

# BV PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. DIGITAL LEAP GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

## FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

İşbu FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ (“Sözleşme”) ...../...../..... tarihinde (“İmza Tarihi”),

- (1) Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1) çerçevesinde portföy yönetim şirketi olarak Sermaye Piyasası Kurulu’ndan faaliyet izni almış ve merkezi Finansent Mah. Finans Cad. Sarphan Finans Park Sitesi B Blok No:5BA Ümraniye- İstanbul adresinde bulunan BV Portföy Yönetimi Anonim Şirketi (“Kurucu”, “Yönetici”, “Portföy Yöneticisi”);
- (2) Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4) çerçevesinde girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulmuş olan BV Portföy Yönetimi A.Ş. Digital Leap Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”);
- (3) Merkezi adresinde bulunan, ..... (“Katılma Payı Sahibi”) ve
- (4) İmza Tarihi’nden sonra Yatırımcı Sözleşmesi’ni imzalamak suretiyle işbu Sözleşme’ye taraf olan yatırımcılar (her biri ayrı ayrı “Yatırımcı” veya “Katılma Payı Sahibi” ve birlikte “Yatırımcılar” veya “Katılma Payı Sahipleri”);

arasında imzalanmıştır. Yönetici, Fon, Katılma Payı Sahibi ve Yatırımcılar bundan böyle hep birlikte “Taraflar” ve her biri ayrı ayrı “Taraf” olarak anılacaktır.

### 1. TANIMLAR VE KISALTMALAR

İşbu Sözleşme’de aksi açıkça düzenlenmedikçe, işbu Sözleşme’de kullanılan büyük harf terimler aşağıdaki anlamları haizdir:

<b>BİST, BİAŞ veya Borsa</b>	:	Borsa İstanbul A.Ş. ile 6362 sayılı Kanunun 3üncü maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde tanımlanan sistemler ve pazar yerleri ile yurt dışı borsaları,
<b>Bilgilendirme dokümanları</b>	:	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
<b>Devralan Yatırımcı</b>	:	Fon’un devir ile ilgili esas ve uygulamalarına uygun olarak Katılma Pay(lar)ı’nı devralan Kişi
<b>Devreden Yatırımcı</b>	:	Fon’un devir ile ilgili esas ve uygulamalarına uygun olarak Katılma Pay(lar)ı’nı devreden Yatırımcı
<b>En uygun haberleşme vasıtası</b>	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçları
<b>Fon Süresi</b>	:	Fon’un süresi, ilk katılma payı satış tarihinden itibaren başlamak üzere 15 yıldır. Fon süresinin son 2 yılı tasfiye dönemidir. Kurucu, sırasıyla yatırım komitesi kararı ve yönetim kurulu kararı ile ihraç belgesinin Fon’un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verebilir. Bu durumda, Tebliğ’in 14. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon süresine ilişkin olarak ihraç belgesinde değişiklik yapılması için değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Yürürlüğe giriş tarihinden önce katılma payı sahiplerine yatırım komitesi veya kurucu yönetim kurulu kararı ile fondan çıkış hakkı tanınması zorunludur. Bu hak kapsamında katılma paylarını fona iade etmek isteyen yatırımcı bulunması halinde, söz konusu değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihi katılma paylarının fona iade edilebileceği ilk tarih olarak belirlenir. Tüm katılma payı sahiplerinin yazılı onaylarının alınması halinde

		değişikliklerin yürürlüğe girişine ilişkin en az 30 günlük bekleme süresine ve değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihinin ertelenmesine ilişkin hükümler uygulanmaz.
<b>Girişim şirketi</b>	:	Tebliğ'in 18inci maddesinin birinci fıkrasında belirtilen şartları taşıyan şirketler
<b>İç Tüzük</b>	:	BV Portföy Yönetimi A.Ş. Digital Leap Girişim Sermayesi Yatırım Fonu iç tüzüğünü ve bu iç tüzükte zaman zaman yapılabilecek olan tadilleri
<b>İhraç Belgesi</b>	:	BV Portföy Yönetimi A.Ş. Digital Leap Girişim Sermayesi Yatırım Fonu Katılma Payları'na ilişkin ihraç belgesini ve bu ihraç belgesinde zaman zaman yapılabilecek olan tadilleri
<b>Kanun</b>	:	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
<b>KAP</b>	:	Kamuyu Aydınlatma Platformu
<b>Kaynak Taahhüdü</b>	:	Katılma Payı ihracını müteakip Nitelikli Yatırımcılar tarafından bir veya birkaç defada Fon'a ödenecek nakit tutar
<b>KOBİ Yönetmeliği</b>	:	19/10/2005 tarihli ve 2005/9617 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmeliği,
<b>Kurul</b>	:	Sermaye Piyasası Kurulu
<b>MKK</b>	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
<b>Portföy Saklama Kuruluşu</b>	:	Kurulun portföy saklama tebliği çerçevesinde portföy saklama hizmetini yürüten kuruluşu
<b>Portföy Saklama Tebliği</b>	:	Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği (III-56.1)
<b>Portföy Yönetim Tebliği</b>	:	Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği (III-55.1)
<b>Takasbank</b>	:	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
<b>Tebliğ</b>	:	Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4)
<b>TTK</b>	:	13/1/2011 tarihli ve 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu
<b>Yatırımcı Sözleşmesi</b>	:	BV Portföy Yönetimi A.Ş. Digital Leap Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ilişkin imzalanan Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen, içtüzük, ihraç belgesi ve fon ihraç sözleşmesinde yer verilmeyen hususların düzenlendiği ihtiyari sözleşme
<b>Yönetim Kontrolü</b>	:	Kurulun pay alım teklifine ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan yönetim kontrolü

## **2. FONUN YATIRIM STRATEJİSİNE İLİŞKİN ESASLAR**

- 2.1. Fon'un yatırım stratejisi: Fon, genel olarak; oyun, web 3, bilişim teknolojileri, bilgi ve iletişim teknolojileri, finans, bilgi teknolojileri, mobil teknolojiler, her türlü yazılım teknolojileri, sanayide kullanılan teknolojiler ve tarım, enerji, sağlık teknolojileri gibi alanlarda faaliyet gösteren girişim şirketlerine yatırım yapmayı amaçlamaktadır.
- 2.2. Fon'un yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler: oyun, yazılıma dayalı hizmet sektörü, finans teknolojileri (fintek-fintech), sigorta teknolojileri (InsureTech), Yapay Zekâ (AI), makine öğrenmesi, üretken Yapay Zekâ (Generative AI), hizmet olarak mobilite (mobility as a service – MaaS), hizmet olarak yazılım (software as a service – SaaS), sağlık, enerji, tarım, sanayi teknolojileri, e-ticaret, eğitim ve donanım geliştirme sektörleridir. Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.
- 2.3. Fon, yukarıda belirtilen prensiplere bağlı olarak teknoloji geliştiren kuluçka aşamasından ileri aşamaya kadar yelpazedeki girişim şirketlerinin kuruluş ve işleyişine, kurucu olarak, sermaye aktarımı, borç ve sermaye finansmanı karması sağlanması veya pay devri, tecrübe aktarımı ve finansal yatırım yolu ile

ortak olmayı hedeflemektedir. Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin fikirlerini hayata geçirebilme becerisine sahip olması ve fikirlerinin ticari potansiyeli ile paralel büyümeyi hedeflemesi de aranacaktır. Fon yukarıda sayılan girişim şirketleri dışındaki girişim şirketlerine de yatırım yapabilecektir.

- 2.4. Fon, girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına veya diğer girişim sermayesi fonlarının katılma paylarına da yatırım yapabilir.
- 2.5. Fon, yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurt dışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir.
- 2.6. Fon, ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış veya üçüncü tarafa satış yöntemleriyle çıkış gerçekleştirilecektir. Ayrıca yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir.
- 2.7. Tebliğin 18inci maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında girişim sermayesi yatırımları yapabilir.
- 2.8. Fon'un yapacağı girişim sermayesi yatırımları ile ilgili gerek giriş gerekse çıkış kararları yatırım komitesince verilir. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde yatırım komitesi tarafından esas alınacak temel kriterler kurumsal yönetimi kuvvetlendirilebilir olmak, operasyonel iyileştirme potansiyeline sahip olmak, büyüme potansiyeli yüksek olmak, katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olmak ve deneyimli ve iş etiği sahibi bir yönetim kadrosuna sahip olmak olarak belirlenmiştir.
- 2.9. Fon, Kanun ve ilgili düzenlemelerde izin verilen her türlü sair yatırımları da yapabilir.

### **3. FONUN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR**

#### **3.1. Fon'un Yatırım Sınırlamalarına İlişkin Esaslar**

- 3.1.1. Girişim şirketlerinin, büyüme ve katma değer üretme potansiyeline sahip olmaları, operasyonel, üretim ya da satış performansının geliştirilmesi suretiyle yüksek getiri beklentisi sunabilmeleri ve verilecek finansal ve/veya kurumsal destekle faaliyet amaçlarını gerçekleştirebilecek durumda olmaları gerekmektedir. Bir projenin gerçekleştirilmesi için faaliyet gösteren şirketler de Tebliğ'in 18inci maddesinin sekizinci fıkrası hükümleri saklı kalmak kaydıyla, girişim şirketi olarak değerlendirilir. Girişim şirketlerinin Türkiye'de kurulu veya kurulacak olmaları veya yatırım yapıldığı tarih itibarıyla yurt dışında kurulu olmakla birlikte son yıllık veya yatırım yapılan tarihe en yakın tarihli finansal tablolarına göre varlıklarının en az %51'inin Türkiye'de kurulu bağlı ortaklık ya da iştiraklerden oluşması gerekir.
- 3.1.2. Fon, sadece anonim ve limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibarıyla limitet şirket olan yurt içinde kurulu girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. Yurt dışında kurulu şirketlere yatırım yapılması halinde bu şirketlerin anonim ya da limitet şirket olması zorunluluğu aranmaz.
- 3.1.3. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:
  - a) Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur.
  - b) Fonun, bir hesap dönemi içinde; KOBİ Yönetmeliğinde yer alan nitelikleri sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde (a) bendinde yer alan yatırım sınırı %51 olarak uygulanır.

c) Diğer girişim sermayesi yatırım fonlarına yapılan yatırım fon toplam değerinin %25'ini, Tebliğ'in 18inci maddesinin üçüncü fıkrasının (e) bendinde belirtilen şirketlere (Girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen payları) yapılan yatırım ise fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Tebliğ'in 19'uncu maddesinin birinci fıkrasının (c) bendi uyarınca girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına fon toplam değerinin en fazla %20'si oranında yatırım yapılabileceğine ilişkin yatırım sınırlamasına ilişkin olarak; söz konusu yatırım sınırlaması yalnızca yatırım yapıldığı tarih itibarıyla payları borsada işlem gören şirketler bakımından uygulanacaktır.

ç) Fon katılma payına sahip olan yatırımcıların yönetim kontrolüne sahip oldukları şirketlere ve ilişkili taraflarına yapılan yatırımlar fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Söz konusu yatırım sınırlaması, yatırım yapıldığı tarih itibarıyla katılma payı sahibi yatırımcının II-26.1 sayılı Pay Alım Teklifi Tebliği'nde tanımlanan şekilde yönetim kontrolüne sahip olduğu şirketler ve bu şirketlerin Türkiye Muhasebe Standartları'nın "İlişkili Taraf Açıklamaları" başlıklı 24 numaralı standardının 9. paragrafında tanımlanan şekilde ilişkili tarafları bakımından uygulanacaktır.

- 3.1.4. Portföy saklayıcısı tarafından yatırım sınırlamalarına uyumun kontrolü hesap dönemi sonuna ilişkin toplam değer tablosu üzerinden yapılır. Girişim şirketi yatırımlarının hesap dönemi sonu değerlerine yer verilerek düzenlenmesi halinde, toplam değer tablosu en geç hesap dönemi sonunu takip eden üçüncü ayın sonuna kadar hazırlanır.
- 3.1.5. 3.1.3. nolu maddede belirtilen asgari veya azami yatırım sınırlamalarına aykırılık sonucunu doğurabilecek katılma payı alım ve iade işlemleri, girişim sermayesi yatırımlarından kar payı ve faiz tahsil edilmesi, girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi, girişim sermayesi yatırımlarının değerinin azalması veya artması, girişim şirketinin iflas yahut diğer bir nedenle sona ermesi veya mahkemece şirketin feshine karar verilmesi veya girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların değerlerinin artması gibi arızı durumlarda ilave veya yeni yatırım yapılmaması şartıyla azami sınırlamalara uyum sağlanması şartı aranmaz. Asgari sınırlamalara uyum için Kurula süre verilmesi talebiyle başvuruda bulunulması ve başvurunun Kurulca uygun görülmesi şartlarıyla; yatırım sınırlamalarının tekrar sağlanması için söz konusu aykırılığın olduğu hesap dönemi sonundan itibaren kurucuya en fazla bir yıl süre verilebilir. Kurulca verilen sürenin sonunda da yatırım sınırlamalarına uyumun sağlanamaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek, sürenin bitiminden itibaren en geç iki yıl içinde fonun tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurula başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.
- 3.1.6. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- 3.1.7. Fon, türev araçlara sadece portföyünü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla ve içtüzüklerinde hüküm bulunmak koşuluyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu fıkra kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki fon toplam değeri esas alınır.
- 3.1.8. Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18inci maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %15'ine kadar yatırım yapılabilir. Ancak, bu yatırımlar girişim sermayesi yatırımlarına dahil edilmez.
- 3.1.9. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamalarına uyulur. Fon katılma payı satış başlangıç tarihinden fon portföyünün 3.1.3. nolu maddeye uygun şekilde yatırıma yönlendirilmesine kadar geçen sürede ve sonrasında sermaye

piyasası araçlarına yapılacak yatırımlarda yatırım yapıldığı tarih itibarıyla Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamalarına uyum zorunludur.

3.1.10. 3.1.8. nolu maddede yer alan portföy sınırlaması, yurt dışında yerleşik gerçek veya tüzel kişilerce fonun tedavüldeki katılma paylarının;

a) %20'sinden %30'una kadar sahip olunması halinde %30,

b) %30'undan %50'sine kadar sahip olunması halinde %50,

c) %50'sinden %80'ine kadar sahip olunması halinde %80,

ç) %80'i ve daha fazlasına sahip olunması halinde %100,

olarak uygulanır ve bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilir. Fon katılma payı karşılığı tahsil edilen tutarın yurt dışı kaynaklı olduğunun tevsik edilmesi halinde de bu fıkradaki sınırlamalar uygulanır. Hesap dönemi sonu itibarıyla yurt dışında yerleşiklerin sahiplik oranına göre portföy sınırlaması portföy saklayıcısı tarafından kontrol edilir. Kişilerin yurt dışında yerleşik olduklarına yönelik kontrollerin yapılabilmesi amacıyla MKK tarafından gerekli altyapı sağlanır.

3.1.11. 3.1.3. ve 3.1.8. nolu maddeler kapsamında yapılan yatırımlara ilişkin belirtilen azami yatırım sınırlamalarının arizi nedenlerle aşılması halinde, III-52.4 sayılı Tebliğ'in 19 uncu maddesinin üçüncü fıkrası ve 3.1.5. nolu madde hükümleri uygulanır.

3.1.12. Hesap dönemi sonu itibarıyla yapılan kontrol kapsamında yurt dışında yerleşiklerin sahiplik oranına göre portföy sınırlamasına aykırılık oluşması halinde, portföy saklayıcısı tarafından hesap dönemi sonundan itibaren 10 iş günü içerisinde kurucuya ve Kurula bilgi verilir. Portföy saklayıcısı tarafından Kurula bildirim yapılmasını takip eden en geç 10 iş günü içerisinde kurucu tarafından Tebliğ'in 19uncu maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında Kurula süre verilmesi talebiyle başvurulması zorunludur. Başvurunun Kurulca uygun görülmesi şartıyla, yatırım sınırlamalarına uyumun tekrar sağlanması için söz konusu aykırılığın olduğu hesap dönemi sonundan itibaren kurucuya süre verilebilir. Kurulca verilen sürenin sonunda da yatırım sınırlamalarına uyumun sağlanamaması halinde fonun yatırım faaliyetlerine son verilerek sürenin bitiminden itibaren en geç iki yıl içinde fonun tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurula başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğüne ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.

3.1.13. Son yıllık finansal tablolarına göre aktif toplamının en az %40'ı gayrimenkul ve/veya gayrimenkule dayalı varlıklarından oluşan şirketler ile esas faaliyet konusu müteahhitlik olan şirketler girişim şirketi olarak değerlendirilmez. Şu kadar ki, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığında uygun görüş alınması kaydıyla, 26/6/2001 tarihli ve 4691 sayılı Teknoloji Geliştirme Bölgeleri Kanunu, 28/2/2008 tarihli ve 5746 sayılı Araştırma, Geliştirme ve Tasarım Faaliyetlerinin Desteklenmesi Hakkında Kanun, 4/11/1981 tarihli ve 2547 sayılı Yükseköğretim Kanunu ve ilgili diğer mevzuat kapsamındaki teknoloji geliştirme bölgeleri, kuluçka merkezleri, teknoloji transfer ofisleri, ar-ge/tasarım merkezleri, teknoloji geliştirme merkezleri, yükseköğretim teknoloji transfer ofisleri, araştırma merkezleri ve Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı kümelenme yapıları ile ilgili merkezler şeklinde yapılanmış şirketler ve esas faaliyeti gayrimenkul proje geliştirme ve yönetimi olmamakla birlikte ilgili kanunlarda belirlenmiş faaliyetlerin ifası için bu faaliyetlerde bulunan şirketler, bu madde kapsamında yer almaz.

3.1.14. Fon, fon toplam değerinin azami %50'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunu takip eden üçüncü ayın sonunda açıklanan toplam değer tablosunda söz

konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla Yatırımcılara bildirilir.

3.1.15. Fon portföyünde yer alan repo işlemine konu olabilecek varlıkların rayiç değerinin %10'una kadar borsada veya borsa dışında repo yapılabilir veya borçlanma amacıyla Takasbank Para Piyasası işlemleri yapılabilir.

3.2. Fonun 3.1 nolu madde kapsamı dışında kalan yatırımlarında herhangi bir asgari veya azami sınır uygulanmayacaktır.

3.3. Fon'un Risklerine İlişkin Esaslar

**Fon'un maruz kalabileceği riskler aşağıdaki gibidir:**

**a) Piyasa Riski:** Fon portföyündeki varlıkların değerinde, kâr payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

**i) Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

**ii) Kur Riski:** Fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

**iii) Faiz/Kar Payı Oranı Riski:** Fon portföyüne borçlanma aracı, kârdan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimi nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**b) Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

**c) Likidite Riski:** Fon portföyünde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülebilmesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

**ç) Operasyonel Risk:** Fonun ve yatırım yapılan girişim şirketinin operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

**d) Yoğunlaşma Riski:** Fonun tek bir girişim sermayesi şirketine yatırım yapması halinde söz konusu varlığın değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riski ifade etmektedir.

**e) Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

**f) Yasal Risk:** Fonun paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir.

**g) Etik Risk:** Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.

**ğ) Finansman Riski:** Fonun ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım güçlüğü çekmesi nedeni ile fon portföyünün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada fonun satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci

aşamada ise yatırım yapılan girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

**h) Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dâhil edilmesi veya diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığını ifade eder.

**Yatırım yapılan şirketlere ilişkin olası riskler ise aşağıdaki gibidir:**

**a) Piyasa Riski:** Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve kâr payı oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve portföy değerini azaltma riskidir. Portföyde yer alan kâr payı oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.

**b) Mali Risk:** Yatırım yapılan şirketlerin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder.

**c) Fesih Riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin feshedilmesi riskini kapsamaktadır.

**ç) Fesih Tazminat Riski:** Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememesi riskidir.

**d) Mücbir Sebep Riski:** Yatırım yapılan girişim sermayesi şirketinin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.

**e) Yasal Risk:** Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi ve vergi yükümlülükleri nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir.

**f) Değerleme riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

**g) Operasyonel Risk:** Yatırım yapılan şirketin, faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.

**ğ) Yönetmelik Riskleri:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

**h) Erken Aşama Şirket Yatırım Riski:** Fonun yatırım stratejisi gereği yatırım yapılan erken aşama şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

**ı) Proje Ortaklığı Riski** Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek Fon'un anapara kayıp riskidir.

**i) Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

#### **4. PORTFÖYÜN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR**

##### **4.1. Portföyün Yönetimine İlişkin Esaslar**

4.1.1. Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler yatırım komitesi tarafından yürütülür. Kurucu'nun; girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi, Kurucu nezdinde dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı veya yarı zamanlı bir çalışanı ve genel müdürü yatırım komitesinin daimî üyeleri olup, Kurucu nezdinde en az 3'ü Kurucu'yu temsil eden söz konusu daimî üyeler ve 1'i B grubu katılma payı sahibini temsil eden üye olmak kaydıyla 4 (dört) kişiden oluşan bir yatırım komitesi bulunur. Yatırım komitesinde görevlendirilecek personel şartı, gerekli nitelikleri haiz yönetim kurulu üyesi ile sağlanabilir. B grubu katılma payı sahibi tarafından belirlenen yatırım komitesi üyesi ancak B

grubu katılma payı sahibinin ön yazılı onayı ile Kurucu tarafından görevinden alınabilir. B grubu katılma payı sahibi her zaman belirlediği üyeyi değiştirme hakkına sahiptir.

- 4.1.2. Yatırım komitesi, en az ikisi daimî üyeler ve bir tanesi B grubu katılma payı sahibi yatırımcı tarafından belirlenen yatırım komitesi üyesi olmak üzere üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır. B grubu katılma payı sahibi tarafından belirlenen yatırım komitesi üyesi 4 (dört) oy hakkına, diğer yatırım komitesi üyeleri 1 (bir) oy hakkına sahiptir. Yatırım komitesi kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır ve Fon süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca saklanır. Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler Yatırım Komitesi tarafından yürütülür. Yatırım Komitesi, girişim sermayesi portföyünün yönetimine ilişkin kararları, ilgili Kurul düzenlemeleri, Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinin hüküm ve koşullarına uygun olarak, B grubu katılma payı sahibi tarafından atanan üyenin olumlu oyunun olması şartıyla alabilir.
- 4.1.3. Kurucu, fon malvarlığını yatırımcı lehine ve yatırımcının çıkarını gözeterek şekilde, portföy yönetim tebliğinde yer alan düzenlemeler çerçevesinde, Kanun, Tebliğ, içtüzük hükümleri ve ihraç belgesinde belirlenen yönetim ilkelerine göre yönetmekle yükümlüdür.
- 4.1.4. Fon portföyünün yönetiminde portföy yönetim tebliğinin 33üncü maddesinde yer alan ilkelere uyulur. Şu kadar ki, Tebliğ'in 19uncu maddesinde belirtilen işlemlerde portföy yönetim tebliğinin 33üncü maddesinin birinci fıkrasının (b) bendi uygulanmaz.
- 4.1.5. Portföy yöneticisi portföy için yapılan bir alım satım işleminden dolayı lehine komisyon, iskonto ve benzeri menfaat sağlarsa, bu durum kurucu tarafından öğrenildiği tarih itibarıyla en uygun haberleşme vasıtasıyla yatırımcılara bildirilir.
- 4.1.6. Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir.
- 4.1.7. Yönetici'nin yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere dayanılması ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az 5 (beş) yıl süreyle Yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Fon portföyüne ilişkin yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.
- 4.1.8. Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma paylarının alım satımı nedeniyle, BIST Borçlanma Araçları Piyasası'ndan aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında Fon portföyüne alım veya Fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu durumda, Borsa tarafından belirlenen işlem kurallarına uyulur. Yönetici'nin, Fon portföyüne pay alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, Fon'u temsil eden müşteri numarasıyla Borsa'da işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.
- 4.1.9. Herhangi bir şekilde Yönetici'nin kendine veya üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla Fon portföyünde bulunan varlıkların alım satımı yapılamaz. Fon adına verilecek emirlerde gerekli özen ve basiretin gösterilmesi zorunludur. Fon adına yapılacak alım satımlarda genel Fon stratejilerine ve Kurucu'nun genel kararlarına uyulur.
- 4.1.10. Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilmez.
- 4.1.11. Kurucu ve Fon'un yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumdaki kişiler bu bilgileri kendilerinin veya üçüncü tarafların menfaati doğrultusunda kullanamazlar.

- 4.1.12. Kurucu ve yönetim veya sermaye bakımından Kurucu ile doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili olanlar tarafından kurulan veya yönetilen fonların katılma paylarının Fon portföyüne dâhil edilmesi hâlinde bu fonlara giriş ya da çıkış komisyonu ödenemez.
- 4.1.13. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük hükümleri, ihraç belgesi hükümleri ile Kanun ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hâllerde ise Fon İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile Türk Borçlar Kanunu'nun vekâlet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile Kurucu ve Portföy Saklayıcısı arasında Fon portföyünün inanca mülkiyet esaslarına göre işletilmesini, Kanun ve Saklama Tebliği kapsamında saklanması ve vekâlet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

## 4.2. Portföyün Saklanması İlişkin Esaslar

- 4.2.1. Fon portföyündeki varlıkların, portföy saklama tebliği düzenlemeleri çerçevesinde saklanması zorunludur. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.
- 4.2.2. Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce portföy saklama tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen portföy saklayıcısına gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.
- 4.2.3. Fon ihraç sözleşmesinin bir örneği portföy saklama tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen portföy saklayıcısına iletilir.
- 4.2.4. Portföy Saklayıcısı tarafından, Fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıklar Takasbank nezdinde Fon adına açılan hesaplarda izlenir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır. Yabancı sermaye piyasası araçları Takasbank nezdinde bulunan Fon adına açılan hesapta saklanır. Yabancı sermaye piyasası araçlarının alım satım ve saklama işlemlerinde iletişim portföy saklayıcısı tarafından SWIFT, faks, teleks, e-posta vb. aracılığı ile yürütülecektir.
- 4.2.5. Fon malvarlığı, Fon hesabına olması ve içtüzük ile ihraç belgesinde hüküm bulunması şartlarıyla kredi alınması ve koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması amacı haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyatî tedbir konulamaz ve iflas masasına dâhil edilemez.
- 4.2.6. Kurucu'nun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon'un aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirleriyle mahsup edilemez.
- 4.2.7. Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması hâlinde söz konusu araçlar Portföy Saklayıcısı tarafından saklanır. Saklama hizmeti veren kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye piyasası araçlarının son durumu itibarıyla, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin Kurucu nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

## **5. FON MAL VARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR**

5.1. Portföy yönetim ücretine ek olarak Fon'dan aşağıda yer alan 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 gerçekleşmesi dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
  - ğ) Portföyde yer alan ve Fon portföyünün oluşturulması sürecinde nihai olarak portföye dahil 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) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan 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) Fon'un taraf olduğu sözleşmelerde sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeyen karşı taraf aleyhine başlatılan hukuki işlemlere ilişkin avukatlık, yargılama ve icra takibi giderleri,
  - p) 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,
  - r) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

5.2. Fona ilişkin tüm giderler fon mal varlığından karşılanır. Fon kuruluş masraf ve giderleri ile fonun portföyünün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (hukuki hizmetler, araştırma hizmetleri, danışmanlık hizmetleri (insan kaynakları, bilgi teknolojileri, araştırma/geliştirme, pazarlama vb.), resmi ve yasal giderler (MKK, Takasbank, ticaret sicil vb.), noter vb. giderler) Fon'dan karşılanacaktır.

## **6. FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE AKTARILMASINA İLİŞKİN ESASLAR**

Fon'da oluşan kâr, Fon İçtüzüğünde belirtilen esaslara göre tespit edilen katılma payı fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını fon ihraç sözleşmesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar

## **7. FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRIMCILARA BİLDİRİMİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR**

7.1. Fon katılma paylarının değeri Kurucu'nun resmi internet sitesi olan "www.bvportfoy.com" adresinde yer alacak ve aksi talep edilmedikçe yatırımcılara Kurucu ve varsa dağıtım kuruluşu nezdinde kayıtlı e-posta adresleri yoluyla bildirilecektir. Talep eden yatırımcılara ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılacaktır. Yatırımcılar, bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesapları üzerinden de Fon katılma paylarının değerlerine erişebileceklerdir.

## **8. KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR**

8.1. 15/05/2025 – 24/06/2025 tarihleri arasındaki süre "İlk Kaynak Taahhüdü ve İlk Talep Toplama Dönemi" olarak belirlenmiştir. Bu dönemde toplanan ve tahsil edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısı, bu dönemin son iş gününde bir adet A grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) 1.000 (bin) TL üzerinden, bir adet B grubu ve C grubu payın nominal fiyatı (birim pay değeri) ise bu dönemin son iş gününden bir önceki iş gününde saat 15:30'da TCMB tarafından açıklanan Amerikan Doları (USD) döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak ve virgülden sonra 6 haneye yuvarlanacak 1.000 (bin) TL karşılığı Amerikan Doları (USD) üzerinden hesaplanacaktır.

8.2. Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay değeri (Alım/Satım Esas Fiyat), kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemler, ihraç sözleşmesinde belirtilen katılma paylarının iade alınabileceği istisnai durumlar ve her hâlükârda ayın 15'i (ayın 15'inin iş günü olmaması halinde takip eden ilk iş günü) ile son iş günü itibarıyla hesaplanır ve ertesi iş günü hem Kurucu'nun resmi internet sitesi olan "www.bvportfoy.com" adresinde duyurulur hem de aksi talep edilmedikçe Kurucu'nun kayıtlarında bulunan yatırımcılara ait e-posta adreslerine bildirilir. Talep eden yatırımcılara ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılacaktır.

8.3. Katılma paylarının satışı ve fona iadesi Türk Lirasının yanı sıra, münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara, dışarıda yerleşik kişilere ve 11/2/2010 tarihli ve 2010/139 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Vatandaşlığı Kanunu'nun Uygulanmasına İlişkin Yönetmeliğin 20'nci maddesinin ikinci fıkrasının (e) bendi kapsamına giren kişilere satılmak üzere pay grubu oluşturulmak suretiyle Amerikan Doları (USD) üzerinden de gerçekleştirilir. Katılma payı fiyatı bağlı olduğu pay grubuna göre TL ve USD cinsinden açıklanır.

8.4. Fon'a ilişkin olarak ayrıca her gün bilgi/gösterge amaçlı bir referans fiyat hesaplanarak Kurucu'nun "www.bvportfoy.com" internet adresi üzerinden açıklanacak olup, söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmeyecektir.

## **9. PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR**

9.1. Katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da A, B ve C grubu olmak üzere üç tane pay grubu olacaktır. Fon'un ilk katılma payı ihracında A grubu, B grubu ve C grubu katılma payları ihraç edilecektir.

9.2. Yatırım Komitesi'nin Kurucu tarafından atanması zorunlu üç (3) üyesi dışındaki, 4 (dört) oy hakkına sahip olan bir yatırım komitesi üyesini belirleme ve görevden alma ve ayrıca kar dağıtımında imtiyaz hakkını haiz B grubu katılma payı ihraç edilecektir.

9.3. B grubu katılma payları sadece Revo Capital Fund III C.V.'ye tahsisli olarak ihraç edilecektir.

9.4. C grubu katılma payları münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara, dışarıda yerleşik kişilere ve 11/2/2010 tarihli ve 2010/139 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Vatandaşlığı Kanunu'nun Uygulanmasına İlişkin Yönetmeliğin 20'nci maddesinin ikinci fıkrasının (e) bendi kapsamına giren kişilere satılacaktır.

- 9.5. A grubu katılma payları B grubu ve C grubunda yer almayan kişilere satılmak üzere ihraç edilecektir.
- 9.6. A grubu ve C grubu katılma paylarının herhangi bir imtiyazı bulunmamaktadır.

## **10. PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR**

- 10.1. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ile Tebliğ'in 23'üncü maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerlendirilmesi Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde gerçekleştirilir. Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde de saklanır.
- 10.2. Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirilme esaslarına ilişkin olarak, Kurulun yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.
- 10.3. Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirilme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirilme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve Portföy Saklayıcısı'na bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.
- 10.4. Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin asgari olarak hesap dönemi sonu itibarı ile tespit edilmesi gereklidir. Girişim sermayesi yatırımlarının değeri aşağıdaki esaslara göre tespit edilir:

Sadece kaynak taahhüdü veren yatırımcıların fona katılabildiği ve aynı zamanda işbu fon ihraç sözleşmesinde belirtilen istisnalar haricinde yatırımcılar tarafından katılma paylarının fonun süresi dolmadan iadesinin yapılamadığı hususları muvacehesinde girişim sermayesi yatırımlarının değerinin tespiti, yatırım komitesi tarafından Kurulun değerlendirilme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan değerlendirilme raporuna istinaden kurucu yönetim kurulu kararıyla veya Kurulca uygun görülen değerlendirilme kuruluşları tarafından hazırlanan değerlendirilme raporu ile yapılır.

## **11. GİRİŞ VE ÇIKIŞ KOMİSYONUNA İLİŞKİN ESASLAR**

- 11.1. Katılma Payları'nın satışı ve Fon'a iadesinde herhangi bir komisyon uygulanmayacaktır.

## **12. PERFORMANS ÜCRETİNİN FONDAN VEYA KATILMA PAYI SAHİPLERİNDEN TAHSİLİNE VE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN ESASLAR**

- 12.1. Performans Ücretinin Tahsiline İlişkin Esaslar

12.1.1. Fon'dan veya yatırımcılardan Performans Ücreti tahsil edilmeyecektir.

- 12.2. Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar

12.2.1. Fonda oluşan kâr, katılma paylarının mevzuatta belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır.

12.2.2. Kurucu tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve diğer gelirler bulunması, Fon alacaklarının ve tahsili ve borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda, söz konusu nakit fazlası işbu ihraç belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslar çerçevesinde, sırasıyla

yatırım komitesi kararı ve Kurucu yönetim kurulu kararı ile imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere katılma payı sahiplerine kâr payı olarak dağıtılabilir. Kâr payı dağıtımının yapılacak olması halinde, kâr dağıtımının yapılacağı tarihler ve oranlar da yatırım komitesi tarafından belirlenir.

- 12.2.3. Kâr payı dağıtımına karar verilen gün fon katılma payı sahiplerine dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon fiyatına etkisi hakkında katılma payı sahipleri Kurucu ve/veya dağıtım kuruluşları nezdinde kayıtlı e-posta ve/veya en uygun haberleşme vasıtasıyla bilgilendirilir. Kâr payı, imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır. Kâr payı ödemeleri Kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde gerçekleştirilir.
- 12.2.4. Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kâr payı tutarları, saklama hizmeti veren kuruluşdaki hesaplarına aktarılır.
- 12.2.5. Kâr payı dağıtımı, Fon payları iade alınmaksızın yapılarak, Fon'dan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibarıyla hesaplanan Fon toplam değeri ve birim pay fiyatı üzerinde azaltıcı bir etkisi olabilir.
- 12.2.6. Tahsisli olarak satılacak B grubu katılma paylarının kar dağıtım imtiyazına ilişkin usul ve esaslar Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara kar dağıtım imtiyazına ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan kar dağıtım imtiyazına ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 yıl boyunca saklanması zorunludur.
- 12.2.7. Portföy saklayıcısı tarafından kar dağıtım imtiyazı hesaplamasının ve varsa iade tutarının Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi halinde, Kurucu'dan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.
- 12.2.8. Tasfiye döneminin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda, B Grubu Katılma Payı Sahibi'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu dağıtım kalemleri toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılsaydı B Grubu Katılma Payı Sahibi'nin tahsil ettiği dağıtım kalemlerini aşması durumunda, aşan kısım, B Grubu Katılma Payı Sahibi tarafından yasal faizi ile birlikte Fon'a, diğer Yatırımcılara sahip oldukları katılma payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir.
- 12.2.9. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına, B Grubu Katılma Payı Sahibi Kar Payında İmtiyazlı Katılma Payı Sahibi") Kaynak Taahhüdü ile orantılı olarak Yatırımcı sıfatıyla Yatırımcı Sözleşmesinde belirtilenler ile sınırlı olmak kaydıyla ayrıca dağıtımlara hak kazanacaktır.
- 12.2.10. Karda İmtiyaz, B Grubu Katılma Payı Sahibi'nin farklı tarihlerde Katılma Payı alımı yaptığı tutar üzerinden alım tarihinden itibaren Fon'da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir. Karda İmtiyaz, Katılma Payı iadesinde bulunulması durumunda Fon'a iade edilen Katılma Payları üzerinden hesaplanacaktır. B Grubu Katılma Payı Sahibi'nin Kaynak Taahhüdü Ödemeleri'nin Fon'a aktarıldıkları tarihlerdeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı ve B Grubu Katılma Payı Sahibi'ne yapılacak dağıtımlardan TL cinsinden olanların söz konusu tarihlerdeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı hesaplanacak ABD Doları Karda İmtiyaz hesaplamalarında dikkate alınır.

12.2.11. Fon'da oluşan "Dağıtılabilir Tutar" (Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının düşülmesi sonucu oluşan nakit fazlasından meydana gelen dağıtılabilir kar) Kar Payında İmtiyazlı Katılma Payı Sahibi'ne tanınan haklar saklı kalmak üzere Yatırım Komitesi'nin onayı ile Katılma Payı Sahipleri'ne Fon'daki Katılma Payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası yatırımcı sözleşmesinde belirtilen dağıtım anahtarları çerçevesinde Kar Payında İmtiyazlı Katılma Payı Sahibi'nin kar dağıtım imtiyazına hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve bu doğrultuda dağıtım yapılır.

12.2.12. Kar Payı Dağıtımına ilişkin ayrıntılar Yatırımcı Sözleşmesi'ne yer almaktadır.

12.2.13. Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, Fon'un alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu'nun Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yaptırılmak suretiyle payları oranında dağıtılabilir (Erken Dağıtım). "Erken Dağıtım" olarak tanımlanan söz konusu durumlarda tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir ve Kurucu'nun "Erken Dağıtım" yönündeki yönetim kurulu kararı uyarınca karar tarihini takip eden ilk güncel fiyat raporu (işbu ihraç belgesinde belirtilen birim pay fiyatı açıklanma tarihlerinde) esas alınarak belirlenen tutar yatırımcılara fondaki payları oranında ve katılma paylarının Fon'a iadesi koşuluyla nakden dağıtılır. Bu amaçla işbu ihraç belgesinde belirtilen birim pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

12.2.14. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yatırımcıdan yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır.

### **13. FON KATILMA VE FONDAN AYRILMA ŞARTLARI**

13.1. Katılma paylarının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi; katılma paylarının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesiyle gerçekleştirilebilir.

13.2. Katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Katılma payları Kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.

13.3. Katılma payları yatırımcı sözleşmesinde düzenlenen denkleştirme durumu, yatırımcıların temerrüt hali ve erken dağıtım ile bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumları hariç olmak üzere sadece Fon süresinin sonunda nakde dönüştürülür. Şu kadar ki, Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu yönetim kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine payları oranında nakden dağıtılabilir. Bununla birlikte tasfiye dönemine ilişkin esaslar çerçevesinde de katılma payları Fon'a iade edilebilecektir.

13.4. Katılma payı satın alımında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarında istinaden Kurucunun ihraç belgesinde ilân ettiği katılma payı alımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

13.5. Kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesaplarında Kurucu'nun belirlediği esaslar (para piyasası fonu vb.) çerçevesinde nemalandırılır. Yatırımcının talebi ve yazılı talimatı alınarak kaynak taahhüdü ödemesi karşılığı yatırılan tutara nemalandırma yapılmayabilir.

13.6. Nitelikli yatırımcılar, Fon katılma paylarının ihracından başlayarak 120 aylık süre boyunca (“Taahhüt Toplama Dönemi”) kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon’a katılabilirler. Bu sürenin sonundan itibaren Fon’a yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir. Katılma payı satışı sadece Yatırım Komitesi kararı ile yukarıda belirtilen süreden önce sona erdirilebilir.

13.7. Yatırımcılar, ilk talep toplama döneminin son iş gününden taahhüt toplama döneminin sonuna kadar ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.

13.8. Alım talimatları sadece tutar olarak verilebilir.

#### **14. FON KATILMA PAYLARININ FON İADESİNİN NAKDİ OLARAK VE/VEYA İŞTİRAK PAYI DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR**

14.1. Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç edecek olup, başka şekilde katılma payı ihraç edilmesi mümkün olmayacaktır.

14.2. İştirak payı karşılığında katılma payı ihraç edilmeyecektir.

#### **15. FON TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ**

15.1. Fon’a ilişkin kuruluş masrafları da dâhil tüm giderler, Fon portföyünden karşılanır.

15.2. Fon’dan karşılanan Fon yönetim ücreti dâhil tüm giderler toplamının üst sınırı; Fon toplam değerinin yıllık azami %30’u olarak uygulanır.

15.3. Fon’un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, 7.2.1 maddesinde belirtilen “İlk Kaynak Taahhüdü ve İlk Talep Toplama Dönemi” sonundan başlamak üzere her ay sonunda Fon’a verilen toplam kaynak taahhüdü tutarının yıllık olarak %0,20+BSMV’si (bindeiki+BSMV) oranında, yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Yıllık yönetim ücreti tutarı asgari 25.000 Amerikan Doları (USD) + BSMV (yirmibeşbinAmerikanDoları+BSMV) olacaktır; USD karşılığının TL’ye çevrilmesinde tahsilat günü TCMB tarafından saat 15:30’da açıklanan TCMB Döviz Alış kuru kullanılacaktır. Bu ücret aylık dönemlerin sonunu takip eden beş (5) iş günü içinde, Kurucu’ya Fon’dan ödenecektir.

15.4. Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon’a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden beş (5) iş günü içinde Kurucu tarafından Fon’a iade edilir.

15.5. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon’dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon’a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.

#### **16. BİRİM PAY DEĞERİNDEN FARKLI BİR FİYAT ÜZERİNDEN KATILMA PAYI ALIM SATIMI YAPILMASININ MÜMKÜN OLMASI HALİNDE SÖZ KONUSU FİYATIN HESAPLANMASINA VE UYGULANMASINA İLİŞKİN ESASLAR**

16.1. Birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı alım satımı yapılması mümkün olmayacaktır.

#### **17. NİTELİKLİ YATIRIMCILAR ARASINDAKİ KATILMA PAYI DEVİRLERİNE İLİŞKİN ESASLAR**

17.1. Fon katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasındaki devirleri öncelikle Yatırım Komitesi’nin ön onayı sonrasında Kurucu’nun onayına tabidir. B grubu katılma payları devre konu edilemez. Nitelikli

yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu ve devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

17.2. Fon'a giriş ve çıkış komisyonunun veya performans ücretinin katılma paylarının elde tutulduğu süreye göre hesaplanması ve benzeri bir nedenle devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.

17.3. Katılma paylarının devrine ilişkin diğer hususlara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

**18. KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN TUTAR VE ÖDENME PLANINA, ALT VE ÜST LİMITLERİNE, KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN YERİNE GETİRİLMEMESİ HALİNDE KURUCU TARAFINDAN ALINABİLECEK TEDBİRLER, KAYNAK TAAHHÜDÜ ÖDEMELERİNDEN ÖNCE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖYÜNE İLİŞKİN ÖZEL DEĞERLEME RAPORU HAZIRLATILACAKSA BUNA İLİŞKİN ESASLAR**

18.1. Yatırımcılar, Fon'a Yatırımcı Sözleşmesi tahtında kaynak taahhüdü vererek yatırım yapabilirler.

18.2. Fon'a verilebilecek kaynak taahhüdü tutarı için herhangi bir alt veya üst limit yoktur.

18.3. Kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi hâlinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere (mütemerrit yatırımcı(lar)) Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmektedir.

18.4. Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden asgari bir iş günü öncesinden, e-posta veya uygun görülecek diğer yöntemlerle yatırımcılara bildirimde bulunmak suretiyle, Taahhüt Toplama Dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon stratejisi kapsamında belirtilen herhangi bir amaçla kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir. Ödeme çağrıları ile ilgili diğer hususlara Tebliğ'de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla yatırım komitesi karar verir.

18.5. Yatırımcılar, ödeme çağrısında yer alan kaynak taahhüdü ödemesi tutarı kadar alım talimatı vermiş sayılır.

18.6. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucu'nun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.

18.7. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak ödenebilecektir.

18.8. Kaynak Taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanmayacaktır.

18.9. Kurucu, Katılma Payları'nın satın alınması için, Yatırım Komitesi'nin kararı üzerine, Fon adına her bir Yatırımcı'nın yükümlülüklerini yerine getirtme hakkına sahiptir. Ayrıca, Kurucu, söz konusu satın alma gerçekleşmez ise, mevzuat uyarınca gerekli kanuni yollara başvurabilir. Kurucu'nun başvuracağı diğer kanuni yollar saklı kalmak kaydıyla, Kurucu, Yatırım Komitesi'nin alacağı karar üzerine, Kaynak Çağrısı'na uymayan ve Kaynak Taahhüdü'nü ödemeyen Yatırımcı ("Temerrüde Düşen Yatırımcı") hakkında aşağıdaki yollara müracaat edebilir:

- 18.9.1. Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Kaynak Çağrısı'nda belirtilen son ödeme tarihine ("Temerrüt Tarihi") kadar Kaynak Taahhüdü'nü ödemiş olduğu Katılma Payları'nın %25'ine tekabül eden kısmı (küsurlatlı çıkması hâlinde Katılma Payı adeti yukarıya doğru yuvarlanacaktır.), Temerrüt Tarihi'ni takip eden 30 iş günü içerisinde hâlen bir ödeme olmamışsa, 30. iş gününü takip eden iş gününde B Grubu Katılma Payı Sahibi'ne bedelsiz olarak devredilecektir.
- 18.9.2. Yatırım Komitesi'nin vereceği karar üzerine, Kurucu, Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü ödenmeyen Katılma Payları'nı, kalan Kaynak Taahhüdü'nü Fon'a ödemeyi taahhüt eden mevcut bir Yatırımcı'ya ya da bir üçüncü kişiye (Fon'a katılım için işbu Sözleşme hükümlerine uygun hareket etmesi koşulu ile) satma hakkına sahiptir.
- 18.9.3. Yatırım Komitesi'nin vereceği karar üzerine, Kaynak Taahhüdü veren ve herhangi bir ödeme yapmayan Temerrüde Düşen Yatırımcı, Temerrüt Tarihi'ni takip eden otuz (30) iş günü içerisinde hâlen bir ödeme olmamışsa, Fon'a bakiye Kaynak Taahhüdü tutarına eş bedel kadar cezai şart ödeyecektir.
- 18.9.4. Yatırımcılar, işbu maddedeki düzenlemelere uygun hareket etmesi ve gerekli işlemleri yerine getirmesi için Kurucu'yu tam yetkili kılmışlardır.
- 18.9.5. Yatırım Komitesi'nin ön onayı ile Kurucu tarafından belirlenecek oranda ve fakat toplam Kaynak Taahhüdü'nün %25'ine tekabül edecek tutarı geçmemek kaydı ile, her bir Yatırımcı'nın, Katılma Payları'nı iktisap etmek için Fon'a vermiş olduğu Kaynak Taahhüdü'nün belirli bir kısmını (i) Kurucu'nun erişiminin ve işbu Sözleşme'ye uygun olarak tutarı çekme yetkisinin olduğu veya (ii) ilgili Yatırımcı tarafından bu yetkinin verileceği bir finans kuruluşuna ya da yatırım kuruluşuna ya da yediemine depo etme şartı vardır. Böyle bir durumda, Kurucu, Kaynak Çağrısı'nı ilgili Yatırımcı'ya iletcek ve akabinde Kaynak Çağrısı'nda belirtilen tutarı, ilgili Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü'nün depo edildiği hesaptan serbestçe çekme yetkisi olacaktır. Depo edilen tutarın azalması hâlinde, Kurucu, daha fazla tutarı yine toplam Kaynak Taahhüdü'nün %25'ini geçmemesi kaydıyla Yatırımcı'dan talep edebilir. Bu düzenlemenin herhangi bir Yatırımcı için uygulanmamasına Yatırım Komitesi'nin ön yazılı onayı üzerine Kurucu tarafından karar verilecektir. Ayrıca depo edilen hesaptan Kurucu'nun Kaynak Çağrısı'na uygun para çekebilmesi için Kurucu ile ilgili hesabın olduğu finans kuruluşu arasında bir sözleşme imzalanacaktır.

18.10. Kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi hâlinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere (mütemerrit yatırımcı(lar)) Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmektedir.

## **19. DENKLEŞTİRMEYE İLİŞKİN ESASLAR**

- 19.1. Fon katılma paylarının ihracı sonrası 120 aylık Taahhüt toplama Dönemi boyunca fona yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, fonun mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında denkleştirme yapılabilir.
- 19.2. Kaynak Taahhüdü toplama dönemi içerisinde olmak kaydıyla, herhangi bir zamanda Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü alınması durumunda, Kurucu'nun ve Yatırımcı Komitesi'nin alacağı bir karar ile yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar ile mevcut Yatırımcılar arasında denkleştirme yapılabilir. Bu denkleştirme, yeni Kaynak Taahhüdü vererek Fon'a katılan Yatırımcılar'ın Fon'daki ekonomik pozisyonlarının Fon'a ilk gün katılmışçasına olmasını sağlayacak şekilde yapılır. Yani Fon'da hâlihazırda bulunan Yatırımcılar ile yeni Yatırımcılar'ın durumları eşitlenir. Kurucu ve Yatırım Komitesi bu sonucu temin etmek için en uygun yöntemi kullanır. Denkleştirmeye ilişkin ayrıntılı bilgilere Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.

## **20. YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR**

20.1. Türk Ticaret Kanunu'nun ve sair mevzuatın başka bir yöntemle yapılmasını zorunlu kıldığı bildirimler hariç, işbu Sözleşme kapsamında gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar (Katılma Payı ile ilgili bildirimler, Kaynak Taahhüdü Ödeme Çağrısı'na ilişkin bildirimler, finansal raporlama ve bilgilendirmeye ilişkin bildirimler dahil) aksi işbu Sözleşme'de düzenlenmedikçe Taraflar'ın bildirmiş oldukları e-posta adresine yapılacaktır.

20.2. Yatırımcılar Tebliğ'de ve ilgili mevzuatta yer alan usul ve sürelerde KAP'ta yayınlanan bilgi ve dokümanlardan da Fon hakkında bilgi edinebilir.

## **21. SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN YATIRIMCILARA DUYURULMASINA İLİŞKİN ESASLAR**

21.1. Eğer gerekli görülürse, işbu Sözleşme, yönetim kurulu kararı tahtında mevzuatta belirtilen şekilde yatırımcılara gerekli süre ve şekilde bildirimde bulunulması şartı ile tadil edilebilir.

21.2. Sözleşme'nin tadiline ilişkin Yatırımcılar'a yapılacak duyurular elektronik ortamda (ör. e-posta ile) yapılabilecektir.

21.3. Sözleşme'nin tadiline ilişkin Yatırımcılar'a yapılacak duyurular değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce Katılma Payı Sahipleri'ne en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir.

21.4. Sözleşme şartlarında değişiklik yapılması hâlinde, değişiklikleri içeren sözleşme de KAP'ta ilan edilecek ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilecektir.

## **22. FONUN TASFİYESİNE İLİŞKİN BİLGİ**

22.1. Fon ihraç belgesinde belirtilen sürenin sonunda sona erer.

22.2. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a ve en uygun haberleşme vasıtasıyla yatırımcılara haber verilir.

22.3. Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve yeni girişim sermayesi yatırımı faaliyetlerine son verilir. Uygun piyasa koşulları oluştuğça Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm katılma payları iade alınır. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı iş günü içinde Kurul'a gönderilir.

22.4. Fon'un tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğça, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

22.5. Fon, tasfiye tarihi itibarıyla özel bağımsız denetime tabidir.

22.6. Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

- 22.7. Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.
- 22.8. Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Kurucu tarafından tasfiyeye karar verilmesi halinde, tasfiyeye ilişkin alınan Kurucu yönetim kurulu kararı pay sahiplerine bildirilir
- 22.9. Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından BİAŞ'ta satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinin birinci fıkrasının (ç) bendinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun veya Portföy Saklayıcısı'nın iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.
- 22.10. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
- 22.11. Kurucu'nun iflası veya tasfiyesi halinde Kurul, Fon'u uygun göreceği başka bir portföy yönetim şirketine tasfiye amacıyla devreder. Portföy Saklayıcısı'nın mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde de Kurucu, Fon varlığını Kurulca uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devreder.

### **23. YÜRÜRLÜK TARİHİ VE SONA ERME**

- 23.1. İşbu Sözleşme, İmza Tarihi'nde yürürlüğe girecektir ve aksi işbu Sözleşme'de düzenlenmedikçe yürürlükte kalmaya devam edecektir.
- 23.2. İşbu Sözleşme, aşağıdaki hâllerden birinin varlığı durumunda, Taraflar'a herhangi ayrı bir bildirim yapılmaksızın kendiliğinden sona erecektir:
- (a) Bilgilendirme Dokümanları'na uygun olarak Fon'un sona ermesi; veya
- (b) Taraflar'ın işbu Sözleşme'nin sona ermesi yönünde yazılı olarak anlaşması.

### **24. UYGULANACAK HUKUK VE UYUŞMAZLIKLARIN ÇÖZÜMÜ**

- 24.1. İşbu Sözleşme, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.
- 24.2. İşbu Sözleşme'den kaynaklanan veya işbu Sözleşme ile ilgili 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 bildirim alınmasından itibaren on beş (15) İş Günü süre içerisinde uyuşmazlığın çözümü için iyi niyetle çaba göstereceklerdir. Söz konusu uyuşmazlık çözümü toplantılarına, Yatırım Komitesi üyelerinden dileyenler iştirak edebilecektir.
- 24.3. Herhangi bir uyuşmazlığın yukarıda madde 24.2'de belirtilen şekilde çözülemediği durumlarda, söz konusu uyuşmazlık İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları uyarınca nihai olarak tahkim yoluyla çözümlenecektir. Acil Durum Hakemine İlişkin Kurallar uygulanır. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir. Hakem sayısı üç (3) olacaktır. Tahkim kararı Taraflar nezdinde kesin ve bağlayıcı olup hukuk düzenindeki herhangi bir yargı organı tarafından icra edilebilecektir. Tahkim giderleri ve masrafları, Taraflar arasında, hakem heyetinin verdiği karara göre karşılanacaktır.

## 25. ÇEŞİTLİ HÜKÜMLER

### 25.1. Mücbir Sebep

Taraflar'ın işbu Sözleşme'de 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 imkânsız hâle 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 tüm Taraflar'a yazılı olarak bildirecek ve mümkün olan en kısa zamanda, ancak en fazla söz konusu mücbir sebep olayının vukuundan itibaren on beş (15) İş Günü içinde yetkili bir Kişi ya da kurum tarafından ifşa edilmiş söz konusu mücbir sebep olayını tevsik edici bir belgeyi diğer Taraflar'a ulaştıracaktır. Taraflar'dan birinin her dereceden kusuru ve teşviki neticesinde gerçekleşen mücbir sebep hâlleri işbu Sözleşme anlamında mücbir sebep teşkil etmeyecektir.

### 25.2. Sözleşme'nin Bütünlüğü

İşbu Sözleşme (burada atıf yapılan veya işbu Sözleşme ile bağlantılı olarak Taraflar arasında eşzamanlı olarak akdedilen belgeler ve ekleri de dâhil olmak üzere) Taraflar arasındaki nihai mutabakatı ve işbu Sözleşme'nin tamamını teşkil eder ve Taraflar arasında bu konuya ilişkin önceki tüm sözleşme, düzenleme ve mutabakatın yerine geçer.

### 25.3. Sözleşme'nin Devri

Taraflar'dan hiçbiri, işbu Sözleşme'den doğan hak ve yükümlülüklerini, diğer Taraf'ın önceden yazılı onayı olmadan devredemez.

### 25.4. Mevzuat Değişikliği

İşbu Sözleşme'de atıf yapılan mevzuatların tadil edilmesi veya ilga edilmesi hâlinde, söz konusu atıf tadil edilen veya yürürlükten kaldıran yeni mevzuata atıf yapılmış kabul edilecektir.

### 25.5. Ayrılabilirlik

İşbu Sözleşme'nin bir hükmünün herhangi bir nedenle geçersiz kılınması hâlinde, işbu Sözleşme'nin geri kalan kısmı bu geçersizlikten etkilenmeyecek olup yürürlükte kalacaktır. Taraflar, geçersiz kısmın yerine Taraflar'ın iradesini yansıtacak şekilde yeni bir hüküm ihdas edecektir.

### 25.6. Feragat

İşbu Sözleşme ile ilgili verilmiş herhangi bir feragat beyanı yazılı olarak verilir feragat eden tarafından imzalanmadıkça geçerli sayılmayacaktır. Feragatname ancak verildiği spesifik zaman ve veriliş amacıyla sınırlı olarak geçerli olacaktır. Taraflar'dan birinin işbu Sözleşme'den doğan haklarından herhangi birini yerine getirmede ihmali veya gecikmesi feragat anlamına gelmeyeceği gibi herhangi bir hak veya yükümlülüğünü kısmen kullanması geri kalan hak ve yükümlülüğün sonradan kullanılmasını engellemez. Herhangi bir hak, yükümlülük veya temerrüdün giderilmesinden feragat etmek aynı hakkın, yükümlülüğün veya temerrüdün giderilmesinden ileride de feragat edildiği anlamına gelmez. Herhangi bir Taraf'ın buradaki yükümlülüklerinde temerrüde düşmesi, diğer Taraf(lar)'a yükümlülüklerini ifa etmeden kaçınma hakkı vermez.

### 25.7. Bildirimler

TTK'nun ve sair mevzuatın başka bir yöntemle yapılmasını zorunlu kıldığı bildirimler hariç, işbu Sözleşme kapsamında gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar

(Katılma Payı değeri bildirimleri, Kaynak Taahhüdü Ödeme Çağrısı'na ilişkin bildirimler, finansal raporlama ve bilgilendirmeye ilişkin bildirimler dahil) aksi işbu Sözleşme'de düzenlenmedikçe Taraflar'ın Yönetici'ye bildirmiş oldukları e-posta ile yapılacaktır.

Eğer söz konusu bildirim Yönetici'ye veya Fon'a gönderilecek ise:

Adres: Finanskent Mah. Finans Cad. Sarphan Finans Park Sitesi B Blok No:5BA Ümraniye- İstanbul

E-Posta: [fonal@bvportfoy.com](mailto:fonal@bvportfoy.com)

## 25.8. Yetki Belgeleri

Her bir Taraf'ın yetkili temsilcileri, işbu Sözleşme'yi, eklerini, işbu Sözleşme kapsamında imza edilmesi gereken diğer her türlü belge ve sözleşmeyi imzalamaya yetkili olduğunu gösteren belgeleri Yönetici'ye tevdi edecektir.

*(SÖZLEŞMENİN SONU. İMZALAR TAKİP EDEN SAYFADADIR)*

İşbu FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ, Taraflarca, yukarıda belirtilen İmza Tarihi'nde imzalanmıştır.

**FON:**

BV Portföy Yönetimi Anonim Şirketi Digital Leap Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına BV Portföy Yönetimi Anonim Şirketi

\_\_\_\_\_

İsim:

Ünvan:

\_\_\_\_\_

İsim:

Ünvan:

**KURUCU/YÖNETİCİ:**

BV Portföy Yönetimi Anonim Şirketi:

\_\_\_\_\_

İsim:

Ünvan:

\_\_\_\_\_

İsim:

Ünvan:

**Katılma Payı Sahibi:**

\_\_\_\_\_

İsim:

Ünvan:

\_\_\_\_\_

İsim:

Ünvan:

\_\_\_\_\_

İsim:

Ünvan: