

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ile

Yatırımcılar

arasında

HRAÇ SÖZLEŞMESİ

17.07.2025

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu **17.07.2025** tarihli İhraç Sözleşmesi ("**İhraç Sözleşmesi**"),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Dereboyu Cad. No:78 Kat:4 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.07.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon'un hem kurucusu hem de yönetici sıfatıyla İstanbul 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 İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Pre-IPO 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 altına 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, İhraç Sözleşmesi'nde aksi 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 hâlinde İhtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 2.4. Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları 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 esaslara uygun olarak ve ağırlıklı olarak; halka arz çalışmaları başlamış, Fon'un yatırım yaptığı tarihten itibaren 1 (bir) yıl içerisinde halka arz işlemlerinin tamamlanması hedeflenen, global ölçekte rekabet edebilecek, teknolojinin gücünden yararlanarak yenilikçi iş modelleri üreten, lokal büyüme ve global ölçeklenme potansiyeline sahip olan Girişim Sermayesi Yatırımları yapmak, Girişim Şirketleri'ne sermaye aktarımı, borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman ve/veya pay devri yoluyla yatırım yapacaktır.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.2. Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtia ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.
- 4.3. Fon, türev araçlara sadece Fon Portföyü'nü 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.
- 4.4. Fon Portföyü'nde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik Kişiler'e satılamaz ve bu Kişiler'den satın alınamaz.
- 4.5. Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına uyulur.

5. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR

Risk Bildirimi

- 5.1. Kurucu veya Yönetici, Fon'un önceden saptanmış belirli bir 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 Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümlerine, GSYF Tebliği'ne ve ayrıca Bilgilendirme Dokümanları'na uygun hareket edecektir.
- 5.3. Fon Portföyü, Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından oluşturulacağından, Fon Portföyü'nün oluşturulması ve yönetimi risk esasına dayalı olup Yatırımcı'ya herhangi bir şekilde kâr garantisi verilmemektedir. Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz 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 hâliyle Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması hâlinde hem ilgili şirketler hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

- 5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin yatırım süresince değerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.
- b) **Döviz Kuru Riski:** Fon Portföyü'nde bulunan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.
- c) **Faaliyet Ortamı Riski:** Kurucu/Yönetici faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükteki Mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu ve enerji kaynaklarının fiyatları gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu/Yönetici faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.
- d) **Faiz Oranı Riski:** Fon Portföyü'nde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsli faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- e) **Finansman Riski:** İlk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.
- f) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.
- g) **İhraççı Riski:** Fon Portföyü'ne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını 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 hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- i) **Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Koruma amaçlı olarak Fon Portföyü'ne dâhil edilen türev araçlar ile ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- j) **Kredi Riski:** Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- k) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar ihtimalidir.
- l) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin mali yükümlülüklerini yerine getirmeme riskini kapsar.
- m) **Operasyonel Risk:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeni ile ortaya çıkabilecek zarar veya kayıp riskidir.

- n) **Piyasa Riski:** Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarından meydana gelebilecek değişimin Fon Portföyü'nün değerini azaltma riskidir.
- o) **Yatırım Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel, mali vb. bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek sermaye zararı riskidir.
- p) **Yasal Risk:** Yaşanacak Yürürlükteki Mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir.
- q) **Yoğunlaşma Riski:** Fon'un sınırlı sayıda Girişim Şirketi'ne ve belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu söz konusu yatırımların değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riskleri ifade etmektedir.

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 hâliyle, Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmak olduğunu, bahsi geçen şirketlerin başarılı olamaması hâlinde hem ilgili şirketlerin hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrayacağını bildiğini kabul ve beyan eder.
- 5.10. Yatırımcı, Girişim Sermayesi Yatırımları'nın ve Türk hukukuna göre Türkiye'de regüle edilmiş bir girişim sermayesi yatırım fonunda Katılma Payı'na sahip bir yatırımcı olmanın taşıdığı riskler hakkında bilgi sahibi olarak Fon'a ve Fon üzerinden yapılacak yatırımlara katılmak istediğini kabul ve beyan eder.
- 5.11. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni okuyup anlayarak, lüzumlu gördü ise uzman danışmanlarıyla müzakere ederek kabul ettiğini, İhraç Sözleşmesi'nin imzalanması hususunda tamamen özgür iradesiyle hareket ettiğini, Taraflar'ın hiçbir zaman birbirini ikna etme çabası içinde olmadıklarını, Kurucu tarafından; Fon'un önceden saptanmış bir getiri sağlayacağına, Yatırımcı'nın anaparasının korunacağına dair kendisine herhangi bir sözlü ya da yazılı taahhüt ya da garanti verilmediğini, Yönetici'nin bir getiri sağlama yönünde ilan ve reklamlar yayımlamadığını, bu yönde herhangi bir imada dâhi bulunmadığını peşinen kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 5.12. Yatırımcı, Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabileceğini ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri'nin artabileceği gibi azalabileceğini, Fon

Portföyü'nün değer kaybetmesi hâlinde Kurucu/Yönetici'den her ne isim altında olursa olsun kâr kaybı dâhil herhangi bir maddi ve/veya manevi tazminat talep etmeyeceğini beyan, kabul ve taahhüt eder.

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

Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı

- 6.1.** Yatırımcı, Yatırımcı Kabul Dönemi boyunca, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Kurucu'nun onayı ile **Ek-2'**de yer alan Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu imzalamak ve **Ek-3'**te yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle Fon'a Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir veya Pay Alım Talimatı verebilir.
- 6.2.** Kaynak Taahhüdü yalnızca nakit olarak ABD Doları karşılığında; Pay Alım Talimatları ise İştirak Payı veya nakit olarak Türk Lirası karşılığında verilebilir.
- 6.3.** Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

Kaynak Taahhüdü'nün Artırılması

- 6.4.** İlk Kapanış'tan Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhüdü;
 - (i) Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yatırımcı Toplantısı'nda oybirliği ile karar alınması kaydıyla, Özel Değerleme Raporu alınmasına gerek kalmaksızın yeni Katılma Payı ihracı yapılması ile Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak tüm Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütlerinin artırılması veya,
 - (ii) Yatırım Komitesi'nde karar alınmasına rağmen Yatırımcı Toplantısı'nda oybirliği ile karar alınamaması ve toplantıya katılmayan ve/veya olumsuz oy kullanan Yatırımcılar'ın Katılma Payı oranının Fon'daki tüm Katılma Payı oranı dikkate alındığında %40 (yüzde kırk)'ı geçmesi durumunda, olumlu oy kullanan Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütleri'nin Özel Değerleme Raporu alınarak yeni Katılma Payı ihracı yapılması suretiyle artırılması,hâllerinde, Kaynak Taahhüdü artırılan Yatırımcılar'ın **Ek-2'**de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu'nu imzalaması suretiyle artırılabilir. 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.
- 6.5.** Bu madde çerçevesinde; Özel Değerleme Raporu alınması hâlinde, rapor masrafları, Kaynak Taahhüdü'nü artıran Yatırımcılar tarafından karşılanır.

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, Katılma Payı satın alma tarihinden en az 10 (on) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilir.
- 6.7.** Ödeme Çağrısı, her bir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli tutarını aşmaması koşuluyla Fon'a Türk Lirası cinsinden ödemesi gereken tutar ile ödeme tarihini içerir.
- 6.8.** Yönetici, kural olarak, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli tutarlarını aşacak şekilde Yatırımcılar'a Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın

Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli tutarını aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.

6.9. 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 ve,
- b) Yatırım Dönemi sonrasında;
 - i. Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapmak,
 - ii. Yatırım Dönemi içinde hâlihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerini tamamlamak,
 - iii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılamak ve,
 - iv. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılamak.

Şüpheye mahal vermemek adına, Yönetici Yatırım Dönemi sonrasında, Fon Portföy'ünde yeterli nakdin veya Fon'da yeterli likit varlığın olması bu (b) bendinin (iii) ve (iv) bentleri çerçevesinde Yatırımcılar'dan ek Katılma Payı almaları için talepte bulunamaz.

Katılma Payı Satışı

- 6.10.** Katılma Payı satışı Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi veya Yatırım Komitesi'nin onayı ile bu değere karşılık gelen İştirak Payı'nın Fon'a devri suretiyle gerçekleştirilir. Katılma Payı satışında asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
- 6.11.** Yatırımcılar, Yönetici tarafından yapılan Ödeme Çağrısı'na istinaden İhraç Belgesi'nde belirlenen Katılma Payı alım-satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verir veya Kaynak Taahhüdü'nün ödenmesi halinde, alım talimatları Yatırımcılar adına Yönetici tarafından oluşturularak bu talimatlar talimatın verilmesini takip eden İş Günü içerisinde yerine getirilir.
- 6.12.** Kaynak Taahhüdü ödemeleri, Ödeme Çağrısı üzerine, tek seferde veya kısımlar hâlinde yerine getirilebilecektir.
- 6.13.** Alım Bedelleri, Ödeme Çağrısı üzerine, tek seferde yerine getirilebilecektir.
- 6.14.** Katılma Payı satışının İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda,
 - (i) Fon Portföyü'ne alınacak Girişim Şirketleri'nin seçimindeki kriterler uygulanır.
 - (ii) İştirak Payları'nın Fon'a kabulü Yatırım Komitesi kararı ile yapılır.
 - (iii) Fon Portföyü'nde bulunan ve değerlendirme raporu mevcut bir Girişim Şirketi'nin İştirak Payları hariç olmak üzere, Yatırımcılar'dan Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma

Payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla olamaz. Bu rapora ilişkin masraflar Fon'dan İştirak Payı karşılığında Katılma Payı satın alacak olan Yatırımcı tarafından karşılanır.

- (iv) İştirak Payları'nın Fon'a devri karşılığında devreden Yatırımcılar'a en fazla yukarıda (iii) bendinde bahsi geçen değerleme raporunda belirlenen tutara tekabül edecek şekilde, söz konusu İştirak Payı'nın Fon'a hukuki olarak devrin tamamlandığı gün açıklanacak Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılım Payı birim fiyatına göre belirlenecek adette Katılma Payı verilecektir.

6.15. Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

6.16. Kaynak Taahhüdü'nde bulunan her bir Yatırımcı, kural olarak, Katılma Payları'nı Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri orantılı olarak satın alacaktır. Fakat Yönetici;

- (i) Dilerse sadece bazı Yatırımcılar'a yönelik veya Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'nden bağımsız olarak Ödeme Çağrısı yapabilir.
- (ii) İlk Kapanış'tan sonra yapılacak kapanışlarda; Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunan mevcut Yatırımcılar'a Katılma Payı alımı hususunda öncelik tanıyabilir.
- (iii) Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü'nü tek seferde Fon'a ödeyecek olması veya Pay Alım Talimatı ile yeni Yatırımcı alınması hâlinde yeni Yatırımcılar'a yapılacak ihraçta mevcut Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak Katılma Payı alım haklarını kısıtlayabilir.

6.17. İlk Talep Toplama Dönemi içerisinde Yönetici tarafından belirlenerek gerçekleştirilecek İlk Kapanış'ta, İlk Talep Toplama Dönemi'nde verilen Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ile Pay Alım Talimatları 1 (bir) Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilecektir.

6.18. İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda asgari Fon Birim Pay Değeri 1 (bir) Türk Lirası olmak üzere, Ödenmiş Kaynak Taahhütleri'ne istinaden verilen alım talimatları ile Pay Alım Talimatları'nın verilmesini takip eden ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir. Şüpheye mahal vermemek adına İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda, Katılma Payı birim fiyatı Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların Kurul düzenlemelerine uygun değerlendirilmesi sonucu oluşturulacak güncel Fiyat Raporu'nda belirlenecek fiyat olacaktır. Ancak İlk Kapanış sonrasında güncel Fiyat Raporu'nda Fon Birim Pay Değeri'nin 1 (bir) Türk Lirasının altında olması durumunda Fon'a katılacak yeni Yatırımcılar için Fon Birim Pay Değeri en az 1 (bir) Türk Lirası olarak dikkate alınır.

6.19. Yatırım Komitesi kararı ile Fon'un ya da Girişim Şirketleri'nin ek nakit ihtiyacını karşılamak amacıyla belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesi'nin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden, ilgili tarihte Fon Yatırımcı'sı olanlara yeni Katılma Payı ihracı yapılabilir.

6.20. 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 En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla Yatırımcılar'a bildirilir.

6.21. Yatırımcılar'dan tahsil edilen Ödenmiş Kaynak Taahhütleri ile Alım Bedeli tutarlarına ilişkin nemalandırma yapılmayacaktır.

6.22. 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.

6.23. Fon'a yeni Yatırımcı alınması durumunda veya Kaynak Taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutarın Fon Toplam Değeri'nde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ve Yatırım Komitesi'nin olumlu oyu ile Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, talep eden Yatırımcılar tarafından karşılanır.

6.24. Katılma Payları'nın satışı esnasında Fon'a giriş komisyonu uygulanmayacaktır.

Katılma Payı Grupları:

6.25. Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da farklı Katılma Payı grupları ihraç edilmeyecektir.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

6.26. Herhangi bir Yatırımcı tarafından, Katılma Payı alım taahhüdünün işbu İhraç Sözleşmesi'ne uygun olarak ödeme tarihinin sonuna dek yerine getirilmemesi hâlinde, Yönetici göndereceği bir ihtarname ile ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği gibi ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**"), temerrüde konu Katılma Payı alım taahhüdünün yerine getirilmesi için ek bir süre bildirebilir.

6.27. Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın, temerrüde konu Katılma Payı alım taahhüdüne ilişkin TBK hükümleri uygulanır. Ek olarak, Yönetici, Yatırım Komitesi'nin onayını almak kaydıyla, aşağıdaki yollara müracaat edebilir:

- i) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın temerrüde düştüğü tarihten, yükümlülüğünü eksiksiz olarak yerine getireceği tarihe kadar, temerrüt anında mevcut Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ve/veya Alım Bedeli tutarının %0,1 (binde bir)'ine tekabül eden tutarda günlük cezai şart tutarının tahakkuk etmesine ve bunun Temerrüde Düşen Yatırımcı dışındaki Yatırımcılar'a sahip oldukları Katılma Payları ile orantılı olarak dağıtılmasına ve;
- ii) Temerrüde Düşen Yatırımcı, temerrüde düştüğü tarihi takip eden 30 (otuz) günlük sürenin sonunda yükümlülüğünü eksiksiz olarak yerine getirmezse temerrüt anında mevcut Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ve/veya Alım Bedeli tutarının %7 (yüzde yedi)'sine tekabül eden tutarda cezai şart tutarının tahakkuk etmesine ve bunun Temerrüde Düşen Yatırımcı dışındaki Yatırımcılar'a sahip oldukları Katılma Payları ile orantılı olarak dağıtılmasına ve/veya;
- iii) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın tamamının açıklanan son Fon Birim Pay Değeri Üzerinden %20 (yüzde yirmi) iskontolu olarak Yönetici satın alınmasına;

karar verebilir.

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

Fon'a Yatırımcı Kabulü

7.1. Fon'a İlk Kapanış'tan;

- i. Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar Katılma Payı ihracı suretiyle veya,

- ii. Fon Süresi'nin sonuna kadar, Katılma Payları'nın miras yolu ile intikali hâlleri ile Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak yeni Yatırımcı alınabilir.
- 7.2.** Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nin gereği olarak hukuken zorunlu Katılma Payı devirleri saklı kalmak kaydıyla Fon'a yeni Yatırımcı, Yatırım Komitesi ön kararı ile Yönetici tarafından kabul edilebilecektir.
- 7.3.** Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcı'sı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan eder.

Katılma Payı Devirleri

- 7.4.** Katılma Payları kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar'a İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredilebilir:
- i. Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
 - ii. Devrin Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine, Devir Protokolü'nün Yönetici tarafından Yatırımcılar adına devralana ibrazı ve imzası ile devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması.
- 7.5.** Katılma Payı devirlerinde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:
- i. Yönetici, Devir Protokolü'nün onayı için gerekli işlemleri yapmakla yükümlü olup Yatırımcılar, Yönetici'ye işbu madde kapsamında devralan ile kendi adlarına Devir Protokolü'nü imzalamak yetkisi de dâhil olmak üzere devrin tamamlanması için gerekli yetkileri vermektedir.
 - ii. Devralanın, 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, devreden (eğer varsa) Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmış sayılır.
 - v. Performans ücretinin hesaplanması 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 devreden hâlefî olur.

7.6. Katılma Payı devirlerine ilişkin İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara uygun olmayan, Katılma Payı devirleri geçerli kabul edilmez ve söz konusu devirler Yatırım Komitesi ve/veya Yönetici tarafından onaylanmaz; ek olarak 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

7.7. Fon Süresi boyunca, Yatırımcılar Katılma Payları'nı ancak,

- (i) Erken Dağıtım durumunda veya,
- (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.

7.8. Katılma Payları'nın Fon'a iadesi Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın Bilgilendirme Dokümanları ile bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilerek nakde çevrilmesi suretiyle veya Erken Dağıtım ile Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcı'ya devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

7.9. Katılma Payları'nın Fon'a iadesi esnasında Fon'dan çıkış komisyonu uygulanmayacaktır.

Tasfiye Dönemi İadeleri

7.10. Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payları'nın Fon'a iadesi Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın Bilgilendirme Dokümanları ile bu İhraç Sözleşmesi'nde 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. Yatırımcılar, İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak, Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın İştirak Payları karşılığında iade edilebileceğini onaylarlar.

7.11. Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payları'nın Fon'a iadesinin İştirak Payları'nın Yatırımcı'ya devredilmesi suretiyle gerçekleştirilmesi halinde, güncel değerlendirme raporu bulunan Girişim Şirketleri'nin İştirak Payları hariç olmak üzere, İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Bu rapora ilişkin masraflar, Yatırımcılar tarafından Katılma Payları ile orantılı olarak karşılanır.

7.12. 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 ve Alım Bedeli ile Yatırım Dönemi boyunca GSYF Tebliği hükümleri ile Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'ne ve Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamalarına uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir. Fon Portföyü'nün oluşturulması hakkında GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri uygulanacaktır.
- 8.2. Yönetici, Fon Portföyü'nü Yatırımcılar lehine ve Yatırımcılar'ın çıkarını gözeterek şekilde, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Yatırımcılar'ın repütasyonlarına hâlel gelmesini önleyecek şekilde yönetmekle yükümlüdür.
- 8.3. Kurucu, Fon'un Yatırımcıları'nın haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Bilgilendirme Dokümanı 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, Fon ihtiyaçlarını veya Fon Portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Yatırım Komitesi kararı ile Fon Toplam Değeri'nin azami %50 (yüzde elli)'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları'nda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması hâlinde kredinin veya faizsiz finansmanın niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler Hesap Dönemi'ni takip eden 30 (otuz) gün içinde Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.
- 8.5. Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamaları ile Fon'un yatırım hedef ve stratejileri ve yatırım sınırlamalarına uyulur.

9. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

- 9.1. Yönetim Ücreti, Fon'a tahakkuk ettirilecekse performans ücreti ile Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler de dâhil olmak üzere aşağıdaki giderler ("Fon'a İlişkin Giderler"), Fon malvarlığından karşılanır. Şüpheyi mahal vermemek adına, Yönetici veya iştirakleri, Fon'un kuruluşuna ilişkin masraflar da dâhil olmak üzere Fon'a ilişkin olarak kendileri tarafından katlanılan herhangi bir gideri Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'a rücu edebilir. Fakat Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi düzenlenmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.

- a) Katılma Payları ile ilgili harcamalar
- b) Fon Portföyü'nün işletmesi ile ilgili harcamalar;
 - i. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,

- ii. Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri,
- iii. Fon Portföyü'ndeki varlıkların sigorta ücretleri,
- iv. Fon Portföyü'ndeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- v. Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- vi. Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü Vergi, resim ve komisyonlar,
- vii. Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- viii. Fon Portföyü'ne alımlarda ve Fon Portföyü'nden satımlarda ödenen kârtaçlar 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.),
- ix. İhraç Belgesi'nde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- x. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- xi. Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- xii. MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye Fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- xiii. Fon Portföyü'ndeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
- xiv. (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
- xv. Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- xvi. Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- xvii. Kurul tarafından uygun görülen diğer harcamalar,
- c) Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,
 - i. Fon'un mükellefi olduğu Vergi ve Vergi Usul Kanunu gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
 - ii. Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
 - iii. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son İş Günü'nde Fon Toplam Değeri'nin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,
 - iv. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

9.2. Yönetici, her Hesap Dönemi'nin başında Fon'un tahmini giderlerini Yatırım Komitesi'ne sunarak onay alacak; onaylanan tahmini gider maliyetlerinin aşılması durumunda Yatırım Komitesi'nden tekrar onay alınacaktır.

- 9.3.** Yönetim Ücreti dâhil; performans ücreti hariç olmak üzere, Fon'a İlişkin Giderler yıllık olarak Fon Toplam Değeri'nin %10 (yüzde on)'unu aşmayacaktır.
- 9.4.** Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, yıllık Fon toplam gideri oranının aşılmaması için hesaplanan Fon Toplam Değeri'nin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden 15 (on beş) İş Günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir.
- 9.5.** Yatırım Komitesi, Fon Süresi boyunca ilgili Yürürlükteki Mevzuat uyarınca ortaya çıkabilecek yasal değişiklikler veya değişen koşullar söz konusu olduğunda, yukarıda belirtilen Fon'a ilişkin gider limitlerini artırma yetkisini haizdir.

Yönetim Ücreti

- 9.6.** Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, İlk Kapanış'tan itibaren Fon Süresi'nin sonuna kadar, Fon Toplam Değeri'nin %0,4 (binde dört)'ü oranında yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.
- 9.7.** Yönetim Ücreti aylık dönemlerle Fon'dan tahsil edilerek Yönetici'ye ödenecektir.
- 9.8.** Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

10. DAĞITIMLAR

- 10.1.** Fon'da oluşan kâr, Katılma Payları'nın Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değeri'ne yansır. Fon Portföyü'nde bulunan İştirak Payları'nın kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.
- 10.2.** Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'ne uygun olarak 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 hâlinde, dağıtım tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir ve Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bilgilendirilir.
- 10.3.** Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını;
- i. Yatırım Dönemi içinde kalmak koşuluyla yeni yatırımlara yönlendirilebilir.
 - ii. Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.
- 10.4.** Fon'dan Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dâhil ancak Erken Dağıtım ile Tasfiye Dönemi'nde İştirak Payı karşılığında yapılanlar hariç olmak üzere, nakit ve Türk Lirası cinsinden banka transferi ile yapılır.

Performans Ücreti

- 10.5.** Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü, faiz, çıkış gelirleri ve diğer gelirlerin yanı sıra alacakların tahsili ve — Fon'un Vergi yükümlülükleri de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak

üzere — borçların ve Yürürlükteki Mevzuat'tan kaynaklanan yükümlülüklerin düşülmesinden sonra Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabilir tutar, Yatırım Komitesi'nin kararı ve 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 ve/veya (Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar için) Alım Bedeli'ne eşit oluncaya kadar;
- (ii) İkinci olarak, dağıtılabilir tutarın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Eşik Getirisi'ne eşit oluncaya kadar;
- (iii) Üçüncü olarak, dağıtılabilir tutarın %100 (yüzde yüz)'ü bu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı (ii) bendi uyarınca Yatırımcı'ya yapılan toplam dağıtım tutarının %25 (yüzde yirmi beş)'ine ulaşıncaya kadar Yönetici'ye;
- (iv) Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın %80 (yüzde seksen)'i Yatırımcılar'a dağıtım payı ve %20 (yüzde yirmi)'si Yönetici'ye performans ücreti olarak;

dağıtılır.

10.6. Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen durumlardan kaynaklanan Katılma Payı iadelerinde ve Tasfiye Dönemi'nde gerçekleştirilecekler de dâhil olmak üzere yapılacak her dağıtımda; dağıtım anahtarına uygun olarak Yönetici'nin performans ücretine hak kazanıp kazanmadığı kontrol edilir ve bu doğrultuda dağıtım yapılır. Şüpheyi mahal vermemek adına, performans ücret, 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.

10.7. Her bir Yatırımcı'nın Ödenmiş Kaynak Taahhüdü çerçevesinde Fon'a ödediği veya Alım Talimatı çerçevesinde Fon'a aktardığı tutarlara ilişkin ilgili tutarların gerçekleşme tarihlerinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı ve Yatırımcı'ya yapılacak dağıtımların, dağıtım tarihinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı; Eşik Getiri ve performans ücreti hesaplamalarında dikkate alınır.

10.8. Performans ücreti Yatırımcılar'a tahakkuk ettirilerek Yatırımcılar'dan tahsil edilir ve performans ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Yatırımcılar'dan tarafından karşılanır.

Erken Dağıtım

10.9. Erken Dağıtım'a karar verilmesi hâlinde, Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nın bir kısmı veya tamamının Fon'a iadesi yapılmak suretiyle hesaplanan dağıtılabilir tutar ilgili kararın alınmasından bir İş Günü önce açıklanan Fiyat Raporu'ndaki Katılma Payı birim fiyatı üzerinden Yatırım Komitesi'nin Erken Dağıtım kararını takip eden 10 (on) İş Günü içinde Yatırımcılar'a ödenir.

Tasfiye Dönemi Dağıtımları

10.10. Tasfiye Dönemi'nde dağıtımların, Fon'a yeterli likit bulunmaması nedeniyle Katılma Payları'nın Fon'a iadesi sonucunda söz konusu Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilmesi halinde yapılacak dağıtımlarda, Dört Büyük Denetim Şirketi'nden Yatırım Komitesi tarafından seçilecek biri tarafından İhraç Sözleşmesi'nin 7.11 ve 7.12 maddelerine uygun olarak yapılacak değerleme sonrası bulunacak İştirak Payları'nın değeri yukarıda belirlenen dağıtım anahtarının işletilmesinde dikkate alınır. Yapılacak hesaplama neticesinde Yönetici'nin performans ücretine hak kazandığı tespit edilirse, İştirak Payları'nın dağıtımı da dağıtım anahtarında belirlenen sıra ve öncelikle yapılır.

10.11. 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 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, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi düzenlenmedikçe, yazılı olarak ve Yönetici tarafından tespit edilen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.

13.2. Fon'un periyodik raporlarının ve finansal tabloların hazırlanması ile bunların Yatırımcılar'a bildirimini Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.

13.3. 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. Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi düzenlenmedikçe, Yatırımcı Toplantısı sonrası gerekli SPK onayına tabi olmak üzere;

- (i) Yönetici'nin, Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca görevinin herhangi bir nedenle sona ermesinden itibaren 12 (on iki) ay içinde yerine ikame bir portföy yönetim şirketinin atanmamış olması hâlinde,
- (ii) Yönetici'nin, yasal faaliyet koşullarını kaybetmesi veya mali durumunda bozulmalar olması ya da iflas etmesi, konkordato ilan etmesi, benzer bir işleme konu olması ya da tasfiye olması ve yerine 12 (on iki) ay içinde ikame bir portföy yönetim şirketinin atanmamış olması durumunda,
- (iii) Fon'un kendi finansal yükümlülüklerini yerine getirememesi veya benzer sebeplerden dolayı SPK'nın, Fon'un sürdürülmesinin Yatırımcılar'ın menfaatine olmayacağına karar vermesi,
- (iv) Fon'u Yürürlükteki Mevzuat'a uyum sağlayamayacağı bir duruma sokan ve devamlılığını imkansız kılan veya Yönetici'nin makul görüşüne göre, Yatırımcılar'ın onayı sonrasında Fon'u işlemez hale getiren herhangi bir Yürürlükteki Mevzuat düzenlemesinin veya bağlayıcı Resmi Makam kararın yürürlüğe girmesi durumunda,
- (v) Alınmasından itibaren 6 (altı) ay geçerli olmak üzere ve SPK'nın onaylaması koşuluyla; Fon'un sona ermesine ilişkin bir Yatırımcı Toplantısı kararı alınması üzerine ya da Yönetici'nin teklifi üzerine Fon'un sona ermesine ilişkin bir Yatırımcı Toplantısı kararı alınması durumunda

Yatırım Komitesi'nin ön kararı ile Fon'un feshine ve tasfiyesine karar verebilir.

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

15. DİĞER HUSUSLAR

Gizlilik

15.1. Taraflar'dan her biri, Taraflar'ın birbirleriyle paylaştıkları 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 veya İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi gereği zorunlu hâller hariç olmak üzere Yönetici, Yatırımcılar'ın kimlikleri ve Kaynak Taahhütleri de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Yatırımcılar hakkında öğrendiği Gizli Bilgiler'i herhangi bir Kişi'ye açıklamayacak ve bu bilgileri, yöneticilik görevine ilişkin faaliyetleri gerçekleştirmek amacı dışında kendisi veya diğer Kişiler'in menfaatine kullanmayacak; temsilcilerinin de bu taahhüde uymasını sağlayacaktır.

15.3. İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi belirtilen durumlar hariç olmak üzere, herhangi bir Taraf'ın, Yürürlükteki Mevzuat, bir hakem heyeti veya ilk derece mahkemesi kararı

veya Resmî Makam karar veya talimatı uyarınca hukuken herhangi bir Gizli Bilgi'yi ifşa etmek zorunda kalması hâlinde, söz konusu yükümlülüğe tabi olan Taraf, mümkünse ifşadan önce olmak üzere, durumu diğer Taraf'a derhal yazılı olarak bildirecektir.

- 15.4.** Taraflar, kendileri veya ilişkili kişileri tarafından bu gizlilik hükümlerinin ihlal edilmesinden doğan zarar, masraf ve giderleri tazmin ile mükelleftir.

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. Bildirim ile birlikte yeni düzenlemeler, değişikliğe ilişkin Kurucu yönetim kurulu karar tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir. Şüpheye mahal vermemek adına Yönetici, Yürürlükteki Mevzuat, bir hakem heyeti veya ilk derece mahkemesi kararı veya Resmî Makam karar veya talimatı gibi hususlardan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünün tadilinin gerekmesi hâlinde, diğer Taraflar'a önceden En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirilmek suretiyle tek taraflı olarak söz konusu değişiklikleri yapma yetkisini haizdir.

- 15.6.** 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 artıran nitelikte olması ve benzeri hâllerde ilgili Yatırımcı'nın onayı olmaksızın ilgili değişiklik bahsi geçen Yatırımcı için geçerli olmaz.

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

Bilgilendirme Dokümanları'nın Değiştirilmesi

- 15.8.** Bilgilendirme Dokümanları'nda GSYF Tebliği hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilen değişiklikler Yatırımcı'yı bağlar.

Bütünlük ve Bölünebilirlik

- 15.9.** Yönetici ile Yatırımcı arasında, Yönetici'nin performans ücreti tahsilinden kısmen veya tamamen feragat etmesi ya da Taraflar'ın performans ücretine ilişkin usul ve esasları, İhraç Sözleşmesi'nde belirlenenlerden farklı şekilde kararlaştırdığı herhangi bir anlaşma, protokol veya diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla; bu İhraç Sözleşmesi, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Fon, Yönetici ve Yatırımcı arasında bu İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününi teşkil eder ve 21.09.2024 tarihli Resmî 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 hazırlanmış ve Taraflar

arasında daha önce imzalanmış Yatırımcı Sözleşmesi (“Eski Yatırımcı Sözleşmesi”) de dâhil olmak üzere ve Yönetici ile Yatırımcı arasında, Yönetici’nin performans ücreti tahsilinden kısmen veya tamamen feragat etmesi ya da Taraflar’ın performans ücretine ilişkin usul ve esasları, İhraç Sözleşmesi’nde belirlenenlerden farklı şekilde kararlaştırdığı herhangi bir anlaşma, protokol veya diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, konuya ilişkin Taraflar arasında mevcut olan yazılı veya sözlü tüm sözleşmelerin yerine geçer. Şüpheyi 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.

15.10.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, “İhraç Sözleşmesi’nin Değiştirilmesi”ne ilişkin hükümler saklı kalmak kaydıyla, 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

15.11.İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi’nin aksi belirtilmedikçe, herhangi bir Yatırımcı’nın İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer tüm Taraflar’ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

Süre ve Sona Erme

15.12.Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen 15.4. 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.

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

Sözleşmeye Katılım

15.14.Yatırımcı, yeni Yatırımcılar’ın İhraç Sözleşmesi’nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon’a girişine rıza göstermektedir ve Fon’a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici’nin yeni Yatırımcı’nın Fon’a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar’ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı’nın bu İhraç Sözleşmesi’ni ve/veya Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu’nu 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.

Mücbir Sebep

15.15.Bir Mücbir Sebep olayının gerçekleşmesi hâlinde, bu Mücbir Sebep’ten etkilenen Taraf, hem bu olayı, beklenen süresini hem de olası etkilerini diğer Taraflar’a bildirmekle yükümlüdür. Yükümlülüğünü Mücbir Sebep’ten dolayı yerine getiremeyen Taraf, bu olayın etkilerini

hafifletmek ve azaltmak için her türlü çabayı göstermekle mükellef olmakla birlikte Taraflar'dan her biri, İhraç Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerini Mücbir Sebep nedeniyle tamamen veya kısmen yerine getiremediği takdirde bundan dolayı sorumlu tutulmayacaktır.

Feragat

15.16. 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

15.17. İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

15.18. 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'nde İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları uyarınca nihai olarak 3 (üç) Kişi'den oluşan hakem kurulu tarafından tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir.

15.19. 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 dâhil Taraflar'dan herhangi birinin talebi üzerine, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Divanı tarafından bir hakem atanacaktır. Şüpheyi 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.

15.20. 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

15.21. 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: Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Ek-4: Devir Protokolü Taslağı

Ek-5: Performans Ücreti Uygulaması Usul ve Esaslarına İlişkin Bildirim ve Onay Formu

İmza

15.22. 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.

ABD Doları	:	Amerika Birleşik Devletleri yasal para birimini 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 veya bu tutara karşılık Fon'a devrettiği İştirak Payları'nın değerini ifade eder.
Bilgilendirme Dokümanları	:	Fon'un İçtüzük ile İhraç Belgesi'ni ifade eder.
Denetçi	:	Dört Büyük Denetim Şirketi içinden Yatırım Komitesi tarafından belirlenecek ve herhangi bir değişiklik yapılması Yatırım Komitesi onayına tabi olan 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 vekâletnameler 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	:	Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Yönetici'nin Katılma Payı'nın devrine ilişkin onay kararı almasından sonra devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olabilmesi için, Yönetici ile devralan arasında imzalanacak olan Ek-4'te yer alan protokolü ifade eder.
Dört Büyük Denetim Şirketi	:	i. DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş., ii. Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.,

- iii. KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.,
 - iv. PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'yi,
- ifade eder.

En Uygun Haberleşme Vastası : 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 Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.

Erken Dağıtım : Fon Süresi'nden önce Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkış olması, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü, faiz, çıkış gelirleri ve diğer gelirlerin yanı sıra alacakların tahsili ve borçların düşülmesi sonucunda Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda; Fon Portföyü'nden doğan tüm gelirler üzerinde — Fon'un vergi yükümlülükleri de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere — Yürürlükteki Mevzuat'tan kaynaklanan yükümlülüklerin düşülmesinden sonra Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda, Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici'nin yönetim kurulu kararı ile oluşan nakit fazlasının tamamı veya bir kısmını Fon'a Katılma Payı iadesi yapılmak suretiyle Yatırımcılar'a Katılma Payları oranında dağıtılmasını 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 gerçekleşme tarihlerinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden tutarlar toplamının Fon'dan yapılan dağıtımlar ile ilgili Yatırımcı'ya geri ödendiği tarihe kadar, yıllık %10 (yüzde on) faiz oranı uygulanarak hesaplanan bileşik getiriye ifade eder.

Finansal Raporlama Tebliği : 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî 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	: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Pre–IPO 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 dâhil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
Fon Süresi	: Yatırım Komitesi’nin ön kararı üzerine Yatırımcı Toplantısı kararı ile uzatılabilen İhraç Belgesi’nde belirlenen Fon’un süresini ifade eder.
Fon Toplam Değeri	: Fon Portföyü’ndeki varlıkların SPK’nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri’ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.
Fon’a İlişkin Giderler	: Fon Portföyü’nün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü’nden karşılanacak ve Yönetim Ücreti dâhil Fon’a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan İçtüzük ve İhraç Sözleşmesi’nde 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 Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
Girişim Şirketi	: GSYF Tebliği’nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
Gizli Bilgi	: Yazılı hâlde, sözlü veya elektronik olarak veya sair yolla iletilen Yönetici’nin, Taraflar’dan herhangi birinin, ilgili

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

GSYF Tebliği

: 02.01.2014 tarihli ve 28870 sayılı Resmî Gazete'de 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.

Halef

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

Hesaplar

: Yönetici tarafından Türk Lirası cinsinden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 6 (altı) aylık ve yıllık finansal raporları ifade eder. Bu tanım çerçevesinde finansal tablolar; bilanço, gelir tablosu, nakit akış tablosu ve dipnotlarıyla beraber Fon Toplam Değeri değişim tablosundaki değişiklikleri; portföy raporları ise fiyat raporlarını ve portföy dağılım raporlarını içerir.

Hesap Dönemi

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

İçtüzük

: Fon'un SPK onaylı içtüzüğünü ve bu 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	: İlk Talep Toplama Dönemi'nde toplanan taleplerin gerçekleştirilecek Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satış tarihini ifade eder.
İlk Talep Toplama Dönemi	: İhraç Belgesi'nin Kurul tarafından onaylanmasını takip eden 6 (altı) aylık süreyi ifade eder.
İmza Sayfası	: İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
İş Günü	: Türkiye Cumhuriyeti'nde bankaların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmî tatil günleri hariç olmak üzere) faaliyet göstermek üzere açık bulunduğu günleri ifade eder.
İştirak Payı	: GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ve duyuruları ile bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan 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.
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 ABD Doları üzerinden alınacak olan kaynağı ifade eder.
Kişi	: Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmî Makam'ı veya bir

alt kuruluğu ile Yürürlükteki Mevzuat gereği tüzel kişiliği bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hâllerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.

Kurucu : Fon'un kurucusu olan İstanbul 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.

Mücbir Sebep : Yangın, su baskını, deprem, ayaklanma, iç karışıklıklar, savaş, ambargo ve terörizm de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nden doğan yükümlölüklerin ifasını olanaksız hale getiren kaza, öngörülemez sağlık sorunları ve ölüm gibi ilgili Taraf'ın makul kontrolü dışında olan herhangi bir olayı ifade eder.

Nitelikli Yatırımcı : Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK'nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dâhil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip Kişiler'i ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.

Ödeme Çağrısı : Yatırım Komitesi'nin yazılı kararı üzerine, Yönetici tarafından Yatırımcı'ya gönderilecek olan, Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü'ne ilişkin ödeme yapması veya Alım Bedeli'ni Fon'a aktarması karşılığında Katılma Payları'nı iktisap etmesini sağlayacak olan yazılı bildirimi ifade eder.

Ödenmemiş Taahhüdü **Kaynak** : Herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak,
a. Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan,
b. Katılma Payları'nın devredilmesi durumunda, devredenin Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün bulunması hâlinde Devir Protokolü'nün imza tarihi

itibarıyla devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak devreden açısından azalan ve devralan açısından artan, tutarı ifade eder.

- Ödenmiş Kaynak Taahhüdü** : İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı Kaynak Taahhütleri'nin toplamını ifade eder.
- Özel Değerleme Raporu** : Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu 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 Gazete'de yayımlanan, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Resmî Makam** : Yetkili devlet, idari, denetleyici, düzenleyici, adli, belirleyici, cezalandırıcı, icra veya Vergi daireleri, ulusal, bölgesel ya da yerel makam, temsilcilik, kurul, komisyon, daire, bakanlık, herhangi bir yargı yetkisine ait mahkeme veya yargıç kürsüsü ve/veya bunların alt bölümlerini ifade eder.
- Saklama Tebliği** : 02.07.2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazete'de 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 Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerinin ihlali üzerine Yönetici tarafından ihlal bildiriminin alındığı tarihten itibaren 10 (on) gün içinde söz konusu ihlalin giderilmemesi;
- ii. Yönetici'nin Yatırımcılar ve Fon'a karşı görevlerini ifa ederken Yürürlükteki Mevzuat'ı ihlal ettiğinin veya Yönetici tarafından yapılan herhangi bir eylem veya ihmalin hile, ağır kusur ve kasıt veya kötü niyet, ihmal, tedbirsizlik, görevi kötüye kullanma, dolandırıcılık

oluşturduğunun yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, ilk derece mahkemesi kararı veya Resmî Makam tarafından tespit edilmesi;

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

iv. Yönetici'nin birleşmesi, yeniden yapılanması, varlıklarının tamamının veya önemli bir kısmının satılması veya Yönetici'nin pay sahipliğinde veya niteliğinde Kontrol değişikliği yaratan herhangi bir değişimi;

ifade eder.

Tasfiye Dönemi	: Fon Süresi'nin son 1 (bir) yılını 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.
Temerrüde Düşen Yatırımcı	: İhraç Sözleşmesi'nde kendisine verilen anlamı 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 tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dâhil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme zammı da dâhil olmak üzere) ifade eder.
Yatırım Dönemi	: İlk Kapanış'ı takip eden 5 (beş) yıllık süreyi ifade eder.

Yatırım Komitesi	: GSYF Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dâhilinde 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 Kabul Dönemi	: İlk Kapanış'tan itibaren 4 (dört) yıllık süreyi 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 İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
Yönetim Ücreti	: Aşağıda belirtilen Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak olan ücreti ifade eder: - Fon'un yönetilmesi, - İtfa ve ihraç taleplerinin yönetilmesi, - Fon'un idaresi, muhasebesi ve ödemelerinin gerçekleştirilmesi, - Fon'un raporlamalarının yapılması, - Yatırımcı ilişkilerinin yürütülmesi, - SPK ile ilişkilerin yönetilmesi, - Fon Portföyü'nün sürekli izlenmesi, - Yatırım amaç ve stratejisine göre Fon'un idare ve yönetimi ile ilgili gerekli olabilecek diğer hizmetler.
Yürürlükteki Mevzuat	: Yürürlükte olan ve mahkeme dışında herhangi bir düzenleyici kurum tarafından kanunla düzenlenmiş, benimsenmiş, yayımlanmış, uygulanmış veya takip edilen ilgili Türk hukuku, tebliğ, kural, karar, yönetmelik, yönerge, emir, karar veya usulü ifade eder.

2. Yorum Kuralları

- 2.1. Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması hâlinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- 2.2. Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği bütünün ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dâhil 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 Resmî Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.
- 2.5. Kurucu'ya atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Yönetici ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Kurucu ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Kurucu'ya atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Sadece Kurucu'ya veya Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında hem Kurucu hem de Yönetici ile ilgili veya her ikisinin tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde hem Kurucu'ya hem de Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır.
- 2.6. İş Günü olduğu belirtilmediği sürece, günlere yapılan atıflar takvim günlerini, haftalara, aylara veya yıllara yapılan atıflar ise takvim haftalarını, aylarını veya yıllarını ifade eder.

EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ veya PAY ALIM TALİMATI FORMU

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 ☐
ÖDEME ŞEKLİ		
Nakit ☐		İştirak Payı ☐
(Bu bölüm sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)		
Kaynak Taahhüdü Tutarı	_____ – (yazı ile)	ABD Doları TARİH – KAŞE – İMZA
(Bu bölüm sadece pay alım talimatında bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)		
Pay Alım Talimatı Tutarı	_____ – (yazı ile)	Türk Lirası TARİH – KAŞE – İMZA
* Bu formu imzalamakla: Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") nakit karşılığında Kaynak Taahhüdü'nde bulunduğumu veya nakit ya da İştirak Payı karşılığında Pay Alım Talimatı verdiğimi ve bu Formu imzalayarak Fon'un Yönetici'si İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş., Fon ve diğer Fon yatırımcıları arasında imzalanmış 17.07.2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı hâline geldiğimi; İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen süre ve koşullara uygun olarak, bu Kaynak Taahhüdü tutarının tamamını veya bir kısmını, yerine getireceğimi veya verdiğim Pay Alım Talimatı uyarınca Fon'a ödeyeceğimi veya bu değere karşılık gelen İştirak Payları'nı Fon'a devredeceğimi; yatırımcılardan tahsil edilecek		

performans ücretine ilişkin usul ve esasların tarafıma bildirildiğini ve bu esasları kabul ettiğimi ve Ek’li nitelikli yatırımcı beyanının doğruluğunu kabul, beyan ve taahhüt ederim.

Sözleşmeye Katılım

1. Amaç ve Yorum Kuralları

İşbu formu, formda bilgileri verilen Yatırımcı’nın, Fon’un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne tarafı 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 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 Fon’a kabulünün usulüne uygun olarak tamamlanması ile yürürlüğe girecektir.

Ek – 1 : Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Ek – 2 : İhraç Sözleşmesi

Ek – 3 : Yatırımcı Sözleşmesi

İmza

Kaşe

(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı’na teslim edilecektir.)

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına Yönetici olarak;

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe

EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

Aşağıda imzası bulunan ben, [XXX], İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Pre-IPO 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 İstanbul 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 bağlı olarak Nitelikli Yatırımcılar arasında tedavül edebileceğini, Nitelikli Yatırımcılar

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

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

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

BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Adresi :

Tarih :

İmza :

EK 4 – DEVİR PROTOKOLÜ

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK'nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. ("**Kurucu**") tarafından girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Pre-IPO 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 **17.07.2025** 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 hâline geldiğini Fon ve mevcut Yatırımcılar adına kabul eder.

KATILMA PAYI DEVRALAN

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :

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

FON

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Pre–IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

EK 5 – PERFORMANS ÜCRETİ UYGULAMASI USUL VE ESASLARINA İLİŞKİN BİLDİRİM VE ONAY FORMU

PERFORMANS ÜCRETİ UYGULAMASI USUL VE ESASLARINA İLİŞKİN BİLDİRİM VE ONAY FORMU	
Tarih :	
İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”) Yatırımcısı olarak: • GSYF Tebliği’nin 24. maddesinde yer alan esaslar dâhilinde Kurucu tarafından Fon’a performans ücreti tahakkuk ettirileceğini ve performans ücretinin Yatırımcılar’dan tahsil edileceğini, • Performans ücretinin aşağıda işbu onay ekinde (Ek-1) yer verilen esaslar çerçevesinde hesaplanacağını, • Söz konusu hesaplama uyarınca yönetici İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.’nin performans ücreti almaya hak kazanıp kazanmadığını tespit edileceğini, • Yönetici’nin performans ücreti almaya hak kazanması hâlinde işbu onayımın ekinde yer alan hesaplama örneğine uygun olarak Yatırımcılar’dan performans ücreti tahsil edileceğini; • Dağıtımlar ve imtiyazlı kâr pay hesaplamasına ilişkin aşağıdaki usul ve esasları; bildiğimi ve bunları tamamen kabul ettiğimi kabul, beyan ve taahhüt ederim. YATIRIMCI BİLGİLERİ İsim / Unvan : TC Kimlik No : Vergi Dairesi ve Vergi No : İmza : (Varsa) Kaşe :	
Ek-1 Performans Ücreti Hesaplamasına İlişkin Açıklamalar ve Örnek Hesaplama: 1. Performans ücreti, Girişim Şirketleri’nden elde edilen temettü, faiz, çıkış gelirleri ve diğer gelirlerin yanı sıra alacakların tahsili ve — Fon’un Vergi yükümlülükleri de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere — borçların düşülmesi ve Yürürlükteki Mevzuat’tan kaynaklanan tüm yükümlülüklerin düşülmesinden sonra Fon’da nakit fazlası oluşması durumunda ortaya çıkan tutarın kayda geçirildikleri tarihlerdeki Türk Lirası değerlerinin aynı tarihlerdeki TCMB ABD Doları döviz satış kuruna bölünmesi sonucunda bulunan toplam tutarın, Yatırımcı’nın Eşik Getirisi’ni aşan tutar üzerinden hesaplanacak olup bu tutarın %20 (yüzde yirmi)’si performans ücreti olarak Kurucu’ya ödenir. 2. Performans ücreti için günlük olarak karşılık ayrılmakla birlikte Kurucu’nun performans ücreti tahsilatı Fon Süresi’nin sona ermesi de dahil olmak üzere Fon’un herhangi bir nedenle sona ermesi halinde yapılacaktır. Günlük olarak gerçekleştirilen performans ücreti için ayrılan karşılıkların tahakkuklarında, Girişim Sermayesi Yatırımları’nın en güncel değerleri esas alınacaktır. Performans ücreti için ayrılan karşılıklar Fon toplam gider oranının hesabında dikkate alınır.	

3. Performans ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Yatırımcılar'dan tarafından karşılanır.

Örnek Hesaplama:

		TUTAR (ABD Doları)
Yatırımcı'nın Katılma Payı satın alması için Fon'a aktardığı toplam tutar	(a)	11.500.000
Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü, faiz, çıkış gelirleri ve diğer gelirlerin yanı sıra alacakların tahsili ve — Fon'un Vergi yükümlülükleri de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere — borçların düşülmesi ve Yürürlükteki Mevzuat'tan kaynaklanan tüm yükümlülüklerin düşülmesinden sonra Fon'da nakit fazlası	(b)	7.000.000
Katılma Payı satışı veya Fon'a iadesinde elde edilen satış tutarı	(c)	28.000.000
Yatırımcı'ya ödenmesi gereken toplam Eşik Getiri $d = a \times (1.10)^7$	(d)	22.410.246
Yönetici'ye ödenen Catch-Up $e = (d - a) \times \%25$	(e)	2.727.562
Performans Ücreti Matrahı $f = b + c + e$	(f)	9.862.193
Performans Ücreti $f \times \%20$	(p)	1.972.439

İMZA SAYFASI

FON

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :