eklenir ve Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın temerrüde düştüğü Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü tutarı bu şekilde artırılan miktar temerrüt süresince baki kalır. Ayrıca, Temerrüde Düşen Yatırımcı, temerrüde düşmesi nedeniyle Yönetici'nin ve Fon'un maruz kaldığı tüm zararlardan sorumludur.
- b) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın %25'inin yarısı Yönetici'ye, diğer yarısı ise Lycian Capital'e olmak üzere bedelsiz olarak devredilecektir. Bu hesaplama yapılırken Katılma Payı sayısının küsuratlı çıkması Katılma Payı sayısı yukarıya doğru yuvarlanacaktır. Bu devir sırasında, Yönetici ve/veya Lycian Capital, kendi takdirlerine bağlı olarak, devraldıkları Katılma Payları ile orantılı şekilde Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü kısmen veya tamamen üstlenebilir. Yönetici ve/veya Lycian Capital'in bu hüküm çerçevesindeki alım hakkı, Yönetici ve/veya Lycian Capital yerine, bunların grup şirketleri, fiyalleri veya pay sahipleri tarafından da kullanılabilir.
- c) Temerrüde Düşen Yatırımcı, temerrüt süresi boyunca ve ayrıca Yönetici ve Fon'un temerrüt nedeniyle oluşan tüm zararları eksiksiz olarak tazmin edilene kadar Yatırımcı Toplantısı'na katılamaz ve toplantıda oy kullanamaz.
- d) Yönetici, Yatırım Komitesi'nin alacağı karar üzerine,
 - i. Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın temerrüde konu Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü tutarı, diğer Yatırımcıların her biri için kendi Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü aşmamak kaydıyla, Ödeme Çağrısı ile diğer Yatırımcılar'dan talep edilebilir.
 - ii. Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya geçmiş ve/veya ileriye dönük dağıtım, kâr dağıtımı ve sair tüm ödemeleri kısmen veya tamamen, geçici veya kalıcı olarak yapmaktan imtina edebilir.
 - iii. Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın ve/veya (temerrüde düşülen Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü de dâhil olmak üzere henüz Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü kısmen veya tamamen, iskontolu veya iskontosuz olarak diğer Yatırımcılar'a ve/veya Üçüncü Kişiler'e devredebilir ya da satabilir. Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün devrinde devralan Kişi'nin ilgili Kaynak Taahhüdü'nü ödemeyi taahhüt etmesi gerekir.

6.32. Yönetici'nin Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya karşı Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi tahtında başvurabileceği her türlü sair yollar saklıdır.

6.33. Yatırımcılar, işbu madde 5 tahtındaki düzenlemelerin uygulanması, hakların kullanılması ve gerekli işlemleri yerine getirmesi için Yönetici'yi tam yetkili kılmışlardır.

6.34. Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yönetici tarafından belirlenecek oranda ve fakat Fon'daki toplam Kaynak Taahhüdü'nün %25 (yüzde yirmi beş)'i oranındaki tutarı geçmemek kaydı ile Yönetici, her bir Yatırımcı'nın Fon'a vermiş olduğu Kaynak Taahhüdü'nün belirli bir kısmının, Temerrüde Düşen Yatırımcı durumuna gelmesi halinde Fon hesabına aktarılması için gerekli prosedürlere konu edilmek üzere ilgili Yatırımcı'nın bireysel saklama hesabında bloke edilmesini sağlayabilir.

Böyle bir durumda Yönetici, Ödeme Çağrısı'nı ilgili Yatırımcı'ya iletecek ve Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutarın, ilgili Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü'nün bloke edildiği hesaptan Fon hesabına aktarılmasını sağlamasını talep etme yetkisine sahip olacaktır. Bloke edilen tutarın azalması halinde, Yönetici, toplam Kaynak Taahhüdü'nün %25 (yüzde yirmi beş)'ini geçmemesi kaydıyla bloke edilen tutarın artırılmasını Yatırımcı'dan talep edebilir. Bu düzenlemenin herhangi bir Yatırımcı için uygulanmamasına Yatırım Komitesi'nin ön yazılı onayı üzerine Yönetici tarafından karar verilebilir.

- 6.35.** Yönetici, makul bir gerekçe bulunması ve Yatırım Komitesi tarafından bu yönde karar alınması kaydı Yatırımcı'nın temerrüdüne ilişkin düzenlemeler ve haklardan kısmen veya tamamen, geçici veya kalıcı olarak feragat edebilir ya da bu hakların kullanımını erteleyebilir.

Katılma Payı Grupları:

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

- i. Yatırım Komitesi'ne 4 (dört) üye aday gösterme ve bunları görevden alma hakkını haiz A Grubu Katılma Payı;
- ii. Herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmayan B Grubu Katılma Payı;

ihraç edilebilecektir.

- 6.37.** Bir Katılma Payı grubuna birden fazla Yatırımcı'nın sahip olması halinde, aksi Yatırımcı Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenmedikçe, 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.

Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirimine ilişkin usul ve esaslar:

- 6.38.** Fon katılma paylarının değerleri Kurucu'nun resmi internet sitesi olan www.azimutportfoy.com adresinde duyurulur ve aksi talep edilmedikçe Kurucu'nun kayıtlarında bulunan yatırımcılara ait eposta adreslerine bildirilir. Talep eden yatırımcılara ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılacaktır.

- 6.39.** "6.Kaynak Taahhüdü ve Katılma Payları'nın Satışı" maddesi altında düzenlenen hususlara ilişkin diğer ilgili hususlarda, Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulanacaktır.

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

Fon'a Yatırımcı Kabulü

- 7.1.** Fon'a,

- i. İlk Kapanış'tan Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonuna kadar Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
 - ii. İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar Katılma Payı Devirler'i ile Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya ilişkin hükümlere uygun olarak
- yeni Yatırımcı alınabilir.

- 7.2.** Hukuken zorunlu Katılma Payı Devirler'i saklı kalmak kaydıyla, Fon'a yeni Yatırımcı, Yatırım Komitesi'nin kararı üzerine 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:

- i. Devir'in, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
- ii. Devir'in Yatırım Komitesi 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.

7.5. Herhangi bir Yatırımcı, Katılma Payları'nın bir kısmı veya tamamını ("**Devir Konusu Katılma Payları**") bir Yatırımcı'ya ya da iyi niyetli bir Üçüncü Kişi'ye Devretmek isterse aşağıda anılanlar dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere söz konusu Devir'e ilişkin makul ölçüde gerekecek bilgileri ("**Devir Bilgileri**") Yönetici'ye temin edecektir:

- i. Devir Konusu Katılma Payları'na ilişkin Devir iradesi,
- ii. Devir Konusu Katılma Payları'nın sayısı ve öngörülen Devir tarihi,
- iii. Teklif edilen veya planlanan Devir bedeli ve bu bilgiyi tevsik eder bir belgeyi,
- iv. Planlanan Devir'in diğer tarafının adını/soyadı veya ticaret unvanı, uyruğu, T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası, kimlik bilgileri, tebligat adresi,
- v. Planlanan Devir'in diğer tarafının tüzel kişi olması halinde, tüzel kişinin sermayesinin asgari %25 (yüzde yirmi beş)'i oranına sahip olan pay sahibi veya pay sahiplerinin adını/soyadı veya ticaret unvanı, uyruğu, T.C. kimlik numarası veya vergi kimlik numarası, kimlik bilgileri, tebligat adresi,
- vi. Planlanan Devir'in diğer tarafının Nitelikli Yatırımcı olduğunu gösterir bilgi ve belgeler,
- vii. Planlanan Devir'in diğer tarafının Devir Konusu Katılma Payları'nı Devir alabilecek finansal güce sahip olduğunu gösteren bilgi ve belgeleri
- viii. Yukarıda sayılanların dışında Devir'in gerçekleşmesine yönelik diğer koşullar.

7.6. Yönetici, Devir'in MASAK düzenlemeleri dahil Yürürlükteki Mevzuat, MASAK düzenlemeleri, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'ne aykırı olduğuna karar vermesi halleri ile sınırlı olarak Devir'i reddetme hakkı bulunur.

7.7. Yönetici, Devir'in MASAK düzenlemeleri dahil Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'ne aykırı olmadığına kanaat getirdikten sonra, Devir Bilgileri'ni Yatırım Komitesi'ne iletecektir. Yatırım Komitesi, Devir ile ilgili Yatırımcı'dan ek bilgi ve belge talep edebilir.

- 7.8.** Yatırım Komitesi, Fon'un menfaatleri, Yatırımcılar arasındaki dengeler, Yönetici'nin Devir için yapacağı masraf ve harcayacağı zaman, devralanın statüsü, kimliği, Fon'a katkısı veya etkisi gibi hususları göz önünde bulundurarak, takdirine bağlı olarak Devir'i onaylayabilir veya reddedebilir.
- 7.9.** Yatırım Komitesi ve Yönetici, Yatırımcı'nın bir portföy yönetim şirketi veya bu portföy yönetim şirketinin yönettiği bir fon olması durumunda, ilgili portföy yönetim şirketine ya da söz konusu portföy yönetim şirketinin yönettiği ve kilit yatırımcılarının aynı kişi olduğu fonlar arasında gerçekleştirilecek Katılma Payı devirlerine prensip olarak onay verecektir. Ancak Yatırım Komitesi ve Yönetici'nin gerekli inceleme hakları saklıdır.
- 7.10.** Katılma Payı devirlerinde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:
- i. Yönetici devreden Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün Devir'e konu olmayan Katılma Payları oranında devreden Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü olarak kalmasını veya devreden Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün tamamının devralana geçmesini talep edebilir.
 - ii. Kurucu, izin verdiği Devirler'in Devir bedellerini, izin verilen bedel aralığını veya izin verilen bedel tespit yöntemlerini belirleyebilir.
 - iii. Yönetici, Devir Protokolü'nün onayı için gerekli işlemleri yapmakla yükümlü olup Yatırımcılar, Yönetici'ye işbu madde kapsamında devralan ile kendi adlarına Devir Protokolü'nü imzalamak yetkisi de dâhil olmak üzere Devir'in tamamlanması için gerekli yetkileri vermektedir.
 - iv. Devralan Kişi'nin Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin devreden tarafından Yönetici'ye iletilmesi zorunludur.
 - v. Devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olmasından sonra, Katılma Payı devirlerine ilişkin bilgiler Yönetici tarafından MKK'ya iletilir.
 - vi. 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 devredeninin halefi olur.
 - vii. Yatırımcılar'ın birbirleri arasında veya yeni Yatırımcılar'a gerçekleştirecekleri Katılma Payı devirlerinden doğabilecek olası tüm masraf ve Vergiler Devir'in tarafı Yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.
- 7.11.** 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 yatırımcısı 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 devredenin İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında Yatırımcı olarak sahip olduğu sorumluluk ve yükümlülükleri devam eder.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.12. Katılma Payı,

- i. Denkleştirme,
- ii. Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olması gerektirecek nitelikte olması nedeniyle Yatırımcı'nın yaptığı Katılma Payı iadeleri,
- iii. Yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşması halinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar,
- iv. Erken Dağıtım,
- v. 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.

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

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

8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

8.1. Yönetici, GSYF Tebliği hükümlerine, Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamalarına ve Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir.

8.2. Kurucu, Lycian Capital'dan Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları konusunda, Yürürlükteki Mevzuat kapsamında çıkar çatışmalarına sebebiyet vermeyecek şekilde, danışmanlık hizmeti alabilir. Taraflar, bu hususun Lycian Capital'ın söz konusu hizmetlerdeki geniş tecrübesi, Girişim Şirketleri ile ilgili bilgi birikimi ve piyasa ve sektör bilgisi nedeniyle Fon'un menfaatlerine uygun olduğunu kabul ve beyan etmiştir. Verilecek danışmanlık hizmeti karşılığında, danışmanlık bedeli olarak Lycian Capital'a ödenebilecek her türlü ücret, piyasa koşullarına ve Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'ne uygun şekilde belirlenecektir.

8.3. 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.

8.4. Fon, sadece gerek faaliyet konusu gerekse yönetimi itibarıyla uygun olan Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetimine katılabilir.

- 8.5. Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamaları, Fon'un yatırım hedef ve stratejileri ve yatırım sınırlamaları ile Katılım Finans İlke ve Standartları'na ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uyulur.
- 8.6. Fon adına bankalar ve katılım bankaları nezdinde finansman limitleri açtırılabilir.
- 8.7. Fon ihtiyaçlarını ve Fon Portföyü ile ilgili maliyetleri karşılamak amacıyla Fon'un son Hesap Dönemi itibarı ile hesaplanan Fon Toplam Değeri'nin azami %50 (elli)'si oranında faizsiz finansman kullanılabilir. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları'nda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, 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 dâhil olmak üzere Fon'a İlişkin Giderler Fon Portföyü'nden karşılanır.

Portföy yönetim ücretine ve Fon'a tahakkuk ettirilecek performans ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

1. Katılma payları ile ilgili harcamalar
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar
 - a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - b) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri,
 - c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
 - ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
 - d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
 - e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
 - f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
 - g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dâhi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
 - ğ) Portföyde yer alan ve Fon portföyünün oluşturulması sürecinde nihai olarak portföye dâhil edilmesine karar verilenlerle sınırlı olmak üzere girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin fon ihraç sözleşmesinde belirtilen değerlendirme, teknik, hukuki, vergisel ve mali danışmanlık hizmeti ücretleri, noter ücreti ve fatura basım ücreti vb. ücretler,
 - h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - i) MKK ve Takasbank'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - j) Portföydeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
 - k) (Varsa) Katılma paylarının BİAŞ'ta işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar,
 - l) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
 - m) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter, mali mühür gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,

- n) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- o) KAP giderleri,
- ö) (Varsa) Katılım finans ilke ve esaslarına uyuma ilişkin (varsa) alınan danışmanlık hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- p) Fon'un taraf olduğu sözleşmelerde sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeyen karşı taraf aleyhine başlatılan hukuki işlemlere ilişkin avukatlık, yargılama ve icra takibi giderleri,
- r) Fon'un taraf olduğu dava, tahkim, arabuluculuk, takip, yargılama giderleri ve söz konusu yargılamalar sonucunda Fon aleyhine oluşacak tazminat ve/veya cezalar ile sair yasal harcamalar,
- s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.
- 3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar
- a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve VUK gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
- b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
- c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,
- ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

- 9.2. Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil performans ücreti hariç tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %20 (yüzde yirmi)'dir.
- 9.3. Yönetici veya iştirakleri, Fon'un kuruluşuna ilişkin masrafları Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'a rücu edebilir.
- 9.4. 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.
- 9.5. Her Hesap Dönemi'nin her 3 (üç) aylık döneminin 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 dönemin 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 dönemin 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) İlk üç yıllık Yatırım Dönemi boyunca, her yıl için Fon'a yapılan toplam Kaynak Taahhüdü'nün %2 (yüzde iki)'si;
 - (ii) Takip eden dönemlerde ise her yıl için, Fon Portföyü'nde bulunan Girişim Şirketleri'ne yapılmış ABD Doları cinsinden toplam yatırım maliyetinin %2 (yüzde iki)'si;

oranında yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.

Fon Portföyü'nde bulunan Girişim Şirketleri'ne yapılmış olan toplam yatırım maliyeti hesaplanırken, her bir yatırım için yatırım tarihinde belirlenen ABD doları cinsinden yatırım maliyeti aynı tarih itibarıyla TCMB tarafından ilan edilen döviz alış kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilerek dikkate alınacaktır.

- 9.7. Yönetim Ücreti, ait olduğu yıl içerisinde Fon'dan tahsil edilecektir.

- 9.8. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.
- 9.9. Fon Süresi sonunda Fon'dan ödenen toplam Yönetim Ücreti'nin,
- (i) Fon'a yapılan toplam Kaynak Taahhüdü'nün yıllık ortalama %2 (yüzde iki)'sini aşmaması hedeflenmektedir.
 - (ii) Ve performans ücreti hariç olmak üzere, Fon'a İlişkin Giderler'in toplamının Fon'a yapılan toplam Kaynak Taahhüdü'nün %22 (yüzde yirmi iki)'sini aşmaması hedeflenmektedir.
- 9.10. "9.Fon Malvarlığı ve Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalar" maddesi altında düzenlenen hususlara ilişkin diğer ilgili hususlarda, Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulanacaktır.

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'nin kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak Yönetici tarafından kâr dağıtımı yapılabilir.
- 10.3. Dağıtımın Katılma Payı iade alınmadan yapılması halinde Fon'dan nakit çıkışı olacağından, bir sonraki Katılma Pay birim fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan Fon Toplam Değerini ve Katılma Payı birim pay fiyatını azaltıcı bir etkisi olur.
- 10.4. Dağıtım yapılması halinde, dağıtım tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir ve Yatırımcılar; dağıtım yapılmasına karar verilen günü takip eden İş Günü dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir.
- 10.5. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden elde edilen gelirlerden Fon'un Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, Katılma Payı ihraç ve Yatırımcı tarafından iktisap tarihleri ne olursa olsun, sahip olduğu Katılma Payı oranında oranında hak sahibi olacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına Yönetici de Fon'da sahip olduğu Katılma Payları ile orantılı olarak Yatırımcı sıfatıyla ayrıca kâr payı dağıtımlarına hak kazanacaktır.
- 10.6. Fon'dan Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar Yönetici'nin dağıtım kararından itibaren 5 (beş) İş Günü içerisinde Türk Lirası cinsinden ve banka transferi ile Yatırımcılar'ın bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına aktarılır.

Dağıtım Anahtarı ve Performans Ücreti

- 10.7. Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, kâr payı 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) Dağıtılabilir tutar, Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici tarafından 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 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 %80 (yüzde seksen)'i Yatırımcılar'a ve %20 (yüzde yirmi)'si Yönetici'ye performans ücreti olarak, dağıtılır.

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

10.9. Performans ücreti; her bir Yatırımcı'nın farklı tarihlerde Katılma Payı alımı yaptığı tutar üzerinden ayrı ayrı takip edilir ve 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 hesaplanır.

10.10. Performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir ve Fon'dan karşılanır ve performans ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Yatırımcılar'a ödenecek bakiyeden düşüldükten sonra Fon dağıtım yapılır.

Erken Dağıtım

10.11. Fon Süresi içinde Girişim Sermayesi Yatırımları'nın bir kısmından çıkış söz konusu olabilir ve/veya Fon'un alacakların tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda,

- a. Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan yatırımları, GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşarsa, Kurucu, yeni Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin zorunlu Katılma Payı geri alımı yapılmak suretiyle Yatırımcılar'a dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Fon'un yatırım sınırlamalarına uyulmasının ardından aşan kısım, Yönetici'nin yönetim kurulu kararı uyarınca Yatırımcılar'a, Fon'a Katılma Payı iadesi yaptırılmak suretiyle iade edilen Katılma Payları oranında dağıtılabilir.
- b. Oluşan nakit fazlası Yatırımcılar'a, Yönetici'nin yönetim kurulu kararıyla, Katılma Payı geri alımı yapılmak suretiyle payları oranında iade edilen Katılma Payları oranında dağıtılabilir.

10.12. Yönetici'nin Erken Dağıtım kararı alması halinde, tüm Yatırımcılar kendileri için belirlenen tutar kadar satım talimatı vermiş sayılır ve Erken Dağıtım kararını takip eden ilk güncel Fiyat Raporu esas alınarak belirlenen Katılma Payı birim fiyatı üzerinden, Yatırımcılar'ın Katılma Payları oranında Fon'a iade alınarak nakden dağıtım yapılır.

Tasfiye Dönemi Dağıtımları

10.13. 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.

10.14. "10.Dağıtımlar" maddesi altında düzenlenen husularda ilişkin diğer ilgili hususlarda, Yatırımcı Sözleşmesi'nin ilgili hükümleri uygulanacaktır.

11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

11.1. Fon'un Portföyü'ndeki varlıklar Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanacaktır.

11.2. Yürürlükteki Mevzuat kapsamında Portföy Saklayıcısı'nın görev ve sorumluluğu altında olan tüm işlemlerden ve Yatırımcı'ya verebileceği zararlardan, Portföy Saklayıcısı sorumlu olacaktır.

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

12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

12.1. Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları'nın değer tespiti, İlk Kapanış'ı takip eden 12 (on iki) aylık sürenin sonunda ve sonrasında her Hesap Dönemi sonu itibari ile ve ayrıca ara dönemde Kaynak Taahhüdü ödemeleri olması veya Yatırım Komitesi tarafından karar verilmesi halinde bu tarihler öncesinde Kurul tarafından uygun görülen bir bağımsız değerlendirme kuruluşu tarafından hazırlanan değerlendirme raporu ile yapılacaktır.

12.2. Fon'a sadece Kaynak Taahhüdü veren Yatırımcılar katılabildiğinden ve aynı zamanda Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen istisnalar haricinde Yatırımcılar Katılma Payları'nı Fon Süresi dolmadan Fon'a iade edemeyeceği için Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları'nın değer tespiti, Yatırım Komitesi tarafından Kurul'un değerlendirme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan değerlendirme raporuna istinaden Kurucu'nun yönetim kurulu kararıyla da yapılabilir.

12.3. Girişim Sermayesi Yatırımları'nın değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon Süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu ve Yönetici nezdinde saklanacaktır.

12.4. Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.

12.5. Fon Portföy Değeri'nin belirlenmesi esasları hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

13.1. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar aksi Yürürlükteki Mevzuat'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 bildirimini 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 ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile GSYF Tebliği hükümleri saklıdır.

14. FON'UN TASFİYESİ

- 14.1. İhraç Sözleşmesi'nde Tasfiye Dönemi'ne ilişkin gerçekleştirilen diğer düzenlemeler ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen 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

Gizlilik

- 15.1. Taraflar'dan her biri, Taraflar'ın birbirleriyle paylaştıkları diğer Gizli Bilgiler'in gizli olduğunu kabul eder. Taraflarca aksi kabul edilmedikçe, Taraflar'dan hiçbirisi diğer Taraf'ın önceden yazılı muvafakatini almaksızın hiçbir Gizli Bilgi'yi herhangi bir şekilde bir diğer Kişi'ye vermemeyi, herhangi bir şekilde ifşa etmemeyi ve kullanmamayı kabul etmektedir.
- 15.2. Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi nedeniyle zorunlu haller hariç olmak üzere, Yönetici ve Lycian Capital birbirlerinin yazılı ön onayı olmaksızın, başta Yatırımcılar'ın kimlikleri ve Kaynak Taahhütleri olmak üzere, herhangi bir Yatırımcı'ya ilişkin herhangi bir Gizli Bilgi'yi herhangi bir şekilde ifşa etmemeyi kabul etmektedir.
- 15.3. Herhangi bir Taraf ("**İhlal Eden Taraf**"), diğer Taraf'a ("**Gizli Bilgi Sahibi**") ait herhangi bir Gizli Bilgi'yi izinsiz bir şekilde ifşa ederse, bu durumu durumdan haberdar olduğunda Gizli Bilgi Sahibi'ne derhâl ve yazılı olarak rapor edecektir. İhlal Eden Taraf, ifşasına neden olduğu Gizli Bilgi ile ilgili olarak açılacak hukuki ve cezai davalarda Gizli Bilgi Sahibi ile iş birliğinde bulunacaktır. İhlal Eden Taraf, Gizli Bilgi'nin izinsiz bir şekilde ifşa edilmesinin, kullanılmasının veya elden çıkarılmasının, Gizli Bilgi Sahibi açısından, tamiri olanaksız zarara ve önemli hasara yol açacağını bilmektedir. Bu nedenle, gizlilik yükümlülüğünün ihlali halinde, İhlal Eden Taraf, belirtilenlerle sınırlı olmamak kaydıyla, Gizli Bilgi Sahibi'nin bu ihlalden doğan giderlerinin, masraflarının, vekalet ücretlerinin tazmin edilmesi dâhil olmak üzere her türlü doğrudan ve dolaylı zararını ilk talepte tazmin etmeyi kabul ve taahhüt etmektedir.

Mücbir Sebep

- 15.4. Taraflar'ın bu İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen yükümlülüklerinden birinin ifası, ilgili Taraf'ın kontrolünde olmayan ve makul olarak öngörülemeyecek bir mücbir sebepten dolayı ve ilgili Taraf'ın herhangi bir kusur olmaksızın imkansız hale gelir veya aşırı derecede zorlaşırsa, ilgili Taraf, anılan mücbir sebebin etkisi devam ettiği müddetçe söz konusu mücbir sebepten etkilenen yükümlülüklerini yerine getirmemekten dolayı sorumlu olmayacaktır. Yükümlülükleri herhangi bir mücbir sebepten etkilenen Taraf, söz konusu durumu en kısa zamanda başta Yönetici ve Lycian Capital olmak üzere tüm Taraflar'a yazılı olarak bildirecek ve mümkün olan en kısa

zamanda, ancak en fazla söz konusu mücbir sebep olayının vukuundan itibaren 15 (on beş) İş Günü içinde yetkili bir Kişi ya da kurum tarafından ifşa edilmiş söz konusu mücbir sebep olayını tevsik edici bir belgeyi başta Yönetici ve Lycian Capital olmak üzere diğer Taraflar'a ulaştıracaktır. Taraflar'dan birinin her dereceden kusuru ve teşviki neticesinde gerçekleşen mücbir sebep halleri İhraç Sözleşmesi anlamında mücbir sebep teşkil etmeyecektir.

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

15.5. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,

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

15.6. 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 ve bahsi geçen Yatırımcı, Fon'a yatırım yapma kararını etkileyen bir değişiklik olduğundan bahisle GSYF Tebliği ve İhraç Sözleşmesi çerçevesinde Katılma Payları'nı Fon'a itfa ederek Fon'dan ayrılma hakkını kullanabilir. Ancak, Yatırımcı'nın bu hakkını GSYF Tebliği ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen süre içinde veya usule uygun kullanmaması halinde, ilgili değişiklik bahsi geçen Yatırımcı açısından da, itfa hakkına ilişkin sürenin sona ermesiyle birlikte yürürlüğe girer.

15.7. 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.

Bütünlük

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

Bölünebilirlik

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

Devir Yasağı

15.10. Aksi Yatırımcı Sözleşmesi veya İhraç Sözleşmesi'nde öngörülmedikçe, herhangi bir

Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer tüm Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

Süre ve Sona Erme

- 15.11.** 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.
- 15.12.** İmza Sayfası'nda bahsi geçen Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi halinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

Feragat

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

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

- 15.14.** İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.
- 15.15.** İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilgili ortaya çıkabilecek herhangi bir uyuşmazlıkta Taraflar, birbirlerine yazılı bir bildirimde bulunarak uyuşmazlığın çözümü için uyuşmazlık Taraflar'ının ve/veya (eğer uygulanabilir ise) söz konusu Taraflar'ın üst düzey yöneticilerinin toplanmasını talep edecektir. Taraflar, uyuşmazlık konusu tahkim yargılamasına gönderilmeden önce, söz konusu bildirimin alınmasından itibaren 15 (on beş) İş Günü süre içerisinde uyuşmazlığın çözümü için iyi niyetle çaba göstereceklerdir. Söz konusu uyuşmazlık çözümü toplantılarına Yatırım Komitesi üyelerinden dileyenler iştirak edebilecektir.
- 15.16.** Herhangi bir uyuşmazlığın yukarıdaki 15.15. maddede belirtilen şekilde çözülemediği durumlarda, söz konusu uyuşmazlık İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları'nın Acil Durum Hakemine İlişkin Kurallar'ı uyarınca 3 (üç) hakemden müteşekkil hakem heyeti tarafından nihai olarak tahkim yoluyla çözümlenecektir. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir. Tahkim kararı Taraflar nezdinde kesin ve bağlayıcı olup yetkili herhangi bir yargı organı tarafından icra edilebilecektir. Tahkim giderleri ve masrafları, hakem heyetinin aksine bir kararı olmadığı sürece, kaybeden tarafça karşılanacaktır.

İmza

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

İMZA SAYFASI

FON

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş. LCP Birinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

Azimet Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :