

ARZ GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN
KURUCUSU OLDUĞU
ARZ GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. TEKNOPARK
İSTANBUL YÜKSEK TEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA
PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun 01/09/2022 tarih ve 47/1313 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ilgili fon katılma paylarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon katılma payları; içtüzük ve ihraç belgesindeki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen 23.05.2023 tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

Fon kurucusuna ve işbu ihraç belgesine konu fon katılma paylarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (“Tebliğ”) ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu’nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

| | |
|--|--|
| Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi | Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. dir. Adresi : Barbaros Mah. Başak Cengiz Sok. Varyap Meridian Sitesi A blok Villa 6 No:1F 34746 Ataşehir İstanbul |
| İhraca ilişkin yetkili organ kararı | 21/06/2022 tarih ve 2022/63 sayılı Kurucu Yönetim Kurulu Kararı |
| Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı | Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu) |
| Satış yöntemi | Fon katılma payları yurtiçinde/yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır. |
| Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (Varsa) | Her bir yatırımcıdan alınacak asgari kaynak taahhüdü miktarı 1.000.000,00 TL (BirMilyonTürkLirası)’dir. |
| Fon unvanı | Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Teknopark İstanbul Yüksek Teknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“ Fon ”) |
| Fon türü | Girişim Sermayesi Yatırım Fonu |
| Fonun süresi | Fon’un süresi tasfiye dönemi dahil 10 (on) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi (“ İlk Kapanış ”) ile başlar. Fon süresinin son 1 (bir) yılı tasfiye dönemidir. Fon süresinin İlk Kapanış’tan itibaren 5 (beş) yıllık dönemi yatırım dönemi (“ Yatırım Dönemi ”), kalan 5 (beş) yıllık süre çıkış dönemidir. Fon Yatırım Dönemi’nde yatırım yaptığı şirketlere ikinci beş yıl |

| | |
|---|---|
| | <p>içerisinde ilave kaynak aktarılabilecek ancak ikinci beş yıl içerisinde yeni şirketlere yatırım yapamayacaktır.</p> <p>Kurucu yönetim kurulu kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, Tebliğ'in 14. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon'un süresine ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul'a başvurulur.</p> |
| Fon yöneticisinin unvanı ve adresi | Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. dir. Adresi : Barbaros Mah. Başak Cengiz Sok. Varyap Meridian Sitesi A blok Villa 6 No:1F 34746 Ataşehir İstanbul |
| Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi | Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi No:7/A-B Ümraniye İstanbul |
| Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi | <p>Portföy Yöneticilerine İlişkin Bilgi</p> <p>Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımlarından oluşan kısmı, Kurucu nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yönetilir. Fon portföyünün para ve sermaye piyasası araçlarından oluşan kısmının yönetimi için Kurucu nezdinde portföy yöneticisi olarak atanmamış bu hizmet dışarıdan satın alınmıştır.</p> <p>Fon'a ilişkin araştırma birimi hizmeti dışarıdan alınmaktadır.Fon'a ilişkin araştırma birimi hizmeti dışarıdan alınmaktadır.</p> |
| Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi | <p>Yönetim Kurulu Üyeleri:</p> <p>Şirket'in yönetim kurulu üyelerine Şirket'in Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.</p> |
| Yatırım komitesine ilişkin bilgi | <p>Yatırım Komitesi'ne İlişkin Bilgi</p> <p>Fon'un girişim sermayesi portföyünü yönetmek üzere Kurucu nezdinde 8 (sekiz) kişiden oluşan bir Yatırım Komitesi oluşturulur.</p> <p>Kurucu'nun genel müdürü, Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları uzmanı ve Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip bir yönetim kurulu üyesi dışında kalan 5 (beş) üye A grubu katılma payı sahibi yatırımcı Teknopark İstanbul Anonim Şirketi (Ana Yatırımcı) tarafından belirlenir.</p> <p>Toplam 8 (sekiz) üyeden oluşan yatırım komitesi, üyelerinin çoğunluğunun katılımıyla geçerli bir şekilde toplanır ve kararlar Ana Yatırımcı tarafından belirlenen üyelerin çoğunluğunun olumlu oyunu da içeren, toplantıya katılan üyelerin çoğunluğunun olumlu oyu ile alınır.</p> |

1. İbrahim EREN – Yönetim Kurulu Üyesi (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip Yönetim Kurulu Üyesi)

1980 yılında Londra’da doğan İbrahim Eren, lisans eğitimini Boğaziçi Üniversitesi Siyaset Bilimi ve Uluslararası İlişkiler bölümünde, yüksek lisansını ise University of Westminster’da tamamlamıştır.

Medya, yayıncılık ve teknoloji alanlarında yirmi yılı aşkın deneyime sahip olan Eren, Türkiye Radyo Televizyon Kurumu’nda Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Başkanı olarak görev yaptığı dönemde kurumun dönüşüm sürecine liderlik ederek sektörün lideri olmasına öncülük etmiş, yayın stratejilerini ve marka yapılanmalarını tasarlayarak hayata geçirmiştir.

Eren, medya ve telekomünikasyon sektörlerinde ulusal ve uluslararası alanda çeşitli yönetim kurulu ve denetim komitesi üyeliklerinde bulunmuştur.

2022 yılında kurduğu Upily girişimiyle eğitim teknolojileri ve üretken yapay zekâ alanlarında erken aşama projelere odaklanmaktadır. Aynı zamanda 2022 yılından bu yana Türkiye Büyüme ve İnovasyon Fonu (TGIF) Yatırım Komitesi Üyesi olarak görev yapmaktadır.

İbrahim Eren, halen Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.’de Yönetim Kurulu Üyesidir

2. Murat ONUK – Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

1974 yılında doğdu. İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Uluslararası İlişkiler Bölümünden mezun oldu. Amerika’nın en büyük ilk 25 şirketinden birinde üst düzey yönetici olarak görev almış, farklı finansal büyüklüklerdeki firmaların satış ve karlılığının artırılmasında rol oynamış, alanında dünya ve ülke lideri firmaları 3 haneli büyüme oranlarına ulaştırmış “Pazarlama ve İş Geliştirme” alanında uzmanlaşmış kapsamlı ve uluslararası iş deneyimine sahiptir. Halen Arz Gayrimenkul ve Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür olarak görev yapmaktadır.

3. Oktay Namver – Portföy Yöneticisi (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip komite üyesi)

Oktay Namver, 25 yılı aşkın iş deneyimi ile iş geliştirme, ürün yönetimi, risk sermayesi yatırımları ve girişim ekosistemi konularında uzmanlaşmıştır. İş yaşamına 2000 yılında bankacılık sektöründe başlamış olup, sonrasında uzun yıllar

| | |
|--|---|
| | <p>telekom sektörünün önemli kurumlarında pazarlama, ürün geliştirme, iş geliştirme ve strateji bölümlerinde çalışmıştır. 2018-2024 yılları arasında Türk Telekom Ventures'ın kuruluş aşamasından itibaren risk sermayesi yatırımları ve portföy yönetimi konularında yönetici olarak görev almıştır. Nisan 2025 itibarıyla Arz Portföy ailesine Venture Capital Portfolio Management yöneticisi olarak katılmış olup, VC yatırım süreçlerinin uçtan uca yönetiminden sorumlu olarak çalışmakta ve Türk girişimcilere destek vermektedir. İş hayatı boyunca teknoloji girişimleri, erken aşama yatırımlar ve büyüme odaklı stratejiler ve iş geliştirme konuları üzerine yoğunlaşan Oktay Namver Marmara Üniversitesi Uluslararası İlişkiler ve Yeditepe MBA bölümlerinde yüksek öğrenimini başarıyla tamamlamıştır.</p> <p>Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.</p> |
| <p>Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler</p> | <p>Fon'u temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil bulunmamaktadır.</p> |
| <p>Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar</p> | <p>Fon, Tebliğ'e uygun olarak Tebliğ'in 4. (dördüncü) maddesinde belirtildiği şekilde Kanun hükümleri uyarınca nitelikli yatırımcılardan katılma payı karşılığında toplanan para ya da iştirak paylarıyla, pay sahipleri hesabına, inanca mülkiyet esaslarına göre Tebliğ'de sayılan varlık ve işlemlerden oluşan portföyü işletir. Bu doğrultuda, Fon'un girişim sermayesi yatırımları Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrası kapsamında yapılan yatırım ve işlemlerden oluşur.</p> <p>Fon, Türkiye merkezli büyüme potansiyeli yüksek, mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye koyarak, bunların ihraç ettiği borçlanma araçlarını satın alarak veya SPK mevzuatının izin verdiği diğer her türlü yöntemi kullanarak Katılım Finans İlke ve Standartlarına uygun olarak yatırım yapmayı hedeflemektedir. Fon'un Odaklandığı Alan; erken aşama derin teknoloji girişimleridir. Yüksek teknoloji girişimleri yapıları gereği bilime ve Ar-Ge'ye dayalı ürün ve hizmetler geliştiren ve yoğun sermaye ihtiyacı olan girişimlerdir. Genellikle benzersiz ve çığır açıcı, kopyalanması zor ve fikri mülkiyet koruması yüksek ürünler üretirler.</p> <p>Fonun yatırım yapmayı hedeflediği odak alanlar;</p> <ul style="list-style-type: none"> • Her türlü araç tasarımı • Denizcilik teknolojisi • Elektromanyetik sistemler • Enerji teknolojileri • Havacılık ve uzay • İleri malzeme ve yarı iletken teknolojileri • Optronik ve gömülü sistemler |

| | |
|---|--|
| | <ul style="list-style-type: none"> • Savunma ve güvenlik sistemleri • Siber güvenlik teknolojileri • Tıbbi cihaz ve ilaç <p>Fon bu teknolojilerin ve sektörlerin dışındaki teknoloji ve sektörlere de yatırım yapabilir. Yatırım yapılabilecek şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun, rekabetçi olmak, marka değeri oluşturma gücüne ve sürdürülebilir şekilde katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip bulunmaktır. Yatırım yapılacak girişimlere Teknoparklar, Teknoloji Transfer Ofisleri, Araştırma Altyapıları'ndaki girişim araştırma aktiviteleri, melek yatırımcı ağları ve girişim sermayesi fonları ile eş yatırımlar ve sektörel ağlardan gelen girişim tavsiyeleri aracılığıyla ulaşılması hedeflenmektedir.</p> <p>Fon yapmış olduğu yatırımlardan halka arz veya borsa dışında satış seçeneklerini kullanarak çıkabilir. Yatırım yapmış olduğu şirketlerdeki ortakları veya üçüncü kişilerle hisse satış anlaşmaları yapabilir. Ayrıca yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir.</p> <p>Ayrıca Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde SPK tebliğlerinde yer alan yatırım sınırlamalarına uyulur.</p> |
| <p>Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar</p> | <p>A. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı fonun Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. 2. Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır. 3. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden 1 (bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. 4. SPK mevzuatı uyarınca girişim sermayesi yatırımı olarak değerlendirilmeyen yurtdışında yerleşik şirketlere Fon tarafından yatırım yapılmayacaktır. 5. SPK tarafından öngörülen diğer yatırım sınırlamalarına uyulacaktır. 6. Fon, aşağıdaki faaliyet konuları ile iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır: <ul style="list-style-type: none"> • Türkiye'de herhangi bir mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetler, • Gayrimenkul ve gayrimenkul yatırım şirketleri, • 5411 sayılı Bankacılık Kanunu'nun 3. maddesinde tanımlanan finansal kurumlar, |

| | |
|--|---|
| | <ul style="list-style-type: none">• Faize dayalı finans, ticaret, hizmet, aracılık, alkollü içecek, kumar, şans oyunu, domuz eti ve benzer gıda, turizm, eğlence, basın, yayın, reklam, tütün mamulleri,• Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı alanlar,• Siyasi veya etnik içerikli faaliyetler,• Silah, vadeli altın, gümüş ve döviz ticareti, <p>7. Fonun yatırım yapacağı şirketler aşağıda belirtilen finansal oranları da sağlamak zorundadır;</p> <ul style="list-style-type: none">• Şirketin faizli kredileri toplam şirket değerinin %30'unu,• Şirketin faizdeki mevduatı toplam şirket değerinin %30'unu,• Şirketin yıl içindeki katılım finans ilkelerine uygun olmayan gelirleri toplam gelirlerinin %5'ini geçmemelidir. <p>8. Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur.</p> <p>9. Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul'a iletilir.</p> <p>B. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur.</p> <ol style="list-style-type: none">1. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.2. Türev araçlara yatırım yapılmaz.3. Fon kıymetli maden dışındaki emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.4. Kurucu'nun payları, fon portföyüne dahil edilemez.5. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.6. Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.7. Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.8. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.9. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir. |
|--|---|

10. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.
11. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Kurucu fona alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fonun yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları fon adına muhafaza edilir.
12. Aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.
 - a) Katılma hesabı,
 - b) Gayrimenkul yatırım fonlarının, katılım yatırım fonlarının katılma payları,
 - c) Özel sektör ve kamu kira sertifikaları,
 - ç) Gayrimenkul sertifikaları,
 - d) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar,
 - e) Vaad sözleşmeleri,
 - f) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları
 - f) Kurul'ca uygun görülecek diğer yatırım araçları.

C. Fon'un olası riskleri hakkında bilgiler aşağıdaki gibidir:

1. **Piyasa Riski:** Piyasa riski faktörleri olan döviz kuru, finansman maliyeti, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimlerin Fon portföyünün değerini azaltması ve/veya yükümlülüklerinin piyasa değerinin artması sonucunda Fon'da zarar oluşması olasılığıdır.
2. **Kur Riski:** Fon portföyündeki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma veya kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarara uğrama olasılığıdır.
3. **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.
4. **Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

- 5. Finansman Riski:** Fon'un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle zarara uğrama olasılığıdır. Finansman riski ilk aşamada fonun satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.
- 6. Yoğunlaşma Riski:** Belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.
- 7. Karşı Taraf Riski:** Fonun işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüklerini kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle zarara uğrama olasılığıdır.
- 8. İhraççı Riski:** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- 9. Kâr payı oranı riski:** Fon portföyüne (katılma hesabı gibi) kâra katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi halinde, söz konusu ürünlerin sağlayacağı kâr payının miktarında piyasalarda yaşanabilecek kâr payı oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- 10. Değerleme Riski:** Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.
- 11. Yasal Risk:** Fon'un paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.

D. Yatırım yapılan şirketlere ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

Sermaye/Yatırım Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Mali riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar.

Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin ülkemizde ve yurtdışındaki kanunlara karşı yükümlülüklerini yerine getirmemesiyle ilgili riskleri işaret eder.

Yönetsel riskler: Yatırım yapılan şirketlerdeki yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Kredi Riski: Şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

| | |
|--|--|
| | <p>Faaliyet Ortamı Riski: Bu kapsamda riskler, şirket faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.</p> <p>Proje Ortaklığı Riski: Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek fon'un anapara kayıp riskidir.</p> |
| Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL) | Fon'un asgari kaynak taahhüdü tutarı 6.500.000 TL olup, yatırımcılar tarafından sadece nakden ödenecektir. Yatırımcılardan alınacak asgari kaynak taahhüdü ise 1.000.000 TL'dir. |
| Dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgi | <p>Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak aşağıda belirtilen konularda ve ihtiyaç duyulabilecek diğer konularda dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir:</p> <ol style="list-style-type: none"> Hukuk Danışmanlığı: Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim sermayesi şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır. Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim sermayesi şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtır yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı inceleme, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi yapılır. Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlerinin vergi kanunları açısından risk teşkil edip etmeyeceğinin tespit edilmesini kapsar. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygulununun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelenmesi yapılır. Operasyonel ve IT Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu detaylı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulamalarından farklarını içeren bir rapor hazırlanır, girişim şirketinin Pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Ayrıca IT incelemesinde, şirketin mevcut bilişim sistemlerin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir. Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar. |

| | |
|--|--|
| | <p>6. İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini ve üst yönetim için ileride faydalanabilecek adayların tespitini kapsar. Detaylı inceleme sonucunda olması gereken etkin organizasyon yapısı, her bir üst yönetim pozisyonu için alternatifli en az üç farklı aday tespiti ve tanınması, organizasyon yapısındaki pozisyonların sektörle karşılaştırmalı olarak olması gereken ücret seviyeleri, tüm pozisyonların görev tanımları elde edilir ve çalışan el kitabı hazırlanır.</p> <p>7. Risk İstihbarat Danışmanlığı: Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasa ve finansal bilgilerin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir.</p> <p>8. Değerleme: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar.</p> <p>9. Alım ve Satım Danışmanlığı: Girişim şirketi paylarının alım işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılara görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar.</p> <p>10. Risk Yönetimi: Fon'un yönetiminde maruz kalınan risklerin düzenli ölçülmesi ve risk raporlarının hazırlanması hizmetlerini kapsar.</p> |
| <p>Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar</p> | <p>Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa hesaplanır ve işbu ihraç belgesinde yer verilen usuller ile nitelikli yatırımcılara bildirilir.</p> <p>Tasfiye döneminde katılma paylarının iade edileceği dönemler, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemler ile yeni katılma payı ihracında ayrıca Fon birim pay fiyatı açıklanacaktır.</p> |
| <p>Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar</p> | <p>Fon'a ilişkin hukuki danışmanlık ücreti ile Mevcut Durum Analizi (Due Diligence) ücretleri Fon'a yansıtılmayacaktır. Anılan ücretler hariç diğer tüm giderler Yönetici tarafından Fon'dan tahsil edilecek Yönetim Ücreti içerisinde karşılanır; yönetim ücreti, Fon'un tüm giderlerinin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %30'udur. Fon Yönetim Ücreti dahil, tüm giderlerin toplamı Kaynak Taahhütleri toplamının yıllık yüzde ikisini (%2) aşmayacaktır. Performans ücreti bu sınıra dahil değildir. Kurucu, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Toplam Kaynak Taahhüdü üzerinden ilk 5 yıl %2 (yüzdeiki), ikinci 5 yıl ise %1 (yüzdebir) yıllık Yönetim Ücreti'ne ilk kapanış sonrası yıllık olarak hak kazanacaktır. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır. Yönetim Ücreti, günlük olarak hesaplanıp tahakkuk ettirilip, 6 (altı) aylık dönemlerin başında Fon'dan tahsil edilecektir. Fon malvarlığından yapılabilecek diğer harcamalar aşağıdaki gibidir:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Katılma payları ile ilgili harcamalar, 2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar, <p>a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil, ilan ve diğer giderler,</p> |

| | |
|---|---|
| | <p>b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,</p> <p>c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,</p> <p>d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,</p> <p>e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,</p> <p>f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,</p> <p>g) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,</p> <p>h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu Yönetim Kurulu Kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur),</p> <p>i) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti,</p> <p>j) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,</p> <p>k) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,</p> <p>l) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,</p> <p>m) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,</p> <p>n) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeniyle ilgili harcamalar,</p> <p>o) KAP giderleri,</p> <p>p) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.</p> <p>3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,</p> <p>a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,</p> <p>b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,</p> <p>c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,</p> <p>d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.</p> <p>Fon malvarlığından Fon yönetimi ile ilgili kurucuya ödenecek yönetim ücreti, yukarıda belirtilen giderler ve Fon'a gider olarak yansıtılan performans ücreti dışında harcama yapılamaz.</p> |
| <p>Portföydeki varlıkların değerlendirilmesi hakkında bilgiler</p> | <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerinin asgari olarak hesap dönemi sonu itibarı ile Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından tespit edilmesi gereklidir. Girişim sermayesi yatırımlarının ve Tebliğ'in 23. maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerinin tespiti, yatırım komitesi</p> |

tarafından Kurul'un değerleme standartlarına ilişkin düzenlemelerine uygun olarak hazırlanan değerleme raporuna istinaden Kurucu yönetim kurulu kararıyla veya Kurulca uygun görülen değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan değerleme raporu ile yapılması gereklidir.

Hesap döneminin bitiminden önceki 3 (ç) ay içerisinde Kurulca uygun görülen değerleme kuruluşları tarafından hazırlanan bir değerleme raporu bulunması halinde, bu raporda tespit edilen değerin yatırım komitesi kararı alınması şartıyla ilgili girişim sermayesi yatırımının hesap dönemi sonu değeri olarak kullanılması mümkündür.

Yatırımcıların kaynak taahhüdünün arttırılması veya fona yeni yatırımcı alınmasının şartları Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenecektir.

Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca yönetici nezdinde saklanır.

Portföye alınan girişim sermayesi yatırımları alış maliyetleri ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alış maliyeti satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.

Alış tarihinden başlamak üzere katılma payı fiyatının tespit edildiği fiyat raporunda:

a) Portföydeki payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerindeki paylar, girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların imtiyazları payları ile kolektif yatırım amacıyla yurtdışında kurulan kuruluşlardaki ve yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketlerdeki payların değeri

Tebliğ'de yer alan usul ve esaslara göre yapılır. şu kadar ki bir hesap dönemi içinde bir kereden fazla fiyat açıklanması halinde yıl sonunda hazırlatılacak değerleme raporu tarihine kadar Fon kurucusu tarafından belirlenecek periyotlarda söz konusu değerlerin değerleme raporlarının

gözden geçirilerek fiyat raporlarında kullanılması yeterlidir.

b) Girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların borsada işlem görmeyen payları değerleme gününde, borsada işlem gören paylar için borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlarla değerlenir. şu kadar ki kapanış, seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören payların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyat kullanılır. Değerleme gününde borsada alıma satıma konu olmayan paylar için son işlem tarihindeki borsa fiyatı kullanılır.

c) Girişim şirketleri tarafından ihraç edilmiş borsada işlem görmeyen borçlanma araçları veya girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarından borsada işlem görmeyenler KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde değerlenir.

| | |
|--|--|
| | <p>Fon portföyünde yer alan diğer varlık ve yükümlülüklerin değerlendirme esaslarına ilişkin olarak II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlendirme esaslarına uyulur.</p> <p>"Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Fon Finansal Raporlama Tebliği’nde yer alan düzenlemeler ve işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde bulunan değerlerinin toplamıdır.</p> <p>"Fon Toplam Değeri" Fon portföyündeki varlıkların Kurulun ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değerdir. Katılma paylarının itibari değeri yoktur. Fon birim pay değeri, Fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.</p> <p>Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.</p> <p>Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu’nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul’a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.</p> |
| Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler | <ol style="list-style-type: none"> 1. Fon portföyündeki varlıkların Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanması zorunludur. 2. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da Portföy Saklayıcısı nezdinde tutulur. 3. Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce portföy saklama tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen portföy saklayıcısına gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir. |
| Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar | <p>Fon gelir gider farkı fon toplam değerine ve dolayısıyla hesaplanan katılma payı birim fiyatına yansıtacaktır. İlan edilen birim pay fiyatı üzerinden pay alıp satan yatırımcılar, fonda kaldıkları dönemde oluşan gelir gider farkından paylarına düşen kısmı bu şekilde alırlar.</p> <p>Ayrıca, Fon, bu İhraç Belgesinin “Kar Payı Dağıtım ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar” maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde kar dağıtımını yapabilir.</p> |
| Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar | Genel Esaslar: |

Katılma paylarının satışı Kurucu tarafından gerçekleştirilir. Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarında istinaden Kurucu'ya başvurularak alım talimatı verilir.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon'un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.

Kaynak Taahhüdü:

Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenir.

İlk Kapanışı takip eden 12 (on iki) ay boyunca kaynak taahhüdünde bulunan Yatırımcıların Fon'a kabulü ve İlk Kapanış'tan sonra Fon süresinin sonuna kadar mevcut fon katılma paylarının devri suretiyle Fon'a yeni Yatırımcı alınabilir. Fon'a yeni Yatırımcı alınması için Yatırım Komitesi'nin karar alması üzerine Yönetici'nin de onayı alınır. Yönetici, makul sebeplerin varlığı dışında Fon'a yeni Yatırımcı alınmasına onay vermektan imtina edemez.

Ayrıca yatırımcılar, İlk Kapanış'tan Fon süresinin sonuna kadar ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.

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

Ödeme Çağrısı:

Yatırım Komitesi, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla, ödeme çağrısının ne zaman ve ne miktarda yapılacağına karar verdikten sonra, ödeme çağrısı, Yönetici tarafından, katılma payı satın alma tarihinden en az 10 (on) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek yazılı yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Yatırım Dönemi boyunca, girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla; Yatırım Dönemi'nden sonra ise sadece mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapılması ve Yatırım Dönemi içinde yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması, Fon'a ilişkin giderlerin karşılanması ve Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması amacıyla ödeme çağrısında bulunabilir.

Alım Bedellerinin Tahsil Esasları:

Kaynak taahhütleri, Kurucu'nun yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrıyı takip eden 10 (on) iş günü içinde yerine getirilir.

Alım talimatında belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır.

Yatırımcının temerrüdü şu şekilde gerçekleşmektedir:

Kaynak taahhüdü ödemelerine ilişkin çağrı tarihinden itibaren 10 (on) iş günü içerisinde yatırımcının katılma payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi ve bu durumun Kurucu'nun göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 (beş) iş günü boyunca devam etmesi durumunda, Yönetici, (a) göndereceği bir ihtarname ile ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği gibi, (b) söz konusu Kaynak Taahhüdü'nün yerine getirilmesi için ek bir süre daha bildirebilir.

Temerrüde Düşen Yatırımcılara ilişkin diğer düzenlemeler yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.

Katılma Payı Alımları:

Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder.

İlk Kapanış'ta her bir katılma payı satışı 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir. Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, hazırlanan fiyat raporuna istinaden ödeme çağrısında belirtilen Fon birim pay değerine göre hesaplanır. Yatırım Komitesi'nin alacağı karar ile Katılma Payı ihracının, Fon Birim Pay Değeri'nden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür. Bu kapsamda Fon Birim Pay Değeri'nden farklı fiyata ilişkin olarak gerçekleştirilecek hesaplamaların esasları Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır. İlk Kapanış sonrası Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla denkleştirme yapılabilir.

Denkleştirmeye ilişkin ayrıntılı açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

İhraç edilen katılma payları, her bir yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır.

Taahhüt Toplama Dönemi boyunca, yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden Yönetici'nin yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden 5 iş günü içerisinde yerine getirilir.

Katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da pay grupları oluşturulur. Fon'un ilk katılma payı ihracında yalnızca Teknopark İstanbul Anonim Şirketi'ne tahsisli olarak A grubu ve diğer yatırımcılara B grubu katılma payları ihraç edilecektir. Pay grubu sahipleri tarafından aday gösterilen yatırım komitesi üyeleri yalnızca aynı pay grubu katılma payı sahiplerinin talimatı ile görevden alınabilir. Söz konusu talimata ilişkin karar aynı pay grubunun en az yüzde ellibirine (%51) sahip olan yatırımcıların hazır bulunduğu toplantıda söz konusu katılma paylarının en az yüzde ellibirine (%51) sahip olan yatırımcıların olumlu oyu ile alınır.

Her bir B grubu katılma payı sahibi Yatırımcı'nın belirleyeceği en az 1 (bir) temsilci Fonun faaliyetlerinde yer alarak:

- Yıl bazında 3 girişime yönelik yürütülecek Durum Tespit çalışmalarına gözlemci olarak katılabilir.
- Yatırım kararının alınacağı Yatırım Komitesi toplantılarına karar yetkisi olmaksızın gözlemci olarak katılım sağlayabilir.
- Üç ayda bir düzenlenecek olan yatırımcı bilgilendirme toplantılarına katılarak Fon'un güncel durumu ve yatırımları hakkında bilgi alabilir.

Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

Katılma Paylarının Devri:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri (i) devrin hukuken zorunlu olması veya (ii) devrin, Yatırım Komitesi ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine ve devralan tarafından Yatırımcı Sözleşmesine taraf olunması kaydı ile mümkündür.

Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi zorunludur.

Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

Devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi:

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Fon katılma payları denkleştirme durumu ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu Yönetim

| | |
|--|--|
| | <p>Kurulu'nun Dağıtım kararından sonra yayınlanan ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır.</p> <p>Öte yandan, Tasfiye Döneminde uygulanacak esaslara "Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.</p> |
| Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler | <p>Kurucu'nun merkezi adresinden ve resmi internet sitesi olan www.arzportfoy.com adresinden ve KAP'tan temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurul'a yapılacak bildirim müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir.</p> |
| Fonun finansal tablolarının bağımsız denetimini yapacak kuruluş | <p>Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.</p> |
| Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar | <p>Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon fiyatına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" başlığı altında belirtilen esaslara göre Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Fon bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile ayrıca kâr dağıtımı yapabilir. Yatırım Komitesi, fonun finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alarak kar dağıtım kararı verebilir. Kar dağıtımı yapılacaksa tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım komitesi tarafından belirlenir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.</p> <p>Fon Yöneticisi, Yatırımcılar Toplantısı'nda alınacak onaya tabi olmak kaydıyla, Fon'da oluşan nakit fazlasını Katılma Payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.</p> <p>Yatırımcı Eşik Getirisi, Yatırımcı'nın alım talimatı gerçekleşme tarihlerindeki her bir ödenen Kaynak Taahhüdü üzerinden, Yatırımcı'nın Fon'da kaldığı süre boyunca yıllık TÜFE (Yıllık % Değişim) uygulanarak günlük olarak hesaplanan getiri tutarıdır. Yatırımcı Eşik Getirisi hesabı her bir Yatırımcı'nın farklı tarihlerde yaptığı Kaynak Taahhüdü ödemeleri üzerinden ödeme tarihleri üzerinden Fon'da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir.</p> <p>Fon'un getirisinin eşik getiri sonrasında yapılacak eşitleme sonrası %4'ü Kurucu/Yönetici'ye, %96'sı Yatırımcılar'a, Ana Yatırımcı'nın kar dağıtımında imtiyazı göz önünde bulundurularak dağıtılacaktır.</p> <p>Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal vergi ve mevzuattan kaynaklanan yükümlülükleri düşüldükten sonra, imtiyazlı Katılma Paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere katılma payı oranında hak sahibi olacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına, A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı katılma payı ile orantılı olarak Yatırımcı sıfatıyla işbu Sözleşme'de belirtilenler ile sınırlı olmak kaydıyla ayrıca dağıtımlara hak kazanacaktır.</p> <p>Performans Ücreti ve karda imtiyazlı dağıtım, her bir Yatırımcı ve aynı Yatırımcı'nın farklı tarihlerde Katılma Payı alımı yaptığı tutar</p> |

üzerinden alım tarihinden itibaren Fon'da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir. Performans Ücreti, Katılma Payı iadesinde bulunulması durumunda iadede bulunan Yatırımcı için Fon'a iade edilen Katılma Payları üzerinden ve Yatırımcılar arasında devir yapılması durumunda ise Devreden Yatırımcı için devredilen Katılma Payları üzerinden hesaplanacaktır.

Kurucu/Yönetici, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, kar payı geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını Yatırımcı Sözleşmesi'nde ve İhraç Belgesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde Yatırımcılar'a dağıtacaktır.

Şu kadar ki Fon'da nakit fazlasının olduğu her dönemde Yatırım Komitesi kararı ile dağıtım yapılabilecektir. Performans Ücreti'nin ve karda imtiyazlı dağıtımın hesabı aşağıdaki dağıtım anahtarı çerçevesinde yapılacak olup, kümülatif olarak bakılıp, performans ücretine ve imtiyazlı kar dağıtımına hak kazanılıp kazanılmadığı bu şekilde tespit edilecektir;

Performans Ücreti'nin ve karda imtiyazlı dağıtımın hesabında, Fon'da oluşan "Dağıtılabilir Tutar" (Fon'daki girişim şirketlerinin satışından elde edilecek tutar, (varsa) girişim şirketlerinden elde edilecek temettü, (varsa) girişim şirketlerinden iade alınan emisyon primleri ile alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlasından meydana gelen dağıtılabilir kar) Yatırım Komitesi'nin onayı ile Katılma Payı Sahipleri'ne Fon'daki Katılma Payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası aşağıda belirtilen dağıtım anahtarı çerçevesinde Yönetici'nin performans ücretine, A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'nın kar dağıtım imtiyazına hak kazanıp kazanmadıkları tespit edilir ve bu doğrultuda dağıtım yapılır;

a) İlk olarak, dağıtılabilir tutarın %100'ü (yüzde yüz) Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü'ne eşit oluncaya kadar;

b) İkinci olarak, kalan dağıtılabilir tutar olması durumunda, bu dağıtılabilir tutarın %100'ü (yüzde yüz) Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Yatırımcı Eşik Getirisi'ne eşit oluncaya kadar;

c) Üçüncü olarak, a ve b bendleri kapsamında yapılan dağıtımlara ilave olarak dağıtılabilir tutar olması durumunda bu dağıtılabilir tutarın %20'si Yönetici'ye performans ücreti olarak, %80'i A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı'ya, yapılan kümülatif dağıtımın toplamı (b) bendi uyarınca Yatırımcı'ya yapılan toplam dağıtım tutarının %25'ine (yüzde yirmi beş) eşit oluncaya kadar;

d) Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın %80'i Yatırımcı'ya ve %4'ü Yönetici'ye performans ücreti olarak, %16'sı A Grubu Katılma Payı sahibi Yatırımcı'ya karda imtiyaz olarak dağıtılır.

| | |
|---|--|
| | <p>Fon'dan Yatırımcılara yapılan dağıtımlar (Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dahil olmak üzere) Tasfiye Dönemi hariç olmak üzere nakit ve TL cinsinden yapılır.</p> <p>Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un Tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır. Tasfiye Döneminde dağıtımlar, Katılma Paylarının Fona iadesi sonucunda söz konusu katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir.</p> <p>Tasfiye döneminde İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda SPK tarafından onaylanmış bağımsız değerlendirme kuruluşları'ndan Yatırım Komitesi tarafından seçilecek biri tarafından Kurul düzenlemelerine uygun olarak yapılacak değerlendirme sonrası bulunacak iştirak paylarının değeri işbu maddede belirtilen dağıtım hesaplamasında dikkate alınır. Yapılacak hesaplama neticesinde A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcının imtiyazlı dağıtıma ve Yönetici'nin performans ücretine hak kazandığı tespit edilirse, iştirak paylarının dağıtımı da yukarıdaki sıra ve öncelikte yapılır.</p> <p>Şüpheye mahal vermemek adına, Ana Yatırımcı Katılma Payı ile orantılı olarak Yatırımcı sıfatıyla ayrıca dağıtımlara hak kazanacaktır.</p> <p>Tasfiye döneminin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda, Yönetici'nin ve Ana Yatırımcı'nın Fon'dan tahsil etmiş olduğu dağıtım kalemleri toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılırsa Yönetici'nin ve Ana Yatırımcı'nın tahsil edeceği dağıtım kalemlerini aşması durumunda, aşan kısım, Yönetici ve Ana Yatırımcı tarafından tahsil oranlarına mütenasip olarak BSMV'si ve kar payı ile birlikte Fon'a, Yatırımcılara sahip oldukları katılma payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir.</p> |
| <p>Fon toplam gider oranı</p> | <p>Fon Yönetim Ücreti dâhil olmak üzere fon toplam gider oranı, Fon Toplam Değeri'nin yıllık azami %30'u olarak uygulanır. Hiçbir durumda Fon'dan yıllık yapılan giderler toplamı Kaynak Taahhütleri toplamının %2'sini (ikisini) geçmeyecektir. Bu sınırın hesaplanmasında yıl içinde hesaplanan fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınır. Performans ücreti bu sınıra dahil değildir.</p> <p>Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden on beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir.</p> <p>Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.</p> |
| <p>Kredi alınması öngörülüyorsa konuya ilişkin bilgi</p> | <p>Fon adına finans kurumları nezdinde faizsiz bankacılık prensiplerine uygun yöntemlerle finansman limitleri açtırılabilir, Fon'un son hesap dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin azami %50'si oranında nakdi veya gayri nakdi (teminat mektubu vb.) finansman kullanılabilir. Fon'un kullanılmamış finansman limitleri bu oranının</p> |

| | |
|---|---|
| | <p>hesaplanmasında dikkate alınmaz. Fon malvarlığı bu amaçlarla rehnedilebilir ve teminat gösterilebilir.</p> <p>Fon tarafından bu şekilde bir finansman kullanması halinde finansmanın tutarı, maliyeti, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde Sermaye Piyasası Kurulu'na ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.</p> |
| Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi | Türev araç işlemi yapılmayacaktır. |
| Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları | Katılma paylarının satışı sadece Kurucu tarafından gerçekleştirilecek olup, başka bir dağıtım kanalı kullanılmamaktadır. |
| Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi | Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir. |
| Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp satılmayacağı hakkında bilgi | <p>Nakdin yanı sıra, kurucu tarafından uygun bulunması durumunda katılma payları iştirak payları karşılığında satılabilir. İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.</p> <p>Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur.</p> |
| Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri | Fon katılma paylarının değerleri yatırımcılara aksi talep edilmedikçe e-posta yoluyla bildirilecektir. Talep eden yatırımcılara ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılacaktır. |
| Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller | Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usullere " Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar " bölümünde yer verilmektedir. Ayrıca " Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp satılmayacağı hakkında bilgi " bölümünde ifade edildiği üzere Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi; katılma paylarının fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. |
| Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi | Katılma paylarının yatırımcılara satışında giriş komisyonu denkleştirme esnasında, Katılma paylarının Fona iadesinde çıkış komisyonu temerrüt durumunda uygulanabilecektir. |
| Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi | Katılma payları temerrüt durumu hariç sadece fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Ayrıca payların satışı ve Fona iadesine ilişkin esaslarda belirtildiği üzere Erken Dağıtım olabilir. Tasfiye dönemine ilişkin hükümlere de bu ihraç belgesinde yer verilmiştir. |
| Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi | Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde asgari 6.500.000 TL (altımilyonbeşyüzbin) yatırımcılardan, ödeme çağrısı gönderilmesi yoluyla nakden tahsil edilir. Bu asgari tutar bir defada veya taksitler halinde tahsil edilebilir. Ödeme çağrılarının ne zaman ve ne miktarlarda yapılacağına Tebliğ'de belirlenen sınırlar içinde kalmak |

| | |
|---|---|
| | <p>koşuluyla yatırım komitesi karar verir ve söz konusu hususa yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. Ödeme çağruları Yönetici tarafından yapılır.</p> <p>Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilecektir.</p> |
| <p>Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp hazırlanmayacağına ilişkin bilgi</p> <p>Hazırlanması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.</p> | <p>Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda değerlendirme raporunun bedeli fon malvarlığından karşılanacaktır.</p> |
| <p>Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler</p> | <p>Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini, güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk mekanizmasının oluşturulmasını içerir. Risk yönetim sisteminin yönetilen fonun yatırım stratejilerine ve risk düzeyine uygun oluşturularak, iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmesi esastır.</p> <p>Kurucu risk yönetimi konusunda Riskaktif Danışmanlık Eğitim ve Yazılım San. Tic. Ltd. Şti.'nden hizmet almaktadır. Kurucu gerekli görmesi halinde ve Kurul'un uygun görüşüyle hizmet aldığı kuruluşu değiştirebilir veya kendi bünyesinde bir Risk Yönetim Birimi oluşturabilir.</p> |
| <p>Fonun tasfiye şekline ilişkin bilgiler</p> | <p>Fon, içtüzüğü'nün 3.1. maddesinde belirtilen sürenin sonunda sona erer.</p> <p>Fon, içtüzüğü'nün 3.2. maddesinde yer verilen esaslar çerçevesinde Fon süresi değiştirilebilir.</p> <p>Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeler kıyasen uygulanır.</p> <p>Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Yönetici tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.</p> <p>Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.</p> <p>Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.</p> <p>Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli izin alınmasını takiben Fon adının Ticaret</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>Sicilinden silinmesi için keyfiyet, Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı işgünü içinde Kurul'a gönderilir.</p> <p>Fon'un III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.</p> <p>Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.</p> <p>Fon'un tasfiyesi ve sona ermesinde Tebliğ'de, fon içtüzüğünde ve bu ihraç belgesinde hüküm bulunmayan konularda, Yatırım Fonu Tebliği ve Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4) hükümleri kıyasen uygulanır.</p> |
| Fonun ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar | Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilmektedir. |

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraç belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraç belgesinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

| | |
|---|--|
| İHRAÇÇI ARZ GAYRİMENKUL VE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. | |
| Yetkilisi/Yetkilileri | |
| Adı, Soyadı, Görevi, İmza | |
| İbrahim EREN Yönetim Kurulu Başkanı | Murat ONUK Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür |