

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

**Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları
Birliği Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

...../...../202..

İÇİNDEKİLER

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ	3
1. TARAFLAR.....	3
2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI.....	3
3. KONU	3
4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI	4
5. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR	5
6. PAY ALIM TALİMATI ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI.....	7
7. FON'A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	10
8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ.....	14
9. FON MALVARLIĞI ve HARCAMALAR	14
10. DAĞITIMLAR.....	16
11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR	18
12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	18
13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	18
14. FON'UN TASFİYESİ	19
15. DİĞER HUSUSLAR.....	19
EKLER	22
EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI	22
EK 2 – PAY ALIM TALİMATI FORMU	32
EK 3 – SÖZLEŞMEYE KATILIM FORMU.....	34
EK 4 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI	36
EK 5 – DEVİR PROTOKOLÜ	38
EK 6 – PERFORMANS ÜCRETİNE İLİŞKİN BİLGİLENDİRME VE BEYAN.....	40
İMZA SAYFASI	43

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu/...../202... tarihli İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- a) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”);
- b) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi İnkilap Mah. Dr. Adnan Büyükdeniz Cad. No:10 Ümraniye, İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 15.03.2021 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu**” veya “**Yönetici**”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda veya Pay Alım Talimatı Formu ve Sözleşmeye Katılım Formu’nda veya Devir Protokolü’nde, adı-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcı (her biri ayrı ayrı “**Yatırımcı**” veya birlikte “**Yatırımcılar**”)

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

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

2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

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

3. KONU

- 3.1. Bu İhraç Sözleşmesi, GSYF Tebliği’nde asgari unsurları belirlenen konularda Yatırımcı’nın ve Yönetici’nin 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, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara uygun olarak; insanın, eşyanın, hizmetlerin ve enerjinin sürdürülebilir mobilitesi için erken aşama teknoloji girişimlerine Girişim Sermayesi Yatırımları yapmak sureti ile Türk Otomotiv Sanayii ve ilgili endüstrileri açık inovasyon ile dönüştürmeyi ve uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır.
- 4.2. Fon'un yatırım stratejisi; GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan sınırlamalara uymak kaydıyla;
- Mobilite alanını dönüştüren ileri teknolojiler (yazılım temelli otomotiv, robotik teknolojileri, ADAS ve otonom araç sistemleri, açık veya özelleştirilebilir yapay zekâ, yapay zekâ destekli uygulama yazılımları, insansız hava araçları (*drones*), Endüstri 4.0, siber güvenlik, araç bağlantı teknolojileri (*connectivity*), akıllı tedarik zinciri, veri analitiği, veri paylaşım platformları, elektrifikasyon, elektrikli araçlar, yeni-nesil batarya teknolojileri vb.) alanlarında faaliyet gösteren;
 - Dijital dönüşüm ve yapay zekâ destekli çözümler ile hizmetler (akıllı hareketlilik, gerçek zamanlı hareketlilik, anlık araç çağırma, robo-taksi, son-kilometre çözümleri, yolculuk paylaşımı, yeni nesil toplu taşıma çözümleri, akıllı şehirler, yeni-nesil kiralama/filo yönetimi, karbon ticareti, yeni nesil yük taşımacılığı ve lojistik, kapıdan kapıya teslimat, bulut mutfaklar, e-ticaret lojistiği, mobilite alanında katma değerli ödeme ve finans çözümleri vb.) alanında faaliyet gösteren;

Girişim Şirketleri'ne yatırım yapılabilir.

- 4.3. Yatırım kararlarında, ihracat potansiyeli yüksek olan, ithalat bağımlığı bulunan veya ihracatın tamamlayıcısı konumunda olan sektör ve ürün gruplarında faaliyet gösteren Girişim Şirketleri'ne öncelik verilecektir.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.4. Fon, Türkiye'de herhangi bir Yürürlükteki Mevzuat'a uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere veya alanlara ve aşağıda belirtilen alanlarda faaliyet gösteren şirketlere veya alanlara yönelik yatırımda bulunmayacaktır:
- Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı faaliyetler;
 - Tütün, alkol, kumarhane, bahis oyunları;
 - Savunma sanayii hariç silah ve cephane üretimi ve ticareti faaliyetleri;
 - Siyasi veya etnik içerikli faaliyetler;
 - Son yıllık finansal tablolarına göre aktif toplamının en az %40 (yüzde kırk)'ı gayrimenkul ve/veya gayrimenkule dayalı varlıklarından oluşan şirketler.
- 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. 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. Diğer bir ifadeyle, Yönetici, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriye sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir
- 5.2. Yönetici, bu görevi yerine getirirken GSYF Tebliği'ne, Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümleri başta olmak üzere Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne 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. Buna bağlı olarak, 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 şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- b) **Döviz Kuru Riski:** Fon'daki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirası'na karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Söz konusu risk, Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'ndaki varlık, alacak ve haklar ile de ilgili olacaktır.
- c) **Faiz Oran Riski:** Fon Portföyü'ne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dâhil edilmesi hâlinde, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.
- d) **Finansman Riski:** İlk aşamada Fon'un yatırım yapabileceği bir Girişim Şirketi veya diğer varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ifade etmektedir.
- e) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, Girişim Şirketleri'nin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün Yürürlükteki Mevzuat'a ilişkin yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.

- f) **İhraççı Riski:** Fon Portföyün'e alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- g) **İtibar Riski:** Mevcut veya potansiyel müşteriler, yatırımcılar, iştirakler ve bağlı ortaklıklar, denetim otoriteleri gibi Fon hakkındaki olumsuz düşüncelerinden veya mevcut Yürürlükteki Mevzuat'a uygun davranılmaması neticesinde Fon'a duyulan güveninin azalması veya Fon itibarının zedelenmesi nedeniyle ortaya çıkabilecek kaybı ifade eder.
- h) **Karşı Taraf Riski:** Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- i) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarının tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar ihtimalidir. Fon varlıklarının likit olmaması nedeniyle makul bir sürede piyasa değerinden nakde çevrilme zorluğu, nakde dönüştürülmesinin zaman alması ve değere ilişkin belirsizlikler likidite riskini artırmaktadır.
- j) **Operasyonel Risk:** Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler gibi kurum dışı etkenler olabilir.
- k) **Piyasa Riski:** Kâr payı, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- l) **Yasal Risk:** Fon'un Katılma Payları'nın satıldığı dönemden sonra Yürürlükteki Mevzuat'ta ve düzenleyici Resmî Makamlar'ın düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- m) **Yatırım Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- n) **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir sektöre ve bölgeye yoğun yatırım yapılması sonucu, Fon Portföyü'nün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Beyanlar

5.6. Yatırımcı;

- (i) Fon'da Katılma Payı'na sahip olmanın ve İhraç Sözleşmesi'ne "Yatırımcı" sıfatıyla taraf 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,
- (ii) 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,

- (iii) Bu İhraç Sözleşmesi'nde işaret edilen yatırım risklerini bilerek ve göz önüne alarak bu İhraç Sözleşmesi'ne taraf olduğunu ve mali durumunun bu riskleri kaldırabilecek ölçüde iyi olduğunu,
- (iv) Fon'a yaptığı yatırımın risklerini ve olası finansal kayıplarını hesap ederek İhraç Sözleşmesi'ni imzaladığını,
- (v) 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 şirketin hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrayacağını bildiğini,
- (vi) İhraç Sözleşmesi'ni akdetmeden önce Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne ilişkin gerekli ve yeterli araştırmayı yaptığını, risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucu doğabilecek kayıplar hakkında başta finansal olmak üzere her türlü bilgi ve tecrübeye sahip olduğunu,
- (vii) İhraç Sözleşmesi'ni okuyup anlayarak, lüzumlu gördü ise uzman danışmanlarıyla müzakere ederek kabul ettiğini,
- (viii) İhraç Sözleşmesi'nin imzalanması hususunda tamamen özgür iradesiyle hareket ettiğini, Taraflar'ın hiçbir zaman birbirini ikna etme çabası içinde olmadıklarını,
- (ix) Yönetici tarafından; Fon'un önceden saptanmış bir getiri sağlayacağına, Yatırımcı'nın ana parasının korunacağına dair kendisine herhangi bir sözlü ya da yazılı taahhüt ya da garanti verilmediğini,
- (x) Yönetici'nin bir getiri sağlama yönünde ilan ve reklamlar yayımlamadığını, bu yönde herhangi bir imada dâhil bulunmadığını,
- (xi) 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 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. PAY ALIM TALİMATI ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI

Pay Alım Talimatı

- 6.1.** Yatırımcı, Yatırım Dönemi boyunca ve Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yönetici'nin onayı ile **Ek-2'**de yer alan Pay Alım Talimatı Formu'nu imzalamak ve **Ek-4'**te yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle Fon'a Pay Alım Talimatı verebilir.
- 6.2.** Yatırımcılar, Pay Alım Talimatları'nı Kurucu'nun İhraç Belgesi'nde belirlediği Katılma Payı alım-satımı yapılacak yerlere başvurarak verir.

Katılma Payları'nın Satışı

- 6.3.** Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi suretiyle gerçekleştirilir. Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Pay Alım Talimatı'nı aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.

- 6.4.** Katılma Payı'na ilişkin asgari işlem limiti 10.000 (on bin) ABD Doları'nın Katılma Payı ihracı yapıldığı gün TCMB tarafından açıklanan döviz satış kuru karşılığı Türk Lirası olup Yönetici, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ile belirlenen bu asgari işlem limiti tutarını düşürmeye karar vermeye yetkilidir.
- 6.5.** İlk Kapanış'ın gerçekleşebilmesi için A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin en az 75.000.000 (yetmiş beş milyon) Türk Lirası tutarındaki taahhüt tutarını İlk Kapanış tarihinde Fon'a nakden ifa etmiş olması gerekir.
- 6.6.** İlk Kapanış'a kadar verilen Pay Alım Talimatları, İlk Kapanış'ta 1 (bir) Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilecektir.
- 6.7.** İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda her bir Alım Bedeli ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payları'nın sayısı, Denkleştirme hükümleri saklı kalmak kaydıyla, ilgili Pay Alım Talimatı'nın verildiği gün yürürlükte olan Fiyat Raporu'nda belirlenen Katılma Payı birim fiyatı üzerinden hesaplanacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda, Denkleştirme hükümleri saklı kalmak kaydıyla, Katılma Payı birim fiyatı Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların Kurul düzenlemelerine uygun değerlendirilmesi sonucu oluşturulacak güncel Fiyat Raporu'nda belirlenecek fiyat olacaktır. İlk Kapanış'tan sonra yapılacak herhangi bir ihraçta Katılma Payı birim fiyatının 1 (bir) Türk Lirası'nın altında olması durumunda Fon'a katılacak yeni Yatırımcılar için Katılma Payı birim fiyatı en az 1 (bir) Türk Lirası olarak dikkate alınır.
- 6.8.** Yatırım Komitesi'nin karar alması durumunda Yönetici tarafından belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesi'nin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden Fon'a Pay Alım Talimatı ile yeni giriş kabul edilebilecek ve Katılma Payı ihracı gerçekleştirilebilecektir.
- 6.9.** Alım Bedelleri'nin Fon'a aktarılmasından önce Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ve Yönetici'nin onayı ile Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, Özel Değerleme Raporu talep eden Yatırımcılar tarafından karşılanır.
- 6.10.** Yatırımcı'dan tahsil edilen Alım Bedelleri için Yatırımcı'ya faiz veya benzeri başkaca bir ödeme yapılmaz. Yatırımcı'dan tahsil edilen Alım Bedelleri karşılığında Yatırımcı'ya Katılma Payı ve tahakkuk ettiği takdirde Bilgilendirme Dokümanları ile bu İhraç Sözleşmesi'nde yer alan hüküm ve koşullara göre hesaplanarak ödenecek olan dağıtımlar dışında bir karşılık sağlanmaz. Bu İhraç Sözleşmesi'ndeki hiçbir hüküm, Fon'un veya Kurucu'nun kâr payı getirisi elde edileceğine ilişkin bir taahhüt ya da garanti verdiği yönünde yorumlanamaz.
- 6.11.** Alım Bedelleri'nin ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısının küsuratlı çıkması durumunda, Fon'da küsuratlı Katılma Payı ihraç edilemeyeceğinden Yatırımcı'ya ihraç edilecek Katılma Payı sayısı aşağıya doğru yuvarlanacaktır.
- 6.12.** Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılmaz ve fiziken teslim edilemez.
- 6.13.** Denkleştirme yapıldığı hallerde Katılma Payları'nın satışında esnasında Fon'a giriş komisyonu uygulanabilecektir.

- 6.14.** Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya Fon Portföyü'nün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek Yönetici, Katılma Payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

Denkleştirme

- 6.15.** Yatırım Dönemi'nin içinde kalmak kaydıyla İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni bir Yatırımcı tarafından Pay Alım Talimatı verilmesi durumunda, Fon'a Pay Alım Talimatı veren yeni Yatırımcılar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla, Fon'a Pay Alım Talimatı veren yeni Yatırımcılar'a ihraç edilecek Katılma Payları, Yatırım Komitesi ön kararı ile Yönetici'nin yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olan denkleştirme hesabına uygun olarak belirlenen primli Katılma Payı birim fiyatı üzerinden ihraç edilebilir ("**Denkleştirme**").
- 6.16.** Denkleştirme sırasında, Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon Birim Pay Değeri'ni düşürmesine bağlı olarak, Fon'daki mevcut Yatırımcılar'ın üstlendikleri maliyetlerin Fon'a Pay Alım Talimatı Veren yeni Yatırımcılar'a da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz Fon Birim Pay Değeri'ne yansımadığı bir durum olması hâlinde de Fon Birim Pay Değeri'nden farklı bir fiyat üzerinden Katılma Payı birim fiyatıyla Katılma Payı ihracı yapılabilecektir. Bu çerçevede, Denkleştirme sonucunda ihraç edilecek primli Katılma Payı ihracında uygulanacak Katılma Payı birim fiyatı, mevcut piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle, Fon'a Pay Alım Talimatı verilmesinin kabulüne ilişkin Yönetici yönetim kurulu kararını takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan Fon Birim Pay Değeri'nin yarısı kadar altında veya yarısı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde Yatırım Komitesi'nin ön onayıyla Yönetici tarafından belirlenecektir.
- 6.17.** Kural olarak, Denkleştirme sırasında primli Katılma Payı birim fiyatı üzerinden ihraç edilecek paylar, Fon'a Pay Alım Talimatı veren yeni Yatırımcılar'a tahsisli olarak ihraç edilecektir. Söz konusu ihraçta Fon'un mevcut Yatırımcılar'ın bu ihraca yeni Katılma Payı edinerek katılım hakkı, Yatırım Komitesi kararıyla sınırlandırılabilirdiği gibi; Yönetici tarafından Yatırım Komitesi'nin kararına uygun şekilde, mevcut Yatırımcılar'ın da Denkleştirme sonucunda hesaplanan primli Katılma Payı birim fiyatı üzerinden söz konusu ihraca katılmalarına izin verilebilir.

Katılma Payları'nın Değerinin Yatırımcılar'a Bildirimine İlişkin Usul ve Esaslar

- 6.18.** Katılma Payları'nın değerleri, aksi talep edilmedikçe, Yönetici'nin kayıtlarında bulunan Yatırımcılar'a ait elektronik posta adresleri de dahil olmak üzere, Yönetici tarafından Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirilir.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

- 6.19.** Herhangi bir Yatırımcı tarafından, Alım Bedeli'nin Fon'a aktarılması taahhüdünün İhraç Sözleşmesi'ne uygun olarak yerine getirilmemesi ve bu durumun Yönetici'nin göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 (beş) gün boyunca devam etmesi hâlinde Yönetici Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**") gibi ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.

6.20. Temerrüde Düşen Yatırımcı bakımından, TBK'nın temerrüde ilişkin hükümleri, olayın niteliğine uygun düştüğü ölçüde kıyasen uygulanır.

Katılma Payı Grupları

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

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

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

Fon'a Yatırımcı Kabulü

7.1. Fon'a,

- i. İhraç Sözleşmesi'ne uygun olarak Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
 - ii. Fon Süresi'nin sonuna kadar Katılma Payı Devirler'ine ilişkin hükümlere uygun olarak veya,
 - iii. Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi gereği olarak ve bu gerekliliklere ilişkin düzenlemelere uygun olarak,
- yeni Yatırımcı alınabilir.

7.2. Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına gerçekleştirilen Devirler ile Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi gereği olarak hukuken zorunlu Katılma Payı Devirler'i saklı kalmak kaydıyla, yeni Yatırımcı, Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yönetici'nin onayı ile kabul edilebilecektir.

Katılma Payı Devirleri

7.3. Katılma Payları kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar'a İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredilebilir:

- i. Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
- ii. Yukarıdaki (i) bendi ile Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına gerçekleştirilen devirler saklı kalmak kaydıyla, devrin Yatırım Komitesi'nin ve Yönetici'nin kararı ile onaylanması üzerine Devir Protokolü'nün Yönetici tarafından mevcut Yatırımcılar adına devralana ibrazı ve imzası ile devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması.

7.4. Katılma Payları, kural olarak, Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına, İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen hükümler çerçevesinde Yatırım Komitesi'nin kararı olmaksızın devredilebilecektir. Yönetici,

aşağıdaki madde 7.5.'te düzenlenen reddetme hakkı çerçevesinde geçerli bir sebebi olmaksızın Katılma Payları'nın Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına devrine onay vermekten imtina edemez.

7.5. Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına gerçekleştirilen Devirler de dâhil olmak üzere Fon'a Katılma Payı devri yoluyla yeni Yatırımcılar'ın alınması durumunda Yönetici; Yönetici'nin, Fon'un veya Yatırımcılar'ın repütasyonuna zarar verme riski taşıyan makul nedenlerin varlığı hâlinde, Katılma Payı'nın devrini reddetme hakkını haizdir.

7.6. Katılma Payı Devirler'inde 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. Devralan Kişi'nin Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin 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. Fon'a giriş komisyonu, performans ücreti gibi Katılma Payları'nın elde tutulduğu süreye göre hesaplanan 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, Eşik Getiri hesaplamasında dikkate alınır ve devralan, GSYF Tebliği'nin 16/(7). maddesi çerçevesinde devredenin halefi olur.
- v. Yatırımcılar'ın birbirleri arasında veya yeni Yatırımcılar'a gerçekleştirecekleri Katılma Payı devirlerinden doğabilecek olası tüm masraf ve Vergiler devrin tarafı Yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.

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

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

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.8. Katılma Payı;

- i. Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı durumu,
- ii. Erken Dağıtım durumu,
- iii. Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali hâlleri,
- iv. Yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşması hâlinde Yönetici tarafından GSYF Tebliği çerçevesinde zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar,
- v. Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar,
- vi. Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olması gerektirecek nitelikte olması (aşağıda "*Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade*" olarak düzenlenmiştir) nedeniyle, Kurucu yönetim kurulu kararıyla Yatırımcı'nın yaptığı Katılma Payı iadeleri,
- vii. Tasfiye Dönemi,

dışında sadece Fon Süresi'nin sonunda iade edilebilir. Yatırımcı bu sayılanlar dışında, Fon Süresi boyunca kural olarak Katılma Payı'nı iade edemeyeceğinden Kurucu, kendisine yapılan iade taleplerini reddeder. Yatırımcı'nın bu nedenle uğradığını iddia ettiği bir zarar söz konusu ise, Kurucu bundan sorumlu tutulamaz.

7.9. Katılma Payları'nın Fon'a iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanamadığını ve Fon Portföyü'ndeki Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkışın Yatırımcı'nın zararına olacağını Yönetici tarafından tespiti hâlinde Yönetici, Katılma Payları'nın iadesini erteleyebilir. Ancak bu süre 1 (bir) yılı aşamaz ve ertelemeye ilişkin karar derhal Kurul'a bildirilir.

7.10. Yaptırım Listesi'ne Giren Yatırımcı durumunda Katılma Payları'nın Fon'a iadesinde çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarları, aksi belirtilmedikçe, Fon'a gelir olarak kaydedilir. Fon Süresi'nin sonundaki Katılma Payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının Katılma Payı iadelerinde komisyon uygulanmaz.

Zorunlu Katılma Payı İadesi

7.11. Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan yatırımların, Yürürlükteki Mevzuat'ta öngörülen azami sınırlamaları aşması durumunda Kurucu yeni Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu Katılma Payı geri alımı (zorunlu Katılma Payı iadesi) yapılmak suretiyle, Yatırımcılar'a dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu yönetim kurulunun Fon'a zorunlu Katılma Payı iadesine ilişkin karardan sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır ve ilgili bildirim alan Yatırımcılar en geç, bildirim aldıkları tarihi takip eden 3 (üç) İş Günü içerisinde satım talimatlarını Kurucu'ya iletmekle yükümlüdür. Aksi takdirde satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur. Zorunlu Katılma Payı iadesi hâlinde, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Yatırımcılar'ın hesaplarına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren en geç 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

7.12. Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle sahip olduğu Katılma Payları'nın nakde çevrilerek ödenmesine ilişkin Resmî Makam emrinin Yönetici'ye tebliğ edilmesi hâlinde, Yönetici ilgili Yatırımcı'nın, Resmî Makam emrine konu Katılma Payları'nın zorunlu olarak Fon'a iadesini yapmak suretiyle, Resmî Makam emrine uygun yerlere ödenmesine karar verebilir. Bu durumda, Resmî Makam emrinin Yönetici'ye tebliğ tarihinden sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır ve Yatırımcı adına satım talimatları Yönetici tarafından oluşturulur. Bu hüküm çerçevesinde Katılma Payı iadesi hâlinde, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren en geç 5 (beş) İş Günü içinde ilgili Resmî Makam emrine uygun olarak ilgili yerlere yatırılır.

Katılma Payı'nın Miras Yolu ile İntikali Hâlinde Fon'a İade

7.13. Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali hâlinde Katılma Payı iadesi de dâhil olmak üzere ayrıntılı düzenlemelere Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.

Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade

7.14. Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması hâlinde, Yatırımcı'nın ilgili değişikliğin bildirilmesinden itibaren 30 (otuz) gün içinde kullanılmak üzere sahip olduğu Katılma Payları'nın tamamını Fon'a iade hakkı olacaktır. Yatırımcı'nın bu hakkını belirtilen süre içinde kullanmaması hâlinde, söz konusu hak, sürenin sona ermesiyle veya Yatırımcı tarafından bu hakkın kullanılmayacağına bildirilmesi ile daha erken bir tarihte kendiliğinden sona erecektir. Şüpheye mahal vermemek adına, Yatırımcı, bu madde kapsamında sahip olduğu iade hakkını kısmen kullanamaz; iade hakkı ancak Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın tamamı bakımından kullanılabilir. Önemli Olumsuz Etki nedeniyle Katılma Payları'nın bir kısmı bakımından iade talebinde bulunulması hâlinde, bu talep geçersiz sayılır ve Yönetici tarafından işleme alınmaz.

7.15. Yönetici, Yatırımcı'nın yatırım yapma kararını etkileyebilecek değişikliğin gerçekleştiği gerekçesiyle yaptığı iade talebini aldıktan sonra en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde, Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın iadesine ilişkin kararını Yatırımcı'ya yazılı olarak bildirmek zorundadır. Değişikliğin Önemli Olumsuz Etki değişikliği olması hâlinde, karine olarak Yatırımcı'nın yatırım yapma kararının etkilendiği kabul edilecektir.

7.16. Yatırımcı'nın Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, ilgili Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın Fon'a iadesine ilişkin Yönetici'nin kararından sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı uyarınca belirlenir ve Yatırımcı'nın satım talimatı Yönetici tarafından oluşturularak, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payı'nı iade etmek isteyen Yatırımcı'nın hesabına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak fiyatın açıklanmasından itibaren en geç 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

Tasfiye Dönemi İadeleri

7.17. Katılma Payları'nın Fon Süresi'nin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon Süresi'nin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporları'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır. İade tutarları, Fon Süresi'nin sonu itibarıyla hazırlanacak bağımsız

denetimden geçmiş Fiyat Raporu ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'ın hesabına yatırılır.

- 7.18.** Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın Fon'a iadesi, Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Fon Portföyü'nde bulunan ve güncel değerlendirme raporu bulunan Girişim Şirketleri'nin İştirak Payları dışında; Katılma Payı karşılığında Fon'dan Yatırımcılar'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Yönetici tarafından belirlenen Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara değerlendirme raporu hazırlatılır. Fon'dan Yatırımcı'ya devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Yatırımcılar arasında Katılma Payları ile orantılı olarak karşılanır. Katılma Payı iadesinde esas alınacak değer, bahsi geçen değerlendirme raporunda belirlenen değerden az olamaz.
- 7.19.** 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 Alım Bedelleri ile Yatırım Dönemi boyunca Yürürlükteki Mevzuat'ta, Bilgilendirme Dokümanları'nda ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir.
- 8.2.** Kurucu, Fon'un Yatırımcıları'nın haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Yürürlükteki Mevzuat'ta, Bilgilendirme Dokümanları'nda ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak yürütülmesinden ve Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına tasarrufla bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.
- 8.3.** 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.
- 8.4.** 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 HARCAMALAR

- 9.1.** Fon'un kuruluş giderleri de dahil olmak üzere Fon'un masraf ve giderleri ile Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler de dâhil olmak üzere Fon'a İlişkin Giderler, Fon malvarlığından karşılanır. Şüpheye mahal vermemek adına, Yönetici veya iştirakleri, Fon'un kuruluşuna ilişkin masrafları Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'a rücu edebilir.

- 9.2. Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.
- 9.3. Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil, performans ücreti hariç tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %10 (yüzde on)'dur.
- 9.4. Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmaması için hesaplanan günlük ortalama Fon Toplam Değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti hâlinde aşan tutar ilgili Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve tahakkuk tarihini takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden Hesap Dönem'inin toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

Yönetim Ücreti

- 9.5. Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar;
- (i) İlk Kapanış'tan Yatırım Dönemi'nin sonuna kadar, Pay Alım Talimatları'na istinaden Fon'a aktarılan Alım Bedeli ödemelerinin her birinin ayrı ayrı Yönetici tarafından gerçekleştirildiği tarihten 1 (bir) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı ABD Doları cinsinden tutarlarının toplamı üzerinden %2 (yüzde iki)'si oranında,
- (ii) Yatırım Dönemi'nin sonundan Fon Süresi'nin sonuna kadar; Fon'dan Girişim Sermayesi Yatırımları'na yönlendirilen tutarlardan, hesaplama tarihi itibarıyla çıkış yapılmış olanlara ilişkin olarak yatırımın gerçekleştirildiği tarihten 1 (bir) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru üzerinden ABD Doları cinsinden hesaplanan tutarlar düşülmek suretiyle bulunan bakiyenin; bakiyeyi oluşturan yatırımlara ilişkin tutarların her birinin yatırıma yönlendirildikleri tarihten 1 (bir) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru üzerinden ABD Doları cinsinden hesaplanan karşılıklarının toplamı üzerinden %2 (yüzde iki) oranında,
- yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.
- 9.6. Yatırım Dönemi son İş Günü itibarıyla, o tarihe dek Pay Alım Talimatları'na istinaden Fon'a aktarılan Alım Bedeli tutarlarının her birinin ayrı ayrı Yönetici tarafından gerçekleştirildiği tarihten 1 (bir) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı ABD Doları cinsinden tutarlarının toplamının 20.000.000 (yirmi milyon) ABD Doları'nı aşması durumunda yukarıdaki 9.5. maddenin (ii) bendindeki oran %1,5 (yüzde bir virgöl beş) olarak uygulanacaktır.
- 9.7. Yönetim Ücreti her bir Hesap Dönemi'nin 6 (altı) aylık dönemlerinin son İş Günü'nde (30 Haziran ve 31 Aralık) TCMB ABD Doları satış kuru karşılığı Türk Lirası olarak tahakkuk edecek Yönetici'ye Fon'dan en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde ödenecektir.

- 9.8. İlk Kapanış'ın gerçekleştiği ilgili yıl içinde Hesap Dönemi sonuna denk gelen dönemsel Yönetim Ücreti tahsilatı oransal olarak yapılarak tahakkuk ettiği dönemin son İş Günü'nde tahsil edilecektir.
- 9.9. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanacaktır.

10. DAĞITIMLAR

- 10.1. Fon'da oluşan kâr, Katılma Payları'nın Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değeri'ne yansır ve Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.
- 10.2. Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Yatırım Komitesi'nin onayı ve Yönetici'nin 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 ile bilgilendirilir.
- 10.3. Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını,
- Yatırım Dönemi içinde kalmak koşuluyla, Yatırım Komitesi'nin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir.
 - Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.
- 10.4. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır.

Dağıtım Anahtarı ve Performans Ücreti

- 10.5. Dağıtılabilir Tutar, Yatırım Komitesi'nin dağıtım kararı ve Yönetici'nin onayı ile Yatırımcılar'a Fon'daki Katılma Payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrasında; her bir her bir Yatırımcı için Yönetici'nin performans ücretine hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve bu doğrultuda aşağıdaki şekilde dağıtım yapılır:
- İlk olarak, Dağıtılabilir Tutar'ın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı ilgili Yatırımcı'nın toplam Alım Bedeli tutarlarının toplamına eşit oluncaya kadar;
 - İkinci olarak, (i) bendinin dağıtımından sonra kalan Dağıtılabilir Tutar'ın %100 (yüzde yüz)'ü ilgili Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Eşik Getirisi'ne eşit oluncaya kadar;

- (iii) Üçüncü olarak, (ii) bendinin dağıtımından sonra kalan Dağıtılabilir Tutar'ın %100 (yüzde yüz)'ü Yönetici'ye yapılan dağıtımların toplamı (ii) bendi uyarınca Yatırımcılar'a yapılan toplam dağıtım tutarının %25 (yüzde yirmi beş)'ine eşit oluncaya kadar;
- (iv) Daha sonra, kalan Dağıtılabilir Tutar'ın %80 (yüzde seksin)'i ilgili Yatırımcı'ya Fon'daki Katılma Payı oranında; %20 (yüzde yirmi)'si Yönetici'ye performans ücreti olarak dağıtılır.

10.6. Performans ücreti her bir Yatırımcı ve aynı Yatırımcı'nın farklı tarihlerde Katılma Payı alımı yaptığı tutarlar üzerinden ayrı ayrı takip edilecektir. Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen durumlardan kaynaklanan Katılma Payı iadelerinde gerçekleştirilecekler de dâhil olmak üzere Fon'dan yapılacak her dağıtımda; yukarıdaki dağıtım anahtarına uygun olarak Yönetici'nin performans ücretine hak kazanıp kazanmadığı kontrol edilecek ve herhangi bir dağıtımda performans ücreti oluşmaması durumunda, bir sonraki dağıtımda önceki dağıtım tutarları da Dağıtılabilir Tutar'a eklenerek hesaplama yapılacaktır.

10.7. Her bir Yatırımcı'nın Pay Alım Talimatı çerçevesinde gerçekleştirdiği Alım Bedeli tutarlarının Yönetici tarafından gerçekleştirildiği tarihten 1 (bir) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB ABD Doları satış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden toplam karşılığı ve Yatırımcı'ya yapılacak dağıtımların, dağıtım tarihinden 1 (bir) İş Günü önce açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı TCMB ABD Doları cinsinden toplam tutar performans ücreti hesaplamalarında dikkate alınacaktır.

10.8. Performans ücreti ve bunlara ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanacaktır.

Erken Dağıtım

10.9. Erken Dağıtım kararı alınması durumunda Yönetici bu kararı, en geç kararın alınmasını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirmek zorundadır.

10.10. Erken Dağıtım hâllerinde, her bir Yatırımcı'nın Erken Dağıtım çerçevesinde Fon'a iade edeceği Katılma Payları için Fon'a satım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve Erken Dağıtım hâllerinde satım talimatları Yatırımcılar adına Yönetici tarafından oluşturulur. Yönetici, herhangi bir Yatırımcı'yı, Katılma Payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette Katılma Payı iadesi yapması için zorlayamaz.

10.11. Erken Dağıtım döneminde Yönetici'nin Erken Dağıtım kararı aldığı tarihi takip eden ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatı, Katılma Payı geri alım fiyatı olarak kullanılarak İhraç Sözleşmesi'nin 10.5. maddesinde belirlenen dağıtım anahtarına uygun olarak Erken Dağıtım çerçevesinde dağıtılacak tutar Yatırımcılar'ın hesaplarına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim pay fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

Tasfiye Dönemi Dağıtımları

10.12. Tasfiye Dönemi'nde dağıtımlar, Katılma Payları'nın Fon'a iadesi sonucunda söz konusu Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle de

gerçekleştirilebilir. İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda İhraç Sözleşmesi'nin 7.18 ve 7.19. maddeleri uygulanır ve yapılacak değerlendirme 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 dağıtımını da dağıtım anahtarında belirlenen sıra ve öncelikle yapılır.

10.13. Tasfiye Dönemi'nin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda Yönetici'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu performans ücretinin, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, Tasfiye Dönemi sonunda yapılsaydı Yönetici'nin tahsil edeceği performans ücretini aşması durumunda, aşan kısım Yönetici tarafından BSMV'si ve yasal faizi ile birlikte, sahip oldukları Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a dağıtılmak üzere Fon'a iade edilecektir.

11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

- 11.1.** Fon'un Portföyü'ndeki varlıklar Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanacaktır.
- 11.2.** Yürürlükteki Mevzuat kapsamında Portföy Saklayıcısı'nın görev ve sorumluluğu altında olan tüm işlemlerden ve Yatırımcı'ya verebileceği zararlardan, Portföy Saklayıcısı sorumlu olacaktır.
- 11.3.** Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklanması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ile Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

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

13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1.** İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar aksi Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenmedikçe yazılı olarak ve Yönetici tarafından belirlenen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.
- 13.2.** Yönetici, Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın güncel durumu ve Fon nezdinde yürütülen faaliyetler hakkında Yatırımcılar'ı bilgilendirmek amacıyla, her Hesap Dönemi'nin ilgili çeyreğini takip eden makul bir süre içinde ve en geç 3 (üç) ayda bir olmak üzere, makul kapsam ve içerikte bir bilgilendirme raporunu Yatırımcılar'a yazılı olarak sunacaktır. Söz konusu rapor, Girişim Sermayesi Yatırımı bazında genel durum, önemli gelişmeler ve Fon Portföyü'ne ilişkin özet finansal bilgileri içerecek şekilde hazırlanacak; ancak raporun içeriği, ticari sır, gizlilik ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümleri saklı kalmak kaydıyla belirlenecektir.
- 13.3.** 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.

13.4. Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümleri ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile GSYF Tebliği hükümleri saklıdır.

14. FON'UN TASFİYESİ

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

15. DİĞER HUSUSLAR

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

15.1. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,

- 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 Yönetici'nin 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 İhraç Sözleşmesi'nde söz konusu değişiklikleri yapma yetkisini haizdir.

15.2. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin herhangi bir Yatırımcı'nın haklarını, değişiklik öncesine göre adil davranış (*fair treatment*) prensibine aykırı olarak diğer Yatırımcılar'a nazaran ayrımcılık oluşturacak şekilde olumsuz yönde etkileyecek olması veya ilgili Yatırımcı için Önemli Olumsuz Etki yaratması hâllerinde, değişiklik, ilgili Yatırımcı'nın onayı olmaksızın bahsi geçen Yatırımcı için geçerli olmaz.

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

Bilgilendirme Dokümanları'nın Değiştirilmesi

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

Devir Yasağı

15.5. Aksi İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilmediği sürece, herhangi bir

Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri Yönetici'nin yazılı onayı olmaksızın devredilemez.

Süre ve Sona Erme

- 15.6.** Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen 15.1. ve 15.2. maddeleri 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.
- 15.7.** 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.

Feragat

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

Sözleşmeye Katılım

- 15.9.** Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın Yatırımcı Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir. Yatırımcı, Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için gerekmesi hâlinde, 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 Pay Alım Talimatı Formu'nu ve/veya Sözleşmeye Katılım Formu'nu imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcısı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan etmiştir.

Sözleşmenin Dili

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

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

- 15.11.** İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.
- 15.12.** Taraflar arasında İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklar aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde oluşturulacak hakem heyeti

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

15.13. Tahkim talebinde bulunan Taraf veya Taraflar, tahkim talebiyle ve kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, tahkim talebinin tebliğinden itibaren 30 (otuz) gün içinde birer hakem tayin edeceklerdir. Kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, bu süre içinde bir hakem tayin edemezse, tahkim talebinde bulunan Taraf dâhil Taraflar'dan herhangi birinin talebi üzerine, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Divanı tarafından bir hakem atanacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına, davacı ve/veya davalı tarafta birden fazla Kişi bulunuyorsa aynı tarafta bulunan Taraflar, bir hakem tayin edeceklerdir ve aynı tarafta bulunan bu Taraflar hakem seçimi konusunda anlaşamıyorsa, hakem seçemeyen Taraflar yerine hakemi İstanbul Tahkim Merkezi atayacaktır.

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

Ekler

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

Ek-1: Tanımlar ve Yorum Kuralları

Ek-2: Pay Alım Talimatı Formu

Ek-3: Sözleşmeye Katılım Formu

Ek-4: Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Ek-5: Devir Protokolü Taslağı

Ek-6: Performans Ücretine İlişkin Bilgilendirme ve Beyan

İmza

15.16. Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından,

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

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

EKLER

EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI

1. Tanımlar

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

- A Grubu Katılma Payı** : Yalnızca Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği'ne tahsisli olarak ihraç edilebilecek ve Yatırım Komitesi'nde 4 (dört) üye aday gösterme ve görevden alma imtiyaz hakkını haiz Katılma Payı grubunu ifade eder.
- A Grubu Katılma Payı Sahibi** : A Grubu Katılma Payı'na sahip Yatırımcı'yı ifade eder.
- Alım Bedeli** : Pay Alım Talimatı veren herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen koşullara uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı ödeme tutarı ve/veya Alım Bedeli'ne karşılık gelen tutarda Fon'a devrettiği İştirak Payları'nın değerini ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı** : Herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan Katılma Payı grubunu ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı Sahibi** : B Grubu Katılma Payı'na sahip Yatırımcı'yı ifade eder.
- Bilgilendirme Dokümanları** : Şemsiye Fon İçtüzüğü ile İhraç Belgesi'ni ifade eder.
- Dağıtılabilir Tutar** : Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan elde ettiği temettü geliri, Fon Portföyü'nde yer alan İştirak Payları'nın satışından elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, Fon varlıklarının satışı, alacakların tahsili ve sonrasında Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri de dâhil olmak üzere borçların düşülmesi sonucu Fon'da oluşan nakit fazlasını ifade eder.
- Devir** : Katılma Payları'na ilişkin herhangi bir mali ve/veya yönetsel hakkın, mülkiyet hakkının, rüçhan hakkının, opsiyon hakkının veya 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 İhraç Sözleşmesi'nin ekinde (Ek-5) yer alan protokolü ifade eder.
- En Uygun Haberleşme Vasıtası** : GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ile ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer 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** : Dağıtılabilir Tutar'ın, Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri karşılığında, Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a, Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici yönetim kurulu kararı ile dağıtılmasını ifade eder.
- Eşik Getiri** : Her bir Yatırımcı özelinde ayrı ayrı takip edilecek olan ve Yatırımcı'nın farklı tarihlerde ödediği Alım Bedeli tutarlarının Yönetici tarafından gerçekleştirildiği tarihten 1 (bir) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB ABD Doları satış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden toplam tutarların, ilgili Yatırımcı'nın söz konusu ödemesinin Fon'dan yapılan dağıtımlar ile geri ödendiği tarihe kadar, yıllık %5 (yüzde beş) faiz oranı uygulanarak hesaplanan bileşik getiriyi ifade eder.
- Finansal Raporlama Tebliği** : 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ile bu Tebliğde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Fon** : Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği 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** : İhraç Belgesi'nde belirlenen Fon'un süresini ifade eder.
- Fon Toplam Değeri** : Fon Portföyü'ndeki varlıkların SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlenmesi 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'nn yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak ve Yönetim creti dâhil Fon'a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan Şemsiye Fon İçtüzüğü'nde belirtilen giderleri ifade eder.
- Gerçek Faydalanıcı** : Herhangi bir Kişi için kullanıldığında, gerçek Kişi ya da tüzel Kişi olup olmadığına veya tüzel kişiliği bulunup bulunmadığına bakmaksızın ilgili Kişi'yi nihai olarak sahipliğinde veya Kontrol'nde bulunduran veya ilgili Kişi tarafından hesabına işlem ya da faaliyet yürütülen gerçek kişiyi 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 tanımı ifade eder.

Gizli Bilgi

- : Yazılı halde, sözlü veya elektronik olarak veya sair yolla iletilen Yönetici'nin, Taraflar'dan herhangi birinin, ilgili işletmelerin faaliyeti, iş planları, pazarlama planları, Hesaplar'ı, finansal ve hukuki konuları, finansal sonuçları, operasyonları, mali tabloları, gelir tabloları, nakit akış tahminleri, ticari sırları, finansal ve operasyonel tahminleri, projeksiyonları, kayıtları, varlıkları, fikri mülkiyet varlıkları, izinleri, lisansları, onayları, üretim süreçleri, iş süreçleri, işletme süreçleri, ürünleri, hizmetleri, tedarikçileri, alt yüklenicileri, teknolojileri, know-how, teknikleri, bağlı kuruluşları, iştirakleri, hissedarları, ana şirketleri, kardeş şirketleri, grup şirketleri, çalışanları, danışmanları, üst düzey yönetimi ile ilgili bilgiler ile birlikte, işbu Sözleşme ve herhangi bir formattaki diğer işlem belgeleri de 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 yayımlanan, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

Hesaplar

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

Hesap Dönemi

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

İhraç Belgesi

- : Fon'un ihraç belgesini ve bu İhraç Belgesi'nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.

- İhraç Sözleşmesi** : GSYF Tebliği'nde belirlenen asgari içeriğe uygun olarak hazırlanan Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İlk Kapanış** : Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
- İlişkili Taraf** : i. Herhangi bir tüzel kişi ile ilgili kullanıldığında, bu tüzel kişinin iştiraklerini, grup şirketlerini, bu tüzel kişiyi doğrudan veya dolaylı olarak Kontrol edenleri, yönetim kurulu üyelerini, bu kişilerin iştiraklerini ve kurduğu ve/veya yöneticisi olduğu fonları; ayrıca söz konusu tüzel kişinin Kontrol'ü altında olan veya bu tüzel kişi ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;
- ii. Herhangi bir gerçek kişi ile ilgili kullanıldığında, bu gerçek kişinin aile üyelerini (eş, çocuk, ebeveyn), bu kişiyi doğrudan veya dolaylı olarak Kontrol edenleri, bu kişinin kurduğu ve/veya yönettiği fonları, bu kişinin Kontrol'ü altında olan veya bu kişi ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;
- iii. Herhangi bir fon ile ilgili kullanıldığında, bu fonu yöneten, Kontrol eden veya Fon'un kurucusu veya yönetici olan Kişiler'i; Fon'un yatırım yaptığı ve Kontrol'ü altında olan Kişiler'i veya bu fon ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;
- 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 her bir Yatırımcı'nın Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.
- KAP** : Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.
- Kişi** : Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmî Makamı veya bir alt kuruluşu 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.
- Kontrol** : Bir Kişi'nin yönetime ilişkin kararlarının alınmasında etkili olmayı; herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, bir tüzel kişinin sermayesinin %50 (yüzde elli)'sinden daha fazlasına sahip olunması ile bu tanım kapsamında "*Kontrol*" sözcüğü ("*kontrol etme*", "*kontrol edilme*" ve "*ortak kontrolü altında*" terimleri de dâhil) herhangi bir taraf bakımından kullanıldığında, söz konusu tarafın ister oy hakkına sahip menkul kıymetler isterse sermayedeki pay, anlaşma yoluyla veyahut başka şekilde doğrudan veya dolaylı olarak yönetim ilkelerini yönetme veya yönetirme tam yetkisine sahip olmasını ifade eder.
- Kurucu** : Fon'un kurucusu olan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
- Kurul veya SPK** : Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder.
- MKK** : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ifade eder.
- Nitelikli Yatırımcı** : Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK'nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dâhil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip 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 tanımını ifade eder.

Önemli Olumsuz Etki

- : Fon şartlarında yapılan değişiklikler sonucunda Yatırımcı'nın, Fon'a yaptığı yatırımdan beklediği finansal getirinin önemli ölçüde azalmasına; Fon yatırımı çerçevesinde maruz kaldığı risk seviyesinin önemli ölçüde artmasına neden olan beklenmeyen ve önemli bir olumsuz etki yaşamasını ifade eder. Bu çerçevede, aşağıdaki durumlar Önemli Olumsuz Etki'ye yol açabilir:
- i. Fon'un yatırım stratejisinde daha riskli varlıklara yönelinecek değişiklikler yapılması,
 - ii. Fon'un yönetimi veya Fon'un Yatırım Komitesi'nin oluşumunda kontrol değişikliğine yol açacak değişikliklerin gerçekleştirilmesi,
 - iii. Fon'a İlişkin Giderler'e yeni kalemler eklenmesi,
 - iv. Fon toplam gider oranının arttırılması,
 - v. Yönetim Ücreti'nin artırılması veya hesaplanma yönteminin bahsi geçen Yönetim Ücreti'ni ödeyen Yatırımcı'nın aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi,
 - vi. Performans ücretinin artırılması veya hesaplanma yönteminin performans ücreti tahsil edilen Yatırımcı'nın aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi,
 - vii. Fon'dan yapılacak dağıtımlara ilişkin şartların, Yatırımcı'nın değişiklik öncesindeki durumuna göre daha kötü hale gelmesi,
 - viii. Fon'da mevcut olan Yatırımcı itfa haklarının kısıtlanması,
 - ix. Katılma Payları'nın Devir'inin ağırlaştırılması,
 - x. Fon'un raporlama ve şeffaflık yükümlülüklerinin azaltılması,
 - xi. Fon Süresi'nin içerisinde kalmak kaydıyla, Yatırım Komitesi ön kararı ile Kurucu tarafından Dönemi'nin 1 (bir) yıl uzatılması hâli saklı kalmak üzere Yatırım Dönemi'nin uzatılması,

- xii. Yatırım Komitesi ön kararı ile Fon Süresi'nin, Kurucu tarafından SPK'nın onayının alınması akabinde Tasfiye Dönemi'ne girilmesinden önce birer yıllık dönemlerle 2 (iki) yıl uzatılması hâli saklı kalmak üzere Fon Süresi'nin uzatılması.

- Özel Değerleme Raporu** : Alım Bedeli tutarlarının Fon'a aktarılması karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu ifade eder.
- Pay Alım Talimatı** : İhraç Sözleşmesi'nin ekinde (Ek-2) yer alan Pay Alım Talimatı Formu'nun imzalanması suretiyle verilen ve Fon Katılma Payı'nın satın alınması amacıyla Alım Bedeli'nin Yatırımcı tarafından tek seferde Fon'a aktarılması sonucunu doğuran talimatı ifade eder.
- Portföy Saklayıcısı** : Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyü'ndeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanları'nda açıklanan saklama kuruluşunu ifade eder.
- Portföy Yönetim Tebliği** : 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- 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 Gazetede yayımlanan, 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.
- Şemsiye Fon İçtüzüğü** : 17.07.2025 tarih ve 11373 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesi'nde ilan edilen Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Girişim Sermayesi Şemsiye Fonu içtüzüğünü ve bahsi geçen bu içtüzükte değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.

- Tasfiye Dönemi** : Fon Süresi'nin son 6 (altı) ayını oluşturan dönemi ifade eder.
- TBK** : 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
- 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 veyahut 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.
- Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı** : Kendi veya Gerçek Faydalanıcı'sı; Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi, Amerika Birleşik Devletleri, Avrupa Birliği, Birleşik Krallık, Dünya Bankası ya da diğer yetkili otoriteler tarafından belirlenen bir yaptırım listesine giren Yatırımcı'yı ifade eder.
- Yatırım Dönemi** : Fon Süresi içerisinde kalmak kaydıyla Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici tarafından 1 (bir) yıl uzatılabilecek olan, İlk Kapanış'tan itibaren 5 (beş) yıl olan süreyi ifade eder.
- Yatırım Komitesi** : GSYF Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dâhilinde kurulan yatırım komitesini ifade eder.
- Yatırımcı** : Fon'dan Katılma Payları satın alarak Fon'a katılan, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olan yatırımcıyı ifade eder.
- Yatırımcı Sözleşmesi** : Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde yer verilmeyen hususların düzenlendiği 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.

- Yönetici** : Fon'un yöneticisi olan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
- Yönetim Ücreti** : Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanarak Yönetici'ye ödenecek ücreti ifade eder.
- 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 bütünüün 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 – PAY ALIM TALİMATI FORMU

TARİH	:	
YATIRIMCI BİLGİLERİ		
İsim / Unvan	:	
Adres	:	
Vergi Dairesi ve Vergi No	:	
Telefon	:	
Elektronik Posta	:	
YATIRIMCI KATEGORİSİ		
Bireysel Nitelikli Yatırımcı <input type="checkbox"/>		Kurumsal Nitelikli Yatırımcı <input type="checkbox"/>
<i>(Bu kısım yalnızca pay alım talimatında bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır.)</i>		
Pay Alım Tutarı	_____ (yazı ile) –	Türk Lirası TARİH – KAŞE – İMZA
<p>* Bu formu imzalamakla: Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") Pay Alım Talimatı verdiğimi ve işbu formu imzalayarak bu Pay Alım Talimatı'mın tamamını; Fon'un yürürlükte bulunan ve tarafı olduğum İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak yerine getireceğimi; Fon'dan 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.</p>		
Ek – 1 : Nitelikli Yatırımcı Beyanı Ek – 2 : İhraç Sözleşmesi Ek – 3 : Yatırımcı Sözleşmesi Ek – 4 : Sözleşmeye Katılım Formu		
İmza		Kaşe

(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına Yönetici olarak;

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

EK 3 – SÖZLEŞMEYE KATILIM FORMU

TARİH	:	
YATIRIMCI BİLGİLERİ		
İsim / Unvan	:	
Adres	:	
Vergi Dairesi ve Vergi No	:	
Telefon	:	
Elektronik Posta	:	
SÖZLEŞMEYE KATILIM		
1. Amaç ve Yorum Kuralları		
<p>İşbu form, formda bilgileri verilen Yatırımcı'nın, Fon'un/...../2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olması ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nün tüm hükümlerinin Yatırımcı için bağlayıcı olmasını sağlamak amacıyla hazırlanmıştır. Formda imzası bulunan Taraflar, formun Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını oluşturduğunu ve aksi belirtilmediği sürece İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan tanımlar ve yorumların burada da aynen geçerli olacağı konusunda mutabıktır.</p>		
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 Yatırımcı için yürürlüğe girecektir.		
Ek – 1 : İhraç Sözleşmesi		
Ek – 2 : Yatırımcı Sözleşmesi		
İmza		Kaşe

(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına Yönetici olarak;

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

EK 4 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

Aşağıda imzası bulunan ben, [.....] , Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na (“**Fon**”) yatırım yapma ve Fon'un Katılma Payları'nı (“**Katılma Payları**”) iktisap etme niyetinde olduğumdan aşağıdaki beyanlarımı Fon'un Kurucu'su konumundaki Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'ye sunar,

- 1) Fon Katılma Payları'nın ihracına ilişkin Fon İhraç Belgesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu (“**Kurul**”) tarafından onaylanmasının, ihraççının veya İhraç Belgesi'nde yer alan bilgilerin Kurul tarafından tekeffülü anlamına gelmeyeceğini ve ilgili Katılma Payları'na ilişkin bir tavsiye niteliğinde olmadığını bildiğimi,
- 2) İhraç edilen Katılma Payları'nın devlet güvencesi altında olmadığını ve anaparanın yitirilmesi dâhil çeşitli yatırım riskleri içerdiğini bildiğimi,
- 3) Sermaye piyasası mevzuatında belirtilmiş olan ve “*Nitelikli Yatırımcı*” tanımında yer alan şartları sağladığımı,
- 4) “*Nitelikli Yatırımcı*” tanımında yer alan şartları kaybettiğimde derhal Yönetici ile ilgili ve yetkili kuruluşa haber vereceğimi, bilgi vermemem durumunda sermaye piyasası mevzuatına aykırılık nedeniyle sorumlu tutulacağımı bildiğimi,
- 5) Katılma Payları'nın Nitelikli Yatırımcılar'a ihracı nedeniyle izahname düzenlenmesinin mevzuat uyarınca zorunlu olmadığını ve bu yatırımı yaparken ihraç edilen Katılma Payları ve ihraççı hakkında bilgileri ihraççıdan, Şemsiye Fon İçtüzüğü 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 satılmayacağını 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 satılmayacağını bildiğimi, satın aldığım Katılma Payları'nın herhangi bir şekilde Nitelikli Yatırımcı olmayan birine veya Kurucu'nun onayı bulunmaksızın bir Nitelikli Yatırımcı'ya devri hâlinde sorumluluğuun tarafıma ait olacağını ve bu nedenle Kurucu'ya bir sorumluluk yüklemeyeceğimi,
- 14) Bu beyanların tamamının doğru olduğunu ve yanıltıcı olmadığını, bu beyanı özgür iradem ile imzaladığımı,

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

BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:

Adı/Soyadı – Unvanı _____ :

T.C. Kimlik Numarası _____ :

Vergi Kimlik Numarası _____ :

Adresi _____ :

Tarih _____ :

İmza _____ :

EK 5 – DEVİR PROTOKOLÜ

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK'nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") Yatırımcı olarak yatırım yapma niyetiyle aşağıda imzası bulunan [.....] ("Devralan") [.....]'den ("Devreden") [...../...../.....] tarihi itibarıyla [.....] [.....] birim Katılma Payı satın almıştır.

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

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

Yönetici'nin, Devralan'ın [.....] [.....] 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 [.....] [.....] adet olacağını,
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 [.....] [.....] adet Katılma Payı'nı [.....] [.....] 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

**Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

EK 6 – PERFORMANS ÜCRETİNE İLİŞKİN BİLGİLENDİRME VE BEYAN

Performans ücretine ilişkin bu beyanı imzalayarak yatırımcısı olduğum, Sermaye Piyasası Kanunu uyarınca girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na (“**Fon**”) ilişkin olarak;

1. Şemsiye Fon İçtüzüğü, İhraç Belgesi ve İhraç Sözleşmesi'nin performans ücretine ilişkin hükümlerini inceleyerek bilgilendirildiğimi,
2. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esasları içeren ve Kurucu'nun yönetim kurulu kararını ve performans ücreti hesaplama örneğini incelediğimi ve hüküm ve koşullarını kabul ettiğimi,
3. Performans ücreti ve performans ücretine ilişkin BSMV'nin (ve varsa sair vergilerin), Fon'dan tahsil edileceği hususunda bilgilendirildiğimi,

Kurucu'ya ve Fon'a karşı kabul, beyan ve taahhüt ederim.

Performans Ücreti Tahsiline İlişkin Esaslar:

Fon'dan performans ücreti tahsiline ilişkin esaslar, Kurucu tarafından [●] tarih ve [●] sayılı yönetim kurulu kararı ile aşağıdaki şekilde belirlenmiştir:

[●]

Fon'da oluşan dağıtılabilir tutar, Yatırım Komitesi'nin dağıtım kararı ve Yönetici'nin onayı ile yatırımcılara Fon'daki katılma payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrasında; her bir her bir yatırımcı için 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 yatırımcıya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı ilgili yatırımcının pay alım talimatı çerçevesinde Fon'a ödediği alım bedeli tutarlarının toplamına eşit oluncaya kadar;
- (ii) İkinci olarak, (i) bendinin dağıtımından sonra kalan dağıtılabilir tutarın %100 (yüzde yüz)'ü ilgili yatırımcıya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu yatırımcının eşik getirisine eşit oluncaya kadar;
- (iii) Üçüncü olarak, (ii) bendinin dağıtımından sonra kalan dağıtılabilir tutarın %100 (yüzde yüz)'ü Yönetici'ye yapılan dağıtımların toplamı (ii) bendi uyarınca yatırımcılara yapılan toplam dağıtım tutarının %25 (yüzde yirmi beş)'ine eşit oluncaya kadar;
- (iv) Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın %80 (yüzde seksin)'i ilgili yatırımcıya Fon'daki katılma payı oranında; %20 (yüzde yirmi)'si Yönetici'ye performans ücreti olarak dağıtılır.

Performans ücreti her bir yatırımcı ve aynı yatırımcının farklı tarihlerde Katılma Payı alımı yaptığı tutarlar üzerinden ayrı ayrı takip edilecektir. Yürürlükteki mevzuat, Şemsiye Fon İçtüzüğü, İhraç Belgesi ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen durumlardan kaynaklanan katılma payı iadelerinde gerçekleştirilecekler de dâhil olmak üzere Fon'dan yapılacak her dağıtımda; yukarıdaki dağıtım anahtarına uygun olarak Yönetici'nin performans ücretine hak kazanıp kazanmadığı kontrol edilecek ve herhangi bir dağıtımda performans ücreti oluşmaması durumunda, bir sonraki dağıtımda önceki dağıtım tutarları da dağıtılabilir tutara eklenerek hesaplama yapılacaktır.

Her bir yatırımcının pay alım talimatı çerçevesinde gerçekleştirdiği alım bedeli tutarlarının Yönetici tarafından gerçekleştirildiği tarihten 1 (bir) iş günü öncesinde açıklanan TCMB ABD Doları satış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden toplam karşılığı ve yatırımcıya yapılacak dağıtımların, dağıtım tarihinden 1 (bir) İş Günü önce açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı TCMB ABD Doları cinsinden toplam tutar performans ücreti hesaplamalarında dikkate alınacaktır.

Performans ücreti ve bunlara ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanacaktır.

Tasfiye döneminin 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 yatırımcılara dağıtılmak üzere Fon'a iade edilecektir.

Performans Ücreti Hesaplama Örneği		Tutar (ABD Doları)
a.	Katılma Payı Alımı İçin Tahsil Edilen Tutar	1.000.000
b.	Girişim Sermayesi Yatırımlarının Toplamı	800.000
c.	Girişim Sermayesi Yatırımından Elde Edilen Nakit Gelir	50.000
d.	Girişim Sermayesi Yatırımlarından Çıkılırken Elde Edilen Satış Tutarı ve (varsa) Fonda Diğer Yatırım Araçlarında Değerlendirilen Nakit	2.500.000
e.	Girişim Sermayesi Yatırımları Haricindeki Yatırımlardan Elde Edilen Getiri (Fon Portföyü'nün % 20'lik Kısımından Elde Edilme İhtimali Olan Diğer Menkul Kıymet Yatırımları)	20.000
f.	Yönetim Ücreti	20.000
g.	Fon Masrafları	10.000
h.	Eşik Değer*	%5
i.	Eşik Getiri** (a x h)	50.000
Dağıtılabilir Tutar (c + d + e) – (f + g)		2.540.000

Dağıtım Sıralaması	Dağıtılabilir Tutar (ABD Doları)	Yatırımcı (ABD Doları)	Yönetici (ABD Doları)
	2.540.000		
1.	Yatırımcı Anaparası Ödemesi	1.000.000	–
2.	Eşik Getiri Ödemesi	50.000	–
3.	Yönetici Eşik Değer Ödemesi (Catch Up)	–	12.500
4.	Paylaşım (%80 – %20)	1.477.500	295.500
TOPLAM		2.232.000	308.000

BEYANDA BULUNAN YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı:

Pasaport Numarası:

T.C. Kimlik Numarası:

Vergi Kimlik Numarası:

Adresi:

Tarih:

İmza:

İMZA SAYFASI

FON

**Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Otomotiv Endüstrisi İhracatçıları Birliği
Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına

Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

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