

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Logo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

04.07.2025

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu 04.07.2025 tarihli İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Dereboyu Cad. No:78 Kat:4 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.07.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon’un hem kurucusu hem de yönetici sıfatıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu/Yönetici**”);
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Kurucu tarafından kurulan bir girişim sermayesi yatırım Fonu olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Logo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda veya Kaynak Taahhüdü Formu’nda veya Devir Protokolü’nde, adı-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcılar (her biri ayrı ayrı “**Yatırımcı**” veya birlikte “**Yatırımcılar**”)

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

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

2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

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

1. KONU

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

2. FON’UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 4.1. Fon, GSYF Tebliği ile Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara uygun olarak global ölçekte rekabet edebilecek yüksek teknoloji ve/veya yenilikçi iş model üreten tohum aşaması, erken aşama ve büyüme aşaması Girişim Şirketleri'ne doğrudan veya GSYF Tebliği'nde tanımlanan yurt içinde kurulu özel amaçlı şirketler ve yurt dışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olunması veya bu şirketlerin kurucusu olunması veya yatırım fonlarından katılma payları satın alınması yoluyla getiri sağlamayı hedeflemektedir. Fon Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer araçlarla yüksek riskli Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayı ve bu Girişim Şirketleri'ne stratejik destek sağlamak suretiyle bu şirketlerin büyüme hedeflerine ulaşmasını sağlayarak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Bu çerçevede Fon, belirlenen Girişim Şirketleri'nin ortaklık paylarına, borçlanma araçlarına yatırım yapabilir; Girişim Şirketleri'ne borç-sermaye karması finansman sağlayabilir. Fon'un borç ve sermaye karması finansman işlemleri sonucunda, ilgili finansman sözleşmesinde yer alan şartlarla Girişim Şirketleri'nin paylarına sahip olması mümkündür.
- 4.2. Borç ve sermaye karması finansman işlemleri, satın alma, sermaye artırımı yoluyla pay edinimi veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu pay sahibine satış, mevcut pay sahibine satış, stratejik ortağa satış, üçüncü tarafa satış veya tasfiye yöntemleriyle; borçlanma aracı yatırımlarından ise itfa veya satış yoluyla; Fon yatırımlarından da satış veya tasfiye yöntemleriyle ancak bunlarla da sınır olmamak kaydıyla, çıkış gerçekleştirmesi hedeflenmektedir.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.3. Fon, Fon'daki toplam Kaynak Taahhüdü'nün %20 (yüzde yirmi)'sine karşılık gelecek tutarı İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Techone Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ve İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Twozero Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na yönlendirmeyi taahhüt etmeyi planlamaktadır.
- 4.4. Fon, 2.000.000 (iki milyon) ABD Doları tutarını aşmayacak şekilde ve Fon'daki toplam Kaynak Taahhüdü'nün azami %10 (yüzde on)'una kadar olan tutarları yerli veya yabancı girişim sermayesi yatırım fonlarına taahhüt edebilir.
- 4.5. Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtia ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.
- 4.6. Fon, türev araçlara sadece Fon Portföyü'nü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz.
- 4.7. Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına uyulur.

3. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR

Risk Bildirimi

- 5.1. Kurucu veya Yönetici, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriye sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir.
- 5.2. Yönetici, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup Yatırımcı'ya taahhüt ettiği veya garanti verdiği bir kazanç oranından söz

edilemez. Ancak Yönetici, bu görevi yerine getirirken Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümlerine, GSYF Tebliği'ne ve ayrıca Bilgilendirme Dokümanları'na uygun hareket edecektir.

- 5.3. Fon Portföyü, Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından oluşturulacağından, Fon Portföyü'nün oluşturulması ve yönetimi risk esasına dayalı olup Yatırımcı'ya herhangi bir şekilde kâr garantisi verilmemektedir. Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabilecek ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabilecektir.
- 5.4. Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi Bilgilendirme Dokümanları ve bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen hâliyle Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması hâlinde hem ilgili şirketler hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- a) **Finansman Riski:** İlk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.
- b) **İhraççı Riski:** Fon Portföyü'ne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- c) **Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- d) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar ihtimalidir.
- e) **Mücbir Sebep Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketi'nin, herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.
- f) **Operasyonel Risk:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeni ile ortaya çıkabilecek zarar veya kayıp riskidir.
- g) **Piyasa Riski:** Kur, faiz oranı, borçlanma maliyetleri ve hisse fiyatları gibi değişkenlerdeki oynaklığın Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinde meydana getirebileceği değişikliktir.
 - i. **Kur Riski:** Fon Portföyü'ne yabancı para cinsinden varlıkların dâhil edilmesi hâlinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
 - ii. **Faiz Oranı 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.

- iii. **Enflasyon Riski:** Enflasyonun direkt etkisinin yanı sıra, reel fiyat artışları ile TÜFE ve ÜFE'nin aritmetik ortalaması arasındaki fark kadar bir olumsuz etki yaratma riski vardır.
- h) **Sermaye/Yatırım Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel, mali vb. bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek sermaye zararı riskidir.
- i) **Yasal Risk:** Yaşanacak Yürürlükteki Mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir.
- j) **Yoğunlaşma Riski:** Fon'un sınırlı sayıda Girişim Şirketi'ne ve belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu söz konusu yatırımların değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riskleri ifade etmektedir.

5.6. Fon tarafından yatırım yapılan Girişim Şirketleri'ne ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

- a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin yatırım süresince değerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- b) **Fesih Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin feshedilmesi riskini kapsamaktadır.
- c) **Geri Ödeyememe Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin sözleşme ya da lisanslarının feshedilmesi ya da gelirlerinin herhangi bir nedenle finansal modelde öngörülen seviyede gerçekleşmemesi nedeniyle finansman sağlayıcılara karşı yükümlülüklerini tam tazmin edememe riskidir.
- d) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.
- e) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin Vergi yükümlülükleri dâhil mali yükümlülüklerini yerine getirmeme riskini kapsar.
- f) **Mücbir Sebep Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin, herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.
- g) **Operasyonel Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin, faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.
- h) **Piyasa Riski:** Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve faiz oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve Fon Portföy Değeri'ni azaltma riskidir. Fon Portföyü'nde yer alan faiz oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.
- i) **Yasal Risk:** Yaşanacak Yürürlükteki Mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin giderlerini yükseltmek veya gelirlerini azaltmak zorunda bırakılması riskini işaret eder.

- j) **Yönetsel Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Beyanlar

- 5.7. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne "*Yatırımcı*" sıfatıyla taraf olmanın ve Fon'da Katılma Payı'na sahip bir Yatırımcı olmanın taşıdığı risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar ve sair diğer işlemler sonucunda kâr elde edebileceği gibi zarar riskinin de bulunduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucunda zarar riskini üstlendiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 5.8. Yatırımcı, bu İhraç Sözleşmesi'nde işaret edilen yatırım risklerini bilerek ve göz önüne alarak bu sözleşmeye girdiğini ve mali durumunun bu riskleri kaldırabilecek ölçüde iyi olduğunu beyan ve kabul eder.
- 5.9. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni akdetmeden önce Fon'a, Bilgilendirme Dokümanları'na ve İhraç Sözleşmesi'ne ilişkin gerekli ve yeterli araştırmayı yaptığını, risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucu doğabilecek kayıplar hakkında başta finansal olmak üzere her türlü bilgi ve tecrübeye sahip olduğunu, Fon'a yaptığı yatırımın risklerini ve olası finansal kayıplarını hesap ederek İhraç Sözleşmesi'ni imzaladığını peşinen kabul ve beyan eder.
- 5.10. Yatırımcı, Fon'un temel yatırım stratejisinin Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen hâliyle, Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmak olduğunu, bahsi geçen şirketlerin başarılı olamaması hâlinde hem ilgili şirketlerin hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrayacağını bildiğini kabul ve beyan eder.
- 5.11. Yatırımcı, Girişim Sermayesi Yatırımları'nın ve Türk hukukuna göre Türkiye'de regüle edilmiş bir girişim sermayesi yatırım fonunda Katılma Payı'na sahip bir yatırımcı olmanın taşıdığı riskler hakkında bilgi sahibi olarak Fon'a ve Fon üzerinden yapılacak yatırımlara katılmak istediğini kabul ve beyan eder.
- 5.12. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni okuyup anlayarak, lüzumlu gördü ise uzman danışmanlarıyla müzakere ederek kabul ettiğini, İhraç Sözleşmesi'nin imzalanması hususunda tamamen özgür iradesiyle hareket ettiğini, Taraflar'ın hiçbir zaman birbirini ikna etme çabası içinde olmadıklarını, Kurucu tarafından; Fon'un önceden saptanmış bir getiri sağlayacağına, Yatırımcı'nın anaparasının korunacağına dair kendisine herhangi bir sözlü ya da yazılı taahhüt ya da garanti verilmediğini, Yönetici'nin bir getiri sağlama yönünde ilan ve reklamlar yayımlamadığını, bu yönde herhangi bir imada dâhi bulunmadığını peşinen kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 5.13. Yatırımcı, Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabileceğini ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri'nin artabileceği gibi azalabileceğini, Fon Portföyü'nün değer kaybetmesi hâlinde Kurucu/Yönetici'den her ne isim altında olursa olsun kâr kaybı dâhil herhangi bir maddi ve/veya manevi tazminat talep etmeyeceğini beyan, kabul ve taahhüt eder.

4. KAYNAK TAAHHÜDÜ ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI

Kaynak Taahhüdü

- 6.1. Yatırımcı, Taahhüt Toplama Dönemi boyunca, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Kurucu'nun onayı ile **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü Formu'nu imzalamak ve **Ek-3**'te yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle Fon'a Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir.
- 6.2. Kaynak Taahhüdü yalnızca nakit ve asgari olarak 50.000 (elli bin) ABD Doları olarak verilebilir.
- 6.3. Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

Kaynak Taahhüdü'nün Arttırılması

- 6.4. İlk Kapanış'tan Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonuna kadar Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhüdü;
 - (i) Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yatırımcı Toplantısı'nda oybirliği ile karar alınması kaydıyla, Özel Değerleme Raporu alınmasına gerek kalmaksızın yeni Katılma Payı ihracı yapılması ile Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak tüm Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütlerinin artırılması veya,
 - (ii) Yatırım Komitesi'nde karar alınmasına rağmen Yatırımcı Toplantısı'nda oybirliği ile karar alınamaması ve toplantıya katılmayan ve olumsuz oy kullanan Yatırımcılar'ın Katılma Payı oranının Fon'daki tüm Katılma Payı oranı dikkate alındığında %40 (yüzde kırk)'ı geçmesi durumunda, Özel Değerleme Raporu alınarak yeni Katılma Payı ihracı yapılması ile olumlu oy kullanan Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütleri'nin artırılması,

hâllerinde, Kaynak Taahhüdü artırılan Yatırımcılar'ın **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü Formu'nu imzalaması suretiyle artırılabilir. Yatırımcılar, Yönetici'ye, işbu madde kapsamında Kaynak Taahhüdü artırılan diğer Yatırımcılar ile kendi adlarına **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü Formu'nu imzalama yetkisini vermektedir.

- 6.5. Arttırılması planlanan Kaynak Taahhüdü'nün Fon'daki tüm Yatırımcılar veya Yatırımcı Toplantısı'nda olumlu oy kullanan Yatırımcılar tarafından sağlanamaması durumunda, Yatırım Komitesi'nin kararı ile Özel Değerleme Raporu alınarak yeni Katılma Payı ihracı yapılması ile Fon'a yeni Yatırımcılar'ın kabul edilmesi suretiyle Fon'daki toplam Kaynak Taahhüdü arttırılabilir. Bu durumda Fon'a Yatırımcı kabulüne ilişkin hükümler uygulanır.
- 6.6. Bu madde çerçevesinde;
 - (i) Özel Değerleme Raporu alınması hâlinde, rapor masrafları, Kaynak Taahhüdü'nü arttıran Yatırımcılar tarafından karşılanır.
 - (ii) Kaynak Taahhüdü artırılan mevcut Yatırımcılar'a Denkleştirme hükümleri kıyasen uygulanır.

Ödeme Çağrısı

- 6.7. Ödeme Çağrısı'nın ne zaman ve ne miktarda yapılacağına, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yatırım Komitesi karar verir ve Ödeme Çağrısı, Katılma Payı satın alma tarihinden en az 10 (on) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasiyası'yla iletilir.
- 6.8. Ödeme Çağrısı, her bir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü aşmaması koşuluyla Fon'a Türk Lirası cinsinden ödemesi gereken tutar ile ödeme tarihini içerir.

6.9. Yönetici, kural olarak, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü tutarlarını aşacak şekilde Yatırımcılar'a Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.

6.10. Yönetici, Yatırımcılar'a aşağıda sıralanan durumlarda Ödeme Çağrısı'nda bulunabilecektir;

- a) Yatırım Dönemi boyunca;
 - i. Girişim Sermayesi Yatırımı ve Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer yatırımları yapmak,
 - ii. Fon'a İlişkin Giderler'i karşılamak,
 - iii. Bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ve,
 - iv. Yatırımcı'nın Portföy Yönetim Sözleşmesi'ne ilişkin yükümlülüklerini karşılamak,
 - v. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerini karşılamak,
- b) Yatırım Dönemi sonrasında ise;
 - i. Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapılması,
 - ii. Yatırım Dönemi içinde hâlihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması,
 - iii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve,
 - iv. Yatırımcı'nın Portföy Yönetim Sözleşmesi'ne ilişkin yükümlülüklerini karşılamak,
 - v. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılamak.

Yönetici, Fon Portföy'ünde yeterli nakdin veya Fon'da yeterli likit varlığın olması durumunda işbu maddenin (b) bendinin (iii) ve (v) alt bentlerinde yer alan amaçları gerçekleştirmek amacıyla Yatırımcılar'dan Katılma Payı almaları için talepte bulunamaz.

Katılma Payı Satışı

6.11. Katılma Payı satışı Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi suretiyle gerçekleştirilir. Şüpheye mahal vermemek adına, Fon'daki Katılma Payları'nın %50 (yüzde elli)'sinden fazlası Logo ve Logo Teknoloji ile ilişkili Taraflar'ına ait olacaktır.

6.12. Katılma Payı satışı için Yönetici tarafından yapılan Ödeme Çağrısı'na istinaden İhraç Belgesi'nde belirlenen Katılma Payı alım-satımının yapılacağı yerlere başvurularak Yatırımcılar tarafından alım talimatı verilir ve bu talimatlar Yönetici tarafından talimatın verilmesini takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde yerine getirilir.

6.13. Kaynak Taahhüdü ödemeleri, Ödeme Çağrısı üzerine, tek seferde veya kısımlar hâlinde yerine getirilebilecektir.

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

- 6.15. Her bir Yatırımcı, kural olarak, Katılma Payları'nı Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak satın alacaktır. Fakat Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü'nü tek seferde Fon'a ödeyecek olması hâlinde Yönetici, yeni Yatırımcılar'a yapılacak ihraçta mevcut Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak Katılma Payı alım haklarını kısıtlayabilir.
- 6.16. İlk Kapanış'ta Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir.
- 6.17. İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda asgari Fon Birim Pay Değeri 1 (bir) TL olmak ve Denkleştirme hükümleri saklı kalmak üzere, Kaynak Taahhütleri'ne istinaden verilen alım talimatları Katılma Payı ihracı için düzenlenen Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir. Şüpheye mahal vermemek adına İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda, Katılma Payı birim fiyatı Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların Kurul düzenlemelerine uygun değerlendirilmesi sonucu oluşturulacak güncel Fiyat Raporu'nda belirlenecek fiyat olacaktır.
- 6.18. Yatırım Komitesi'nin alacağı karar ile Katılma Payı ihracının, Fon Birim Pay Değeri'nden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür. Katılma Payı alım satımına esas teşkil eden bu fiyat, her işlem öncesinde Yatırımcılar'a Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirilir.
- 6.19. Fon Toplam Değeri'nde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, Kaynak Taahhüdü ödemelerinden önce Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ve Yatırım Komitesi'nin olumlu oyu ile Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, talep eden Yatırımcılar tarafından karşılanır.
- 6.20. Kaynak Taahhüdü'nün ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısının küsuratlı çıkması durumunda, Fon'da küsuratlı Katılma Payı ihraç edilemeyeceğinden, Yatırımcı'ya ihraç edilecek Katılma Payı sayısı aşağıya doğru yuvarlanacaktır.
- 6.21. Katılma Payları'nın satışı esnasında Fon'a giriş komisyonu Denkleştirme durumunda uygulanabilecektir. Elde edilecek komisyon tutarları Fon'a gelir olarak kaydedilir.

Denkleştirme

- 6.22. İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü alınması durumunda; yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla tüm Yatırımcılar'ın Katılma Payı oranlarının, toplam Kaynak Taahhütleri oranına mütenasip olması sağlanması için mevcut Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nın bir kısmı Fon'a itfa edilerek Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunan Yatırımcılar'a aynı sayıdaki Katılma Payları, aşağıda esasları ve Ek-5'te örneği yer alan denkleştirme hesabına uygun olarak Denkleştirme Tutarı üzerinden ihraç edilir ("**Denkleştirme**"). Denkleştirme'nin amacı, İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü vererek Fon'a katılan yeni Yatırımcılar'ın, Fon'a İlk Kapanış'ta katılmışçasına Fon'da bulunan mevcut Yatırımcılar ile ekonomik pozisyonlarını eşitlemektir.

A : $[C / (B + C) \times D] + E$ ("**Denkleştirme Tutarı**")

B : Denkleştirme yapıldığı tarih itibarıyla Fon'daki mevcut toplam Kaynak Taahhüdü

C : Yeni Yatırımcılar'ın Fon'a verdiği toplam Kaynak Taahhüdü

- D** : Denkleştirme yapıldığı tarih itibarıyla mevcut Yatırımcılar'ın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü
- E** : Mevcut Yatırımcılar'ın Ödenmiş Kaynak Taahhütleri'nin her bir Ödenmiş Kaynak Taahhüdü'nün Fon'a aktarıldığı tarihler dikkate alınmak suretiyle Denkleştirme'nin yapıldığı tarihe kadar, TCMB tarafından açıklanan bankalarca açılan bir yıla kadar vadeli mevduatlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları uygulanarak Yatırım Komitesi tarafından hesaplanacak prim ("**Denkleştirme Primi**")

6.23. Denkleştirme hesaplamasında;

- 6.23.1.** Fon'daki mevcut her bir Yatırımcı tarafından Fon'a itfa edilecek Katılma Payı sayısı, yeni Yatırımcılar'a ihraç edilecek Katılma Payları'nın sayısı göz önünde bulundurularak, ilgili mevcut Yatırımcılar'ın kendi Kaynak Taahhütleri oranlarında belirlenir.
- 6.23.2.** Primli Katılma Payı birim fiyatı, Fon'a yeni katılacak Yatırımcı tarafından Fon'a ödenecek Denkleştirme Tutarı'ndan, ilgili döneme ait Yönetim Ücreti'nin Yönetici'ye ödenmesi akabinde kalan meblağın, Fon'daki mevcut Yatırımcılar tarafından Fon'a itfa edilen Katılma Payı sayısına bölünmesi suretiyle hesaplanır. Şüpheye mahal vermemek adına, Fon'a yeni katılacak Yatırımcı tarafından Yönetici'ye ödenecek Yönetim Ücreti, İlk Kapanış'tan yeni Yatırımcı'nın Fon'a katıldığı tarihe kadar olan dönem için yeni Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü miktarı üzerinden hesaplanacak Yönetim Ücreti tutarını ifade etmektedir.
- 6.23.3.** Fon'daki mevcut Yatırımcılar'ın Katılma Payları, aşağıda esasları ve **Ek-5**'te örneği yer alan Denkleştirme hesabına uygun olarak Fon'a itfa edilir. Mevcut Yatırımcılar, itfaya konu Katılma Payları'nı, Yönetici'nin yeni Yatırımcı kabulüne ilişkin kararını takip eden 3 (üç) İş Günü içerisinde Fon'a itfa etmekle yükümlüdürler.

6.24. Denkleştirme sonrasında,

- 6.24.1.** Mevcut Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü, Katılma Payları'nın Fon'a itfası karşılığında Fon'dan kendilerine yapılan ödemedan Denkleştirme Primi çıkarılarak hesaplanan tutar kadar artacaktır.
- 6.24.2.** Fon'a yeni katılan Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ise Denkleştirme Tutarı'ndan Denkleştirme Primi çıkarılarak hesaplanan tutar kadar azalacaktır.
- 6.25.** Yönetici, işbu madde çerçevesinde Yatırımcılar'ın Ödenmiş Kaynak Taahhütleri'ni, Katılma Payı oranlarını, Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'ni ve ilgili diğer hususları Denkleştirme'nin amacını gerçekleştirmek ve Denkleştirme hesabına göre ayarlayarak işbu maddenin uygulanmasını sağlayacaktır.

Katılma Payı Grupları:

- 6.26.** Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da,
- Yalnızca A Grubu Katılma Payı Sahibi'ne tahsisli olarak ihraç edilecek Yatırım Komitesi'ne en fazla 3 (üç) üye aday gösterme ve bunları görevden alma imtiyazı ile kâr dağıtımında imtiyaz hakkını haiz A Grubu Katılma Payı;
 - Yalnızca B Grubu Katılma Payı Sahibi'ne tahsisli olarak ihraç edilecek Yatırım Komitesi'ne 5 (beş) üye aday gösterme ve bunları görevden alma imtiyaz hakkını haiz B Grubu Katılma Payı;

- iii. Herhangi bir imtiyaz hakkı bulunmayan C Grubu Katılma Payı;
- iv. Yalnızca D Grubu Katılma Payı Sahibi'ne tahsisli olarak ihraç edilecek kâr dağıtımında imtiyaz hakkını haiz D Grubu Katılma Payı;

ihraç edilebilecektir.

6.27. Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde aksi düzenlenmedikçe, bir Katılma Payı grubuna birden fazla Yatırımcı'nın sahip olması hâlinde, İhraç Sözleşmesi kapsamında ilgili grup Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'a tanınan hakların kullanılabilmesi için alınacak kararlar ilgili Katılma Payı grubuna sahip Yatırımcılar'ın sahip olduğu Katılma Payları'nın çoğunluğu ile alınır.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

6.28. Herhangi bir Yatırımcı tarafından, Kaynak Taahhüdü'nün Ödeme Çağrısı'nda belirlenen ödeme tarihinin sonuna kadar yerine getirilmemesi hâlinde, Yönetici;

- (i) Göndereceği bir ihtarname ile ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği gibi ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**"),
- (ii) Ödeme Çağrısı'na konu ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün yerine getirilmesi için ek bir süre bildirebilir.

6.29. Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın, Ödeme Çağrısı'na konu ödenmemiş Kaynak Taahhüdü TBK hükümlerine tabidir. Buna ilaveten, Yatırım Komitesi tarafından alınacak bir karar üzerine, Yönetici, Yatırım Komitesi'nin ön onayını almak şartıyla Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya ilişki;

- (i) Temerrüde düştüğü tarihi takip eden 30 (otuz) günlük süre boyunca, yükümlülüğünü eksiksiz olarak yerine getireceği tarihe kadar, temerrüt anında mevcut Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün %0,1 (binde bir)'ine tekabül eden tutarda günlük cezai şart tutarını tahakkuk etmesine ve buna ek olarak;
- (ii) 30 (otuz) günlük sürenin sonunda da yükümlülüğünü eksiksiz olarak yerine getirmez ise, ilaveten, temerrüt anında mevcut Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün %7 (yüzde yedi)'sine tekabül eden tutarda cezai şart tutarının tahakkuk etmesine ve bunun Temerrüde Düşen Yatırımcı dışındaki Yatırımcılar'a Ödenmiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak dağıtılmasına ve/veya;
- (iii) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın tamamının açıklanan son Fon Birim Pay Değeri Üzerinden Yönetici tarafından satın alınmasına;

karar verebilir.

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

Fon'a Yatırımcı Kabulü

7.1. Fon'a,

- i. İlk Kapanış'tan Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonuna kadar Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
- ii. İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar, Katılma Payları'nın miras yolu ile intikali hâlleri ile Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak yeni Yatırımcı alınabilir.

- 7.2. Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nin gereği olarak hukuken zorunlu Katılma Payı devirleri saklı kalmak kaydıyla yeni Yatırımcı, Yatırım Komitesi ön kararı ile Yönetici tarafından kabul edilebilecektir.
- 7.3. Fon'a yeni Yatırımcılar'ın alınması durumunda Yönetici; Fon'un, Yatırımcılar'ın veya Yönetici'nin repütasyonuna zarar verme riski taşıyan makul nedenlerin varlığı hâlinde, Fon'a yeni Yatırımcı'nın kabulünü veto etme hakkı bulunur. Ancak bunun dışında Yönetici, Fon'a yeni Yatırımcı alınmasına onay vermekten imtina edemez.
- 7.4. Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcı'sı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan eder.

Katılma Payı Devirleri

- 7.5. Katılma Payları kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar'a İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredilebilir:
- Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
 - Devrin Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine ve Devir Protokolü'nün Yönetici tarafından Yatırımcılar adına devralana ibrazı ve imzası ile devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi ile Portföy Yönetim Sözleşmesi'ne taraf olunması.
- 7.6. Katılma Payı devirlerinde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:
- Yönetici, Devir Protokolü'nün onayı için gerekli işlemleri yapmakla yükümlü olup Yatırımcılar, Yönetici'ye işbu madde kapsamında devralan ile kendi adlarına Devir Protokolü'nü imzalamak yetkisi de dâhil olmak üzere devrin tamamlanması için gerekli yetkileri vermektedir.
 - Devralan Kişi'nin Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin devreden tarafından Yönetici'ye iletilmesi zorunludur.
 - Devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olmasından sonra, Katılma Payı devirlerine ilişkin bilgiler Yönetici tarafından MKK'ya iletilir.
 - Devralan, devredenın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmış sayılır.
 - Fon'a giriş ve Fon'dan çıkış komisyonu ile kârda imtiyazlı dağıtım payı gibi Katılma Payları'nın elde tutulduğu süreye göre hesaplanması ve benzeri bir nedenle devredilen Katılma Payları'na sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen Katılma Payları ile birlikte devralana geçer. Devir tarihine kadar devredilen Katılma Payları'na ilişkin olarak devredene

yapılan tüm dağıtımlar, Yatırımcı'nın Eşik Getiri hesaplamasında dikkate alınır ve devralan, GSYF Tebliği'nin 16/(7). maddesi çerçevesinde devreden hâlefi olur.

- vi. Yatırımcılar'a gerçekleştirecekleri Katılma Payı devirlerine ilişkin bedel devrin tarafı Yatırımcılar tarafından serbestçe belirlenir.

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

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

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.8. Katılma Payı,

- i. Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali hâlleri,
- ii. Denkleştirme,
- iii. Yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşması hâlinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar;
- iv. Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olması gerektirecek nitelikte olması nedeniyle, Yönetici yönetim kurulu kararıyla Yatırımcı'nın GSYF Tebliği'ne uygun olarak yaptığı Katılma Payı iadeleri;
- v. Tasfiye Dönemi,

dışında sadece Fon Süresi'nin sonunda iade edilebilir.

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

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

Tasfiye Dönemi İadeleri

7.10. Katılma Payları'nın Tasfiye Dönemi'nde Fon'a iadesi Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın bu İhraç Sözleşmesi ve Bilgilendirme Dokümanları'nda belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilerek nakde çevrilmesi suretiyle veya Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcı'ya devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Bu durumda, güncel değerlendirme raporu bulunan Fon Portföyü'ndeki Girişim Şirketleri'nin İştirak Payları hariç olmak üzere, İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul'ca uygun görülen

kuruluşlara rapor hazırlatılır. Fon'dan Yatırımcı'ya devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Yatırımcılar arasında Ödenmiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak karşılanır. Bu çerçevede, Yatırımcı İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak, Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın İştirak Payları karşılığında iade edilebileceğini onaylarlar.

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

6. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

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

7. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

- 9.1. Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler de dâhil olmak üzere aşağıdaki giderler ("**Fon'a İlişkin Giderler**"), Fon malvarlığından karşılanır. Şüpheyi mahal vermemek adına, Yönetici veya iştirakleri, Fon'un kuruluşuna ilişkin masraflar da dâhil olmak üzere Fon'a ilişkin olarak kendileri tarafından katlanılan herhangi bir gideri Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'a rücu edebilir. Fakat Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi düzenlenmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki

faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.

- a) Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Noter ücretleri,
- c) Fon Portföyü'ndeki varlıklara ilişkin muhasebe, saklama ve değerlendirme hizmetleri ile Fon hizmet birimi ve risk yönetimine ilişkin ödenen her türlü ücretler,
- d) Fon Portföyü'ndeki varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü Vergi, resim, harç ve komisyonlar,
- e) Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları,
- f) Fon Portföyü'ne alımlarda ve satımlarda ödenen kürtajlar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirası'na çevrilerek kaydolunur.)
- g) Yönetim Ücreti,
- h) Fon'un kuruluşu da dâhil olmak üzere her türlü iş ve işlemlerine ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dâhil olmak üzere, Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde cevaz verilen her türlü danışmanlık, hukuki danışmanlık ve hizmet alımlarından doğan ücretler,
- i) Yürürlükteki Mevzuat gereği gerekli olacak diğer tüm harcamalar,
- j) MKK ve Takas İstanbul A.Ş.'ye ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- k) Fon Portföyü'ndeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
- l) Kurul ücreti,
- m) Fon adına mesleki sorumluluk sigortası yaptırılmasına ilişkin harcamalar,
- n) Yönetici sorumluluk sigortası yaptırılmasına ilişkin harcamalar,
- o) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- p) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- q) KAP giderleri,
- r) Kurul tarafından uygun görülen diğer harcamalar,
- s) Fon'un mükellefi olduğu Vergi ve Vergi Usul Kanunu gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
- t) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
- u) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son İş Günü'nde Fon Toplam Değeri'nin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,
- v) Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

- 9.2. Yönetici, her Hesap Dönemi'nin başında Fon'un tahmini giderlerini Yatırım Komitesi'ne sunarak onay alacak; onaylanan tahmini gider maliyetlerinin aşılması durumunda Yatırım Komitesi'nden tekrar onayı alınacaktır.
- 9.3. Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil, Fon'dan tahsil edilecek olursa performans ücreti hariç, Fon'un kuruluşuna ilişkin masraflar da dâhil Fon'a İlişkin Giderler yıllık olarak;
- (i) Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini,
- (ii) Fon'daki toplam Kaynak Taahhüdü'nün %3 (yüzde üç)'ünü,
- aşmayacaktır.
- 9.4. Yatırım Komitesi, Fon Süresi boyunca ilgili Yürürlükteki Mevzuat uyarınca ortaya çıkabilecek yasal değişiklikler veya değişen koşullar söz konusu olduğunda, yukarıda belirtilen Fon'a ilişkin gider limitlerini artırma yetkisini haizdir.
- 9.5. Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılp aşılmadığı, ilgili dönem 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 15 (on beş) İş Günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden Hesap Dönemi'nin toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

Yönetim Ücreti

- 9.6. Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, İlk Kapanış'tan itibaren Fon Süresi'nin sonuna kadar, Fon'dan yapılan Katılma Payı ihraçlarının Türk Lirası cinsinden toplam tutarının yıllık %0,3 (binde üç)'ü oranında yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.
- 9.7. Yönetim Ücreti her Hesap Dönemi'nin başında, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından bir önceki yıl için ilan edilen yıllık Tüketici Fiyat Endeksi ve Üretici Fiyat Endeksi yüzde değişim oranları toplamının yarısı kadar artırılacaktır. İlk Hesap Dönemi için Yönetim Ücreti artışı İlk Kapanış ile Hesap Dönemi sonundaki, Türkiye İstatistik Kurumu tarafından bir önceki yıl için ilan edilen yıllık Tüketici Fiyat Endeksi ve Üretici Fiyat Endeksi yüzde değişim oranlarının toplamının yarısı kadar olacaktır.
- 9.8. Yönetim Ücreti günlük olarak tahakkuk ettirilecektir ve 3 (üç) aylık dönemlerin sonunda Fon'dan tahsil edilecektir.
- 9.9. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

Portföy Yönetim Sözleşmesi Uyarınca Ödenecek Ücret

- 9.10. Yatırımcı, Portföy Yönetim Sözleşmesi uyarınca, yıllık olarak Fon'a verdiği toplam Kaynak Taahhüdü'nün %2,2 (yüzde iki virgöl iki)'si oranında portföy yönetim ücretini Yönetici'ye ödeyecektir. Bahsi geçen portföy yönetim ücreti günlük olarak tahakkuk ettirilecek ve her Ödeme Çağrısı ile birlikte ya da her 3 (üç) aylık dönemlerin son İş Günü'nde ödenecektir. Şüpheye mahal vermemek adına, Fon Süresi boyunca bu madde çerçevesinde Yatırımcı'nın ödeyeceği ücret, Yatırımcı'nın Fon'a verdiği toplam Kaynak Taahhüdü'nün %20 (yüzde yirmi)'sini aşmayacaktır.

8. DAĞITIMLAR

- 10.1.** Fon’da oluşan kâr, Katılma Payları’nın Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları’nda belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değeri’ne yansır. Fon Portföyü’nde bulunan İştirak Payları’nın kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.
- 10.2.** Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları’nı Fon’a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon’da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile Fon’un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak kâr dağıtımı yapılabilir. Dağıtım yapılması hâlinde, dağıtım tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir ve Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri’ne etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir.
- 10.3.** Yatırım Komitesi’nin kararı ile Yönetici, Fon’da oluşan nakit fazlasını;
- i. Yatırım Dönemi içinde kalmak koşuluyla yeni yatırımlara yönlendirilebilir.
 - ii. Yatırımcılar’a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon’un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.
- 10.4.** Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü’nden doğan tüm gelir üzerinde Fon’un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, her bir A ve D Grubu Katılma Payı Sahibi’nin kârda imtiyazlı dağıtım payı hakkı saklı kalmak üzere, Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına her bir A ve D Grubu Katılma Payı Sahipleri, kârda imtiyazlı dağıtım payının yanında sahip olduğu Katılma Payı oranlarında Yatırımcı sıfatı ile dağıtımlara ayrıca hak kazanırlar.
- 10.5.** Yatırımcılar, 1 (bir) ay önceden bildirimde bulunmak suretiyle, Fon’dan elde edecekleri dağıtım paylarını Fon’dan Katılma Payı almak üzere kullanabilirler. Ancak Yatırım Komitesi tarafından Yatırımcılar’ın bu Katılma Payı alma hakkı kısıtlanabilir.

Dağıtım Anahtarı ve Kârda İmtiyazlı Dağıtım Payı

- 10.6.** Fon’un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri’nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri’nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon’da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabılır tutar, Yatırım Komitesi’nin kararı ve Yönetici’nin onayı ile Yatırımcılar’a Fon’daki Katılma Payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası her bir Yatırımcı için aşağıdaki dağıtım anahtarı çerçevesinde her bir A ve D Grubu Katılma Payı Sahibi’nin kârda imtiyazlı dağıtım payına hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve bu doğrultuda aşağıdaki şekilde dağıtım yapılır:
- a) İlk olarak, dağıtılabılır tutarın %100 (yüzde yüz)’ü Yatırımcı’ya, işbu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı’nın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü’ne eşit oluncaya kadar;
 - b) İkinci olarak, Dağıtılabılır Tutar’ın %100 (yüzde yüz)’ü Yatırımcı’ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı’nın Eşik Getirisi’ne eşit oluncaya kadar;
 - c) Üçüncü olarak, dağıtılabılır tutarın %75 (yüzde yetmiş beş)’i A Grubu Katılma Payı Sahibi’ne (A Grubu Katılma Payı Sahipleri arasındaki Ödenmiş Kaynak Taahhüdü oranına mütenasip olarak), %25 (yüzde yirmi beş)’i D Grubu Katılma Payı Sahibi’ne (D Grubu

Katılma Payı Sahipleri arasındaki Ödenmiş Kaynak Taahhüdü oranına mütenasip olarak), bu bend uyarınca yapılan dağıtımların toplamı (b) bendi uyarınca Yatırımcı'ya yapılan toplam dağıtım tutarının %25 (yüzde yirmi beş)'ine eşit oluncaya kadar;

- d) Daha sonra, kalan dağıtılabılır tutarın %80 (yüzde seksen)'i Yatırımcı'ya (Yatırımcılar arasındaki Ödenmiş Kaynak Taahhüdü oranına mütenasip olarak); %15 (yüzde on beş)'i A Grubu Katılma Payı Sahibi'ne (A Grubu Katılma Payı Sahipleri arasındaki Ödenmiş Kaynak Taahhüdü oranına mütenasip olarak) ve %5 (yüzde beş)'i D Grubu Katılma Payı Sahibi'ne (D Grubu Katılma Payı Sahipleri arasındaki Ödenmiş Kaynak Taahhüdü oranına mütenasip olarak) kârda imtiyazlı dağıtım payı olarak;

dağıtılır.

- 10.7.** Kârda imtiyazlı dağıtım payı, her bir Yatırımcı'nın farklı tarihlerde Katılma Payı alımı yaptığı tutar üzerinden ayrı ayrı takip edilir ve Katılma Payı iadesinde bulunulması durumunda iadede bulunan Yatırımcı için Fon'a iade edilen Katılma Payları üzerinden; Katılma Payı devri yapılması durumunda ise devralan Yatırımcı için devredilen Katılma Payları üzerinden hesaplanacaktır.
- 10.8.** Her bir Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü çerçevesinde gerçekleştirdiği ödemelere ilişkin verdiği alım talimatlarının gerçekleşme tarihlerinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı ve Yatırımcı'ya yapılacak dağıtımların, dağıtım tarihinde açıklanan TCMB ABD Doları satış kuru karşılığı Eşik Getiri ve kârda imtiyazlı dağıtım payı hesaplamalarında dikkate alınır.
- 10.9.** Yönetici tarafından performans ücreti tahsil edilmeyecektir.
- 10.10.** Fon'dan, Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, Tasfiye Dönemi'nde İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi istisnası hariç olmak üzere, Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dâhil nakit ve Türk Lirası cinsinden yapılır.

Tasfiye Dönemi Dağıtımları

- 10.11.** 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, Dört Büyük Denetim Şirketi arasından Yatırım Komitesi tarafından seçilecek biri tarafından Kurul düzenlemelerine uygun olarak yapılacak değerleme sonrası bulunacak İştirak Payları'nın değeri yukarıda belirlenen dağıtım anahtarının işletilmesinde dikkate alınır. Yapılacak hesaplama neticesinde her bir A ve D Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payına hak kazandığı tespit edilirse, İştirak Payları'nın dağıtımı da dağıtım anahtarında belirlenen sıra ve öncelikle yapılır.
- 10.12.** Tasfiye Dönemi'nin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda her bir A ve D Grubu Katılma Payı Sahibi'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu kârda imtiyazlı dağıtım payı toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, Tasfiye Dönemi sonunda yapılsaydı her bir A ve D Grubu Katılma Payı Sahibi'nin tahsil edeceği kârda imtiyazlı dağıtım payını aşması durumunda, aşan kısım her bir A ve D Grubu Katılma Payı Sahibi tarafından tahsil oranlarına mütenasip olarak BSMV'si ve yasal faizi ile birlikte, sahip oldukları Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a dağıtılmak üzere Fon'a iade edilecektir.

9. 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.

10. 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.

11. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1.** İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları veya İhraç Sözleşmesi'de aksi düzenlenmedikçe, yazılı olarak ve Yönetici tarafından tespit edilen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.
- 13.2.** Fon'un periyodik raporlarının ve finansal tabloların hazırlanması ile bunların Yatırımcılar'a bildirimini Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.
- 13.3.** Kurucu Girişim Sermayesi Yatırımları'na ilişkin bilgileri, varsa söz konusu yatırımlarla Fon yönetiminde görev alan Kişiler'in ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 (on beş) gün içinde En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla Yatırımcılar'a bildirir.
- 13.4.** Bunlar dışında, Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Belgesi'nin diğer hükümleri ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile GSYF Tebliği hükümleri saklıdır.

12. FON'UN TASFİYESİ

- 14.1.** Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi düzenlenmedikçe, Yatırımcı Toplantısı sonrası gerekli SPK onayına tabi olmak üzere;
 - (i) Yönetici'nin, Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca görevden alınmasından itibaren 12 (on iki) ay içinde yerine ikame bir portföy yönetim şirketinin atanmamış olması hâlinde,
 - (ii) Yönetici'nin, yasal faaliyet koşullarını kaybetmesi veya mali durumunda bozulmalar olması ya da iflas etmesi, konkordato ilan etmesi, benzer bir işleme konu olması ya da tasfiye ve yerine 12 (on iki) ay içinde ikame bir portföy yönetim şirketinin atanmamış olması durumunda,
 - (iii) Fon'un kendi finansal yükümlülüklerini yerine getirememesi veya benzer sebeplerden dolayı SPK'nın, Fon'un sürdürülmesinin Yatırımcılar'ın menfaatine olmayacağına karar vermesi,

- (iv) Fon'u mevzuata uyum sağlayamayacağı bir duruma sokan ve devamlılığını imkansız kılan veya Yönetici'nin makul görüşüne göre, Yatırımcılar'ın onayı sonrasında Fon'u işlemez hale getiren herhangi bir kanun, yönetmelik veya bağlayıcı makam kararın yürürlüğe girmesi durumunda,
- (v) Alınmasından itibaren 6 (altı) ay geçerli olmak üzere ve SPK'nın onaylaması koşuluyla; Fon'un sona ermesine ilişkin bir Yatırımcı Toplantısı kararı alınması üzerine ya da Yönetici'nin teklifi üzerine Fon'un sona ermesine ilişkin bir Yatırımcı Toplantısı kararı alınması durumunda

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

- 14.2.** 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.

13. DİĞER HUSUSLAR

Gizlilik

- 15.1.** Taraflar'dan her biri, Taraflar'ın birbirleriyle paylaştıkları Gizli Bilgiler'in gizli olduğunu kabul eder. Taraflarca aksi kabul edilmedikçe, Taraflar'dan hiçbiri diğer Taraf'ın önceden yazılı muvafakatini almaksızın hiçbir Gizli Bilgi'yi herhangi bir şekilde bir diğer Kişi'ye vermemeyi, herhangi bir şekilde ifşa etmemeyi ve kullanmamayı kabul etmektedir.
- 15.2.** Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve Yatırımcı Sözleşmesi gereği zorunlu hâller hariç olmak üzere Yönetici, Yatırımcılar'ın kimlikleri ve Kaynak Taahhütleri de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Yatırımcılar hakkında öğrendiği Gizli Bilgiler'i herhangi bir Kişi'ye açıklamayacak ve bu bilgileri, yöneticilik görevine ilişkin faaliyetleri gerçekleştirmek amacı dışında kendisi veya diğer Kişiler'in menfaatine kullanmayacak; temsilcilerinin de bu taahhüde uymasını sağlayacaktır.
- 15.3.** İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi belirtilen durumlar hariç olmak üzere, herhangi bir Taraf'ın, Yürürlükteki Mevzuat, bir hakem heyeti veya ilk derece mahkemesi kararı veya Resmî Makam karar veya talimatı uyarınca hukuken herhangi bir Gizli Bilgi'yi ifşa etmek zorunda kalması hâlinde, söz konusu yükümlülüğe tabi olan Taraf, mümkünse ifşadan önce olmak üzere, durumu diğer Taraf'a derhal yazılı olarak bildirecektir.

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

- 15.4.** İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,

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

hariç olmak üzere, her türlü değişiklik Yatırım Komitesi onayı ve Kurucu yönetim kurulu kararı ile yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirilir. Bildirim ile birlikte yeni düzenlemeler, değişikliğe ilişkin Kurucu yönetim kurulu karar tarihinden itibaren yürürlüğe

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

- 15.5. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin herhangi bir Yatırımcı'nın haklarını, değişiklik öncesine göre adil davranış (*fair treatment*) prensibine aykırı olarak diğer Yatırımcılar'a nazaran ayrımcılık oluşturacak şekilde olumsuz yönde etkileyen; Yatırımcı için geçerli dağıtım anahtarını veya Yönetim Ücreti'ni Yatırımcı aleyhine değiştiren veya sahip olduğu yükümlülükleri arttıran nitelikte olması ve benzeri hâllerde ilgili Yatırımcı'nın onayı olmaksızın ilgili değişiklik bahsi geçen Yatırımcı için geçerli olmaz.
- 15.6. 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

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

Bütünlük ve Bölünebilirlik

- 15.8. Yönetici ile Yatırımcı arasında imzalanan Portföy Yönetim Sözleşmesi ile bu sözleşmeye ilişkin olarak zaman zaman yürürlüğe konulan her türlü ek anlaşma, protokol ve diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla; bu İhraç Sözleşmesi, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Fon, Yönetici ve Yatırımcı arasında bu İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününi teşkil eder ve 21.09.2024 tarihli Resmî Gazete'de III-52.4.c. sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ile GSYF Tebliği'nde yapılan değişiklikten önce hazırlanmış ve Taraflar arasında daha önce imzalanmış Yatırımcı Sözleşmesi ("**Eski Yatırımcı Sözleşmesi**") de dâhil olmak üzere ve Yönetici ile Yatırımcı arasında imzalanan Portföy Yönetim Sözleşmesi ile bu sözleşmeye ilişkin olarak zaman zaman yürürlüğe konulan her türlü ek anlaşma, protokol ve diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, konuya ilişkin Taraflar arasında mevcut olan yazılı veya sözlü tüm sözleşmelerin yerine geçer. Şüpheye mahal vermemek adına, bu İhraç Sözleşmesi'nin imzalanmasıyla Taraflar arasında, Eski Yatırımcı Sözleşmesi tamamen sona ermiş ve bu İhraç Sözleşmesi, aynı tarihli Yatırımcı Sözleşmesi ile birlikte ilgili Eski Yatırımcı Sözleşmesi'nin yerini almıştır.
- 15.9. İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir kısmının geçersiz veya icra edilemez addedilmesi hâlinde, bu durum, bu İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümlerini geçersiz hale getirmeyecektir. Ancak Taraflar, "*İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi*"ne ilişkin hükümler saklı kalmak kaydıyla, iyi niyetli müzakereler yoluyla, İhraç Sözleşmesi'nin geçersiz veya icra edilemez addedilen kısmı yerine yeni bir hüküm tesis etmek için çaba sarf edeceklerdir. Taraflar'ın, yeni bir hüküm üzerinde anlaşmaya varamaması hâlinde, İhraç Sözleşmesi'nin geri kalan kısmının geçerliliği bu durumdan etkilenmeyecektir.

Devir Yasağı

- 15.10. İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nin aksi belirtilmedikçe, herhangi bir Yatırımcı'nın

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

Süre ve Sona Erme

15.11. Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen 15.4. madde hükmü saklı kalmak üzere, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği veya Taraflar'ın tamamının İhraç Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamadığı sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.

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

Sözleşmeye Katılım

15.13. Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni ve/veya Kaynak Taahhüdü Formu'nu imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcı'sı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan etmiştir.

Mücbir Sebep

15.14. Bir Mücbir Sebep olayının gerçekleşmesi hâlinde, bu Mücbir Sebep'ten etkilenen Taraf, hem bu olayı, beklenen süresini hem de olası etkilerini diğer Taraflar'a bildirmekle yükümlüdür. Yükümlülüğünü Mücbir Sebep'ten dolayı yerine getiremeyen Taraf, bu olayın etkilerini hafifletmek ve azaltmak için her türlü çabayı göstermekle mükellef olmakla birlikte Taraflar'dan her biri, İhraç Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerini Mücbir Sebep nedeniyle tamamen veya kısmen yerine getiremediği takdirde bundan dolayı sorumlu tutulmayacaktır.

Feragat

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

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.16. İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

15.17. 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) Kişi'den oluşan hakem kurulu tarafından tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir.

15.18. 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.

15.19. 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

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

Ek-1: Tanımlar ve Yorum Kuralları

Ek-2: Kaynak Taahhüdü Formu

Ek-3: Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Ek-4: Devir Protokolü Taslağı

Ek-5: Denkleştirme Hesabı Örneği

Ek-6: Dağıtım Örneği

İmza

15.21. Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından,

- i. İmza Sayfası'nda belirtilen tarihte veya,
- ii. Kaynak Taahhüdü 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 Barış Hoccoğlu, Merve Zabcı Kara ve Yiğit Arslan’a tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve Yatırım Komitesi’ne GSYF Tebliği kapsamında Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üye dışında, en fazla 3 (üç) üye belirleme ve görevden alma ile kârda imtiyazlı dağıtım payı hakkını haiz Katılma Payı grubunu ifade eder.
- A Grubu Katılma Payı Sahibi** : A Grubu Katılma Payı’na sahip olan Yatırımcı’yı ifade eder.
- ABD Doları** : Amerika Birleşik Devletleri yasal para birimini ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı** : Yalnızca Logo’ya tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve Yatırım Komitesi’ne GSYF Tebliği kapsamında Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üye dışında, en fazla 5 (beş) üye belirleme ve görevden alma imtiyaz hakkını haiz Katılma Payı grubunu ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı Sahibi** : B Grubu Katılma Payı’na sahip olan Yatırımcı’yı ifade eder.
- Bilgilendirme Dokümanları** : Fon’un İçtüzük ile İhraç Belgesi’ni ifade eder.
- C Grubu Katılma Payı** : Fon’da herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan Katılma Payı grubunu ifade eder.
- C Grubu Katılma Payı Sahibi** : C Grubu Katılma Payı’na sahip olan Yatırımcı’yı ifade eder.
- D Grubu Katılma Payı** : Yalnızca Logo Teknoloji, Gülnur Anlaş’a ve Mehmet Buğra Koyuncu’ya tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve kârda imtiyazlı dağıtım payı hakkını haiz Katılma Payı grubunu ifade eder.
- D Grubu Katılma Payı Sahibi** : D Grubu Katılma Payı’na sahip olan Yatırımcı’yı ifade eder.
- Denetçi** : Dört Büyük Denetim Şirketi arasından Yatırım Komitesi tarafından belirlenecek veya herhangi bir değişiklik yapılması Yatırım Komitesi kararına bağlı olan, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız denetim ve serbest muhasebeci mali müşavirlik şirketini ifade eder.
- Denkleştirme** : İhraç Sözleşmesi’nde kendisine verilen anlamı ifade eder.

- Devir** : Katılma Payları'na ilişkin herhangi bir mali ve/veya yönetsel hakkın, mülkiyet hakkının, rüçhan hakkının, opsiyon hakkının veya Yatırımcı Toplantısı'nda temsil için verilen vekâletnameler hariç olmak üzere, oy hakkının veya intifa hakkının herhangi bir Kişi'ye devri veya Katılma Payları'nın tamamının veya bir kısmının satış, temlik, tahsis, takas veya sair benzeri bir nitelikte bir işleme tabi olması ya da üzerinde herhangi bir takyidatın kurulmasını veya bu amaçlarla sözleşme imzalanmasını ifade eder.
- Bu bakımdan “devreden”, “devralan” veya “devretmek” gibi Devir ile ilgili terimler bu tanıma uygun olarak yorumlanacaktır.
- Devir Protokolü** : Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Yönetici'nin Katılma Payı'nın devrine ilişkin onay kararı almasından sonra devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olabilmesi için, Yönetici ile devralan arasında imzalanacak olan **Ek-4**'te yer alan protokolü ifade eder.
- Dört Büyük Denetim Şirketi** : (i) DRT Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.;
- (ii) Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.;
- (iii) KPMG Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş. ve;
- (iv) PwC Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.'yi,
- ifade eder.
- En Uygun Haberleşme Vastası** : GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ile ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
- Eşik Getiri** : Her bir Yatırımcı özelinde ayrı ayrı takip edilecek olan ve Yatırımcı'nın farklı tarihlerde yaptığı (kısımlar hâlinde yapılabileceği de dikkate alınarak) Ödenmiş Kaynak Taahhüdü tutarlarına ilişkin alım talimatlarının gerçekleşme tarihlerinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden tutarlar

toplamının Fon'dan yapılan dağıtımlar ile ilgili Yatırımcı'ya geri ödendiği tarihe kadar, yıllık %9 (yüzde dokuz) faiz oranı uygulanarak hesaplanan bileşik getiriye ifade eder.

- Finansal Raporlama Tebliği** : 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ile bu Tebliğde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Fon** : İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Logo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu ifade eder.
- Fon Birim Pay Değeri** : Son değerlendirme raporunda belirlenen Fon Toplam Değeri'nin Fon'un toplam Katılma Payları'nın sayısına bölünmesiyle elde edilen değeri ifade eder.
- Fon Portföy Değeri** : Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Fon Portföyü** : GSYF Tebliği'ne uygun olarak Fon'un finansal varlıkları ile herhangi bir kâr payı, komisyon, gecikme zammı ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dâhil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
- Fon Süresi** : Yatırım Komitesinin ön kararı sonrasında Yatırımcı Toplantısı kararı ile 2 (iki) yıl daha uzatılabilen İhraç Belgesi'nde belirlenen Fon'un süresini ifade eder.
- Fon Toplam Değeri** : Fon Portföyü'ndeki varlıkların SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri'ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.
- Fon'a İlişkin Giderler** : Fon Portföyü'nün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak ve Yönetim Ücreti dâhil Fon'a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan İçtüzük ve İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen giderleri ifade eder.
- Girişim Sermayesi Yatırımı** : GSYF Tebliği'ne göre fonların girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

- Girişim Şirketi** : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Gizli Bilgi** : Yazılı hâlde, sözlü veya elektronik olarak veya sair yolla iletilen Yönetici'nin, Taraflar'dan herhangi birinin, ilgili işletmelerin faaliyeti, iş planları, pazarlama planları, Hesaplar'ı, finansal ve hukuki konuları, finansal sonuçları, operasyonları, mali tabloları, gelir tabloları, nakit akış tahminleri, ticari sırları, finansal ve operasyonel tahminleri, projeksiyonları, kayıtları, varlıkları, fikri mülkiyet varlıkları, izinleri, lisansları, onayları, üretim süreçleri, iş süreçleri, işletme süreçleri, ürünleri, hizmetleri, tedarikçileri, alt yüklenicileri, teknolojileri, know-how, teknikleri, bağlı kuruluşları, iştirakleri, hissedarları, ana şirketleri, kardeş şirketleri, grup şirketleri, çalışanları, danışmanları, üst düzey yönetimi ile ilgili bilgiler ile birlikte, işbu Sözleşme ve herhangi bir formattaki diğer işlem belgeleri de dâhil, Yönetici, Taraflar'dan herhangi biri ve ilgili işletmelere ait diğer her türlü bilgiyi ifade eder.
- GSYF Tebliği** : 02.01.2014 tarihli ve 28870 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Halef** : Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Kişiler'in malvarlığının miras yolu ile geçişi hükümleri çerçevesinde Yatırımcı'nın vefatıyla, vefat eden Yatırımcı'nın Katılma Payları'nı külli halefiyet yoluyla iktisap eden, varis, mirasçı veya vasiyet alacaklısını ifade eder.
- Hesaplar** : Yönetici tarafından TL cinsinden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 3 (üç) aylık, 6 (altı) aylık ve yıllık finansal raporları ifade eder.
- Bu tanım çerçevesinde finansal tablolar; bilanço, gelir tablosu, nakit akış tablosu ve dipnotlarıyla beraber Fon Toplam Değeri değişim tablosundaki değişiklikleri; portföy raporları ise fiyat raporlarını ve portföy dağılım raporlarını içerir.

- Hesap Dönemi** : Her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp, 31 Aralık tarihinde biten 12 (on iki) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi'ne ilişkin olarak İlk Kapanış tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.
- İçtüzük** : Fon'un SPK onaylı içtüzüğünü ve bu İçtüzük'te değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Belgesi** : Fon'un ihraç belgesini ve bu İhraç Belgesi'nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Sözleşmesi** : GSYF Tebliği'nde belirlenen asgari içeriğe uygun olarak hazırlanan Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İlk Kapanış** : 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 Kişiler'in 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 Kişi'yi doğrudan veya dolaylı olarak Kontrol edenleri, bu kişinin kurduğu ve/veya yönettiği fonları, bu Kişi'nin 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 Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.
KAP	: Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.
Kaynak Taahhüdü	: Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı sayın alması amacıyla Ek-2' de belirtilen formu imzalamak suretiyle Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş ve ABD Doları üzerinden alınacak olan kaynağı ifade eder.
Kişi	: Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmî Makam'ı veya bir alt 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 " <i>Kontrol</i> " sözcüğü (" <i>kontrol etme</i> ", " <i>kontrol edilme</i> " ve " <i>ortak kontrolü altında</i> " terimleri de dâhil) herhangi bir taraf bakımından kullanıldığında, söz konusu tarafın ister oy hakkına sahip menkul kıymetler isterse sermayedeki pay, anlaşma yoluyla veya başka şekilde doğrudan veya dolaylı olarak yönetim ilkelerini yönetme veya yönetirme tam yetkisine sahip olmasını ifade eder.

Kurucu	: Fon'un kurucusu olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
Kurul veya SPK	: Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder.
Logo	: Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Gebze Organize Sanayi Bölgesi Şahabettin Bilgisu Cad. No.609 Gebze, Kocaeli adresinde bulunan Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'yi ifade eder.
Logo Teknoloji	: Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Gebze Organize Sanayi Bölgesi Şahabettin Bilgisu Cad. No.609 Gebze, Kocaeli adresinde bulunan Logo Teknoloji ve Yatırım Hizmetleri A.Ş.'yi ifade eder.
LVGP	: Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Esentepe Mah. Talat Paşa Cad. No: 5 İç Kapı No:1 Şişli, İstanbul adresinde bulunan LVGP Danışmanlık Hizmetleri A.Ş.'yi ifade eder.
MKK	: Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ifade eder.
Mücbir Sebep	: Yangın, su baskını, deprem, ayaklanma, iç karışıklıklar, savaş, ambargo ve terörizm de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerin ifasını olanaksız hale getiren kaza, öngörülemeyen sağlık sorunları ve ölüm gibi ilgili tarafın makul kontrolü dışında olan herhangi bir olayı ifade eder.
Nitelikli Yatırımcı	: Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK'nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dâhil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip Kişiler'i ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
Ödeme Çağrısı	: Yatırım Komitesi'nin yazılı kararı üzerine, Kurucu tarafından Yatırımcı'ya gönderilecek olan, Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü'ne ilişkin ödeme yapması karşılığında

Katılma Payları'nı iktisap etmesini sağlayacak ve/veya Portföy Yönetim Sözleşmesi'ne ilişkin yükümlülüklerini tamamlamasını sağlayacak olan yazılı bildirimi ifade eder.

- Ödenmemiş Taahhüdü** : **Kaynak** : Herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak,
- Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan,
 - Katılma Payları'nın devredilmesi durumunda, devreden Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün bulunması hâlinde Devir Protokolü'nün imza tarihi itibarıyla devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak devreden açısından azalan ve devralan açısından artan,
 - Denkleştirme durumunda, Denkleştirme hesabına uygun olarak artan,
- tutarı ifade eder.
- Ödenmiş Kaynak Taahhüdü** : İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin verilen alım talimatlarının gerçekleşme tarihlerinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuruna bölünmesi sonucu bulunan ABD Doları cinsinden tutarların toplamını ifade eder.
- Özel Değerleme Raporu** : Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu ifade eder.
- Portföy Saklayıcısı** : Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyü'ndeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanları'nda açıklanan saklama kuruluşunu ifade eder.
- Portföy Yönetim Sözleşmesi** : Yönetici ile Yatırımcı arasında imzalanan Portföy Yönetim Sözleşmesi ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi ve bu sözleşmeyle ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemeleri ifade eder.
- Portföy Yönetim Tebliği** : 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Resmî Makam** : Yetkili devlet, idari, denetleyici, düzenleyici, adli, belirleyici, cezalandırıcı, icra veya Vergi daireleri, ulusal, bölgesel ya da

yerel makam, temsilcilik, kurul, komisyon, daire, bakanlık, herhangi bir yargı yetkisine ait mahkeme veya yargıç kürsüsü ve/veya bunların alt bölümlerini ifade eder.

Saklama Tebliği : 02.07.2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazete’de yayınlanan, III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ’de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

Sebep : i. Fon üzerinde olumsuz maddi veya repütasyona ilişkin manevi sonuçları olan Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerinin ihlali üzerine Yönetici tarafından ihlal bildiriminin alındığı tarihten itibaren 10 (on) gün içinde söz konusu ihlalin giderilmemesi;

ii. Yönetici’nin Yatırımcılar ve Fon’a karşı görevlerini ifa ederken Yürürlükteki Mevzuat’ı ihlal ettiğinin veya Yönetici tarafından yapılan herhangi bir eylem veya ihmalin hile, ağır kusur ve kasıt veya kötü niyet, ihmal, tedbirsizlik, görevi kötüye kullanma, dolandırıcılık oluşturduğunun yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, ilk derece mahkemesi kararı veya Resmî Makam tarafından tespit edilmesi;

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

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

ifade eder.

Taahhüt Toplama Dönemi : İlk Kapanış’tan itibaren 2 (iki) yıllık süreyi ifade eder.

Tasfiye Dönemi : Fon Süresi’nin son 1 (bir) yılını oluşturan dönemi ifade eder.

TBK : 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu’nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.

TCMB	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nı ifade eder.
Temerrüde Düşen Yatırımcı	: İhraç Sözleşmesi'nde kendisine verilen anlamı ifade eder.
TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
Üçüncü Kişi	Kullanıldığı yere göre İhraç Sözleşmesi'nin veya Yatırımcı Sözleşmesi'nin Taraf'ı olmayan Kişi'yi ifade eder.
Vergi	: Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veya Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dâhil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme zammı da dâhil olmak üzere) ifade eder.
Yatırım Dönemi	: İlk Kapanış'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 Kurucu tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.
Yatırımcı	: Fon'dan Katılma Payları satın alarak Fon'a katılan ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olan yatırımcıyı ifade eder.
Yatırımcı Sözleşmesi	: Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde yer verilmeyen hususların düzenlendiği standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
Yatırımcı Toplantısı	: Yatırımcılar'ın karar almak üzere bir araya geldiği toplantıyı ifade eder.
Yönetici	: Fon'un yöneticisi olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
Yönetim Ücreti	: Aşağıda belirtilen Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak olan ücreti ifade eder: Fon'un yönetilmesi,

- b. İtfa ve ihraç taleplerinin yönetilmesi,
- c. Fon'un idaresi, muhasebesi ve ödemelerinin gerçekleştirilmesi,
- d. Fon'un raporlamalarının yapılması,
- e. Yatırımcı ilişkilerinin yürütülmesi,
- f. SPK ile ilişkilerin yönetilmesi,
- g. Fon Portföyü'nün sürekli izlenmesi,
- h. Yatırım amaç ve stratejisine göre Fon'un idare ve yönetimi ile ilgili gerekli olabilecek diğer hizmetler.

Yürürlükteki Mevzuat : Yürürlükte olan ve mahkeme dışında herhangi bir düzenleyici kurum tarafından kanunla düzenlenmiş, benimsenmiş, yayımlanmış, uygulanmış veya takip edilen ilgili Türk hukuku, tebliğ, kural, karar, yönetmelik, yönerge, emir, karar veya usulü ifade eder.

2. Yorum Kuralları

- 2.1.** Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması hâlinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- 2.2.** Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği bütünün ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dâhil edilmiştir.
- 2.3.** Aksi düzenlenmedikçe, Yürürlükteki Mevzuat'ın herhangi birine veya bir kısmına veya hukuki anlaşma, sözleşme ya da benzeri yasal belgeye yapılan atıf, atıf yapılan Yürürlükteki Mevzuat veya hukuki anlaşma, sözleşmenin ya da benzeri yasal belgenin zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen şekli olarak yorumlanır.
- 2.4.** Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi haleflerini de içerir ve herhangi bir Resmî Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.
- 2.5.** Kurucu'ya atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Yönetici ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Kurucu ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Kurucu'ya atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Sadece Kurucu'ya veya Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında hem Kurucu hem de Yönetici ile ilgili veya her ikisinin tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde hem Kurucu'ya hem de Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır.
- 2.6.** İş Günü olduğu belirtilmediği sürece, günlere yapılan atıflar takvim günlerini, haftalara, aylara veya yıllara yapılan atıflar ise takvim haftalarını, aylarını veya yıllarını ifade eder.

EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ FORMU

YATIRIMCI BİLGİLERİ		
İsim / Unvan	:	
Adres	:	
Vergi Dairesi ve Vergi No	:	
Telefon	:	
Elektronik Posta	:	
YATIRIMCI KATEGORİSİ		
Bireysel Nitelikli Yatırımcı ☐		Kurumsal Nitelikli Yatırımcı ☐
Kaynak Taahhüdü _____ (yazı ile) – ABD Doları TARİH – KAŞE – İMZA Tutarı		
* Bu formu imzalamakla: Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Logo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") Kaynak Taahhüdü'nde bulunduğumu ve işbu Formu imzalayarak Fon'un Kurucu ve Yöneticisi İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş., Fon, Logo Yazılım Sanayi ve Ticaret A.Ş., Logo Teknoloji ve Yatırım A.Ş., Global Yatırım Holding A.Ş. ve diğer Fon yatırımcıları arasında imzalanmış 04.07.2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı hâline geldiğimi; bu Kaynak Taahhüdü tutarının tamamını veya bir kısmını; Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin uyarınca yapılan Ödeme Çağrısı üzerine İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen süre ve koşullara uygun olarak yerine getireceğimi; Fon'dan yapılacak dağıtımlar ile kârda imtiyazlı dağıtım payının hesaplanma ve dağıtılmasına ilişkin usul ve esasların tarafıma bildirildiğini ve bu esasları kabul ettiğimi; Ek'li nitelikli yatırımcı beyanının doğruluğunu kabul, beyan ve taahhüt ederim.		
Sözleşmeye Katılım		
1. Amaç ve Yorum Kuralları		
İşbu formu, formda bilgileri verilen Yatırımcı'nın, Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne tarafı olması ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nün tüm hükümlerinin Yatırımcı için bağlayıcı olmasını sağlamak amacıyla hazırlanmıştır. Formda imzası bulunan Taraflar, formun Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını oluşturduğunu ve aksi belirtilmediği sürece İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan tanımlar ve yorumların aynen geçerli olacağı konusunda mutabıktır.		
2. Sözleşmelere Katılım		
Yatırımcı,		
a. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin bir kopyasının kendisine temin edildiğini,		
b. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tamamını okuduğunu,		

c. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olduğunu ve d. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tüm hükümlerine uygun davranacağını, kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. 3. Yürürlük Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi, Yatırımcı'nın Fon'a kabulünün usulüne uygun olarak tamamlanması ile yürürlüğe girecektir.
Ek – 1 : Nitelikli Yatırımcı Beyanı Ek – 2 : İhraç Sözleşmesi Ek – 3 : Yatırımcı Sözleşmesi
İmza Kaşe

(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Logo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına Yönetici olarak;

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

Aşağıda imzası bulunan ben, [XXX], İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Logo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("**Fon**") yatırım yapma ve Fon'un Katılma Payları'nı ("**Katılma Payları**") iktisap etme niyetinde olduğumdan aşağıdaki beyanlarımı Fon'un Kurucu'su konumundaki İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'ye sunar,

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

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

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

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

BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Adresi :

Tarih :

İmza :

EK 4 – DEVİR PROTOKOLÜ

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

Devralan, aşağıda yer alan imzası ile Kurucu, Fon ve Yatırımcılar'ı arasında geçerli olan 04.07.2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne Taraf olma niyetinde olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

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

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

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

Adres :

İlgili Kişi :

Faks No :

E-Posta :

kabul, beyan ve taahhüt eder.

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

KATILMA PAYI DEVRALAN

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :

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

FON

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Logo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

EK 5 – DENKLEŞTİRME HESABI ÖRNEĞİ

I. VARSAYIMLAR

- İlk Kapanış'ın 1 Mayıs'ta gerçekleştiği,
- X Yatırımcısı'nın 100.000.000 TL Kaynak Taahhüdü bulunduğ,ı,
- Y Yatırımcısı'nın 100.000.000 TL Kaynak Taahhüdü'nde bulunduğ,ı,
- Yani Fon'a verilen toplam Kaynak Taahhüdü'nün 200.000.000 TL olduğ,ı,
- 1 Katılma Payı'nın 1 TL Katılma Payı birim fiyatı üzerinden başlangıç değeri ile 30.000.000 TL (X tarafından 15.000.000 TL; Y tarafından 15.000.000 TL olacak şekilde) Kaynak Taahhüdü'nün Fon'a ödendiğ,ı,
- 1 Kasım tarihinde yeni Yatırımcı olarak Z'nin 40.000.000 TL Kaynak Taahhüdü'nde bulunduğ,ı,
- Yönetim Ücreti'nin Fon'a verilen toplam Kaynak Taahhüdü'nün yıllık %0,3'ü olarak 3'er aylık dönemler halinde tahsil edildiğ,ı göz önüne alınarak 1 Mayıs – 1 Kasım arası 6 aylık dönem için Yönetim Ücreti'nin 300.000 TL tahakkuk etmiş ve tahsil edildiğ,ı;
- 1 Mayıs – 1 Kasım arası 6 aylık dönem için kuruluş giderleri ve Yönetim Ücreti de dâhil Fon'a İlişkin Giderler toplamının 500.000 TL olduğ,ı,

durumda:

II. DENKLEŞTİRME HESABI

	• Yeni Yatırımcı Z'nin Fon'a katıldığ,ı 1 Kasım tarihinde kadar yapılmış olan Fon'a İlişkin Giderler nedeniyle Fon Toplam Değeri 29.500.000 TL; • Katılma Payı birim değeri'nin Fon Toplam Değeri'nin Fon'da bulunan toplam Katılma Payı sayısına bölünmesiyle elde edilmesi nedeniyle Katılma Payı birim değeri'nin $[29.500.000 / 30.000.000 = \mathbf{0,9833 \text{ TL}}]$;
B :	Denkleştirme yapıldığ,ı tarih itibarıyla Fon'daki mevcut toplam Kaynak Taahhüdü: 200.000.000 TL
C :	Yeni Yatırımcılar'ın Fon'a verdığ,ı toplam Kaynak Taahhüdü: 40.000.000 TL
D :	Denkleştirme yapıldığ,ı tarih itibarıyla mevcut Yatırımcılar'ın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü: 30.000.000 TL
E :	Mevcut Yatırımcılar'ın Ödenmiş Kaynak Taahhütleri'nin her bir Ödenmiş Kaynak Taahhüdü'nün Fon'a aktarıldığ,ı tarihler dikkate alınmak suretiyle Denkleştirme'nin yapıldığ,ı tarihe kadar, TCMB tarafından açıklanan bankalarca açılan bir yıla kadar vadeli mevduatlara uygulanan ağırlıklı ortalama faiz oranları uygulanarak Yatırım Komitesi tarafından hesaplanacak primin (" Denkleştirme Primi ") %10 olarak hesaplandığ,ı varsayımıyla: 1 Mayıs – 1 Kasım arası 6 aylık dönem için Denkleştirme Primi; $(30.000.000 \times \%10) / 2 = \mathbf{1.500.000 \text{ TL}}$

$$A : \frac{[C / (B + C) \times D] + E}{[40.000.000 / (200.000.000 + 40.000.000) \times 30.000.000] + 1.500.000} = \frac{6.500.000}{6.500.000} = 1$$

- Yatırımcı Z'nin Denkleştirme sonrası sahip olması gereken Katılma Payı sayısı;

$$[C / (C + B) \times D] / \text{her bir Katılma Payı Başlangıç Değeri}$$

formülü ile hesaplanacağı için;

$$[40.000.000 / (200.000.000 + 40.000.000) \times 30.000.000] / 1 = 5.000.000$$

Yatırımcı Z'ye ihraç edilecek Katılma Payı sayısıdır. Yatırımcı Z'nin 5.000.000 adet Katılma Payı için ödeyeceği, Yönetici'ye ödenen Yönetim Ücreti dâhil, tutar Denkleştirme sonucu;

$$\text{Denkleştirme Tutarı} / \text{Yatırımcı Z'ye İhraç Edilecek Katılma Payı Sayısı}$$

$$6.500.000 / 5.000.000 = 1,3 \text{ TL}$$

olarak hesaplanır.

- Primli Katılma Payı birim fiyatı,

$$\frac{(\text{Denkleştirme Tutarı} - \text{İlgili Döneme İsbet Eden Yönetim Ücreti}) / \text{Yatırımcı Z'ye İhraç Edilecek Katılma Payı Sayısı}}$$

formülü ile hesaplanacağı için;

$$(6.500.000 - 60.000) / 5.000.000 = 1,288 \text{ TL}$$

olarak hesaplanır.

- Yatırımcı Z'ye ihraç edilecek Katılma Payı sayısı 5.000.000 olarak bulunduğu ve Yatırımcı X ve Y'nin Fon'daki Katılma Payları eşit olduğundan 2.500.000 adet Katılma Payı Yatırımcı X; 2.500.000 adet Katılma Payı Yatırımcı Y tarafından Fon'a primli Katılma Payı birim fiyatı olan 1,288 TL üzerinden itfa edilecek ve her birine bu itfalar sonucunda $[2.500.000 \times 1,288] = 3.220.000 \text{ TL}$ 'şer ödeme yapılır.

- Denkleştirme sonucunda,

- Yatırımcı X'in Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü 87.500.000 TL ve sahip olduğu Katılma Payı sayısı 12.500.000 adet;
- Yatırımcı Y'nin Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü 87.500.000 TL ve sahip olduğu Katılma Payı sayısı 12.500.000 adet;
- Yatırımcı Z'nin Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü 35.000.000 TL ve sahip olduğu Katılma Payı sayısı 5.000.000 adet;

olarak hesaplanır.

EK 6 – DAĞITIM ÖRNEĞİ

18. Dağıtımlar Örnek Hesaplama

Ödenmiş Kaynak Taahhüdü	\$12,637,000
Fon Süresi (yıl)	8
Eşik Getiri Oranı	9.0%

A & D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı Eşik Getiri Sonrası Dağıtım	25.0%
A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı Eşik Getiri Sonrası Dağıtım	75.0%
D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı Eşik Getiri Sonrası Dağıtım	25.0%

A & D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar İmtiyazlı Pay Dağıtım Oranı	20.0%
A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar İmtiyazlı Pay Dağıtım Oranı	15.0%
D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar İmtiyazlı Pay Dağıtım Oranı	5.0%

		Örnek Senaryo	Formül
A	Ödenmiş Kaynak Taahhüdü	\$12,637,000	
B	Fon Getirisi	20.0%	
C	Tasfiye Yılı	8	
D	Toplam Portföy Getirisi	\$54,336,787	$A \times (1 + B\%)^C$
R	Yatırımcılar - Ödenmiş Kaynak Taahhüdü*	\$12,637,000	
E	Yatırımcılar - 9% Eşik Getiri Karşılığı Tutar	\$12,543,014	$A \times (9\%)^C$
F	Fon Getirisinden Eşik Getiri Sonrası Geriye Kalan Dağıtılabilir Tutar	\$29,156,773	$D - R - E$
G(A)	A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar Eşik Getiri Sonrası İmtiyazlı Dağıtım (Catch-Up)	2,351,815	$E * 25\% * 75\%$
G(D)	D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar Eşik Getiri Sonrası İmtiyazlı Dağıtım (Catch-Up)	783,938	$E * 25\% * 25\%$
H	Fon Getirisinden Geriye Kalan Dağıtılabilir Tutar	\$26,021,019	$F - G$
H(y)	Yatırımcılar	\$20,816,815	$H * 80\%$
H(a)	A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı İmtiyazlı Dağıtım	\$3,903,153	$H * 15\%$
H(d)	D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı İmtiyazlı Dağıtım	\$1,301,051	$H * 5\%$
	Yatırımcılar Toplam Dağıtım Tutarı		
	Yatırımcılar - Ödenmiş Kaynak Taahhüdü*	\$12,637,000	R
	Yatırımcılar - 9% Eşik Getiri Karşılığı Tutar	\$12,543,014	E
	Fon Getirisinden Geriye Kalan Dağıtılabilir Tutar - Yatırımcılar	\$20,816,815	H(y)
	Toplam	\$45,996,830	$R + E + H(y)$
	A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı Toplam Dağıtım Tutarı		
	A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar Eşik Getiri Sonrası İmtiyazlı Dağıtım (Catch-Up)	\$2,351,815	G(A)
	Fon Getirisinden Geriye Kalan Dağıtılabilir Tutar - A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı İmtiyazlı Dağıtım	\$3,903,153	H(a)
	Toplam	\$6,254,968	$G(A) + H(a)$
	D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı Toplam Dağıtım Tutarı		
	D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar Eşik Getiri Sonrası İmtiyazlı Dağıtım (Catch-Up)	\$783,938	G(D)
	Fon Getirisinden Geriye Kalan Dağıtılabilir Tutar - D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı İmtiyazlı Dağıtım	\$1,301,051	H(d)
	Toplam	\$2,084,989	$G(D) + H(d)$

* A ve D Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar, Yatırımcı sıfatıyla ödenmiş kaynak taahhüdü ile orantılı olarak Yatırımcılara yapılan dağıtımlardan da kendi paylarına düşen tutarları alacaklardır.

İMZA SAYFASI

FON

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Logo Ventures Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
adına

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

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