

ALKİMA GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İKİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU

FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

.../.../..... tarihli işbu Fon İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”)

1. Fon'da hem Kurucu hem de Yönetici sıfatını taşıyan, Levent Mah. Cömert Sk. Yapıkredi Plaza B Blok No: 1/B-30 Beşiktaş/İstanbul adresinde kain, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na 1034121 sicil numarası ile kayıtlı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (“SPK” ya da “Kurul”) 18/07/2025 tarihli girişim sermayesi portföy yönetim lisansı ile faaliyet gösteren **Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (“Kurucu” veya “Yönetici”)**,
2. Yönetici tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.4) (“GSYF Tebliği”) uygun olarak kurulan bir girişim sermayesi yatırım fonu olan **Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”)** ve
3. Kurucu ve Fon arasında .../.../.... tarihinde imzalanan Yatırımcı Sözleşmesi (“Yatırımcı Sözleşmesi”)’ni, ilgili eklerini ve işbu İhraç Sözleşmesi’ni imzalayarak Fon’a katılan Yatırımcılar (“Yatırımcı”)

arasında yürürlüğe girmiştir.

Kurucu, Fon ve Yatırımcı; aşağıda belirtilen düzenlemeler, karşılıklı taahhüt ve beyanlar çerçevesinde mutabakata varmış ve işbu İhraç Sözleşmesi’ni de akdetmiş bulunmaktadır:

1. Fon’un Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

- 1.1. Fon, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde girişim sermayesi yatırımı olarak yüksek büyüme potansiyeli bulunan, rekabette ayrışabilecek ve çıkış imkanları öngörülebilir girişim şirketlerine sermaye artırımı veya pay devri yoluyla yatırım yapmak sureti ile orta ve uzun vadeli değer yaratarak getiri elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon, diğer girişim sermayesi yatırım fonları veya ilişkili taraflarla da ortak girişim sermayesi yatırımları (co-investment) gerçekleştirebilir.
- 1.2. Tüm Fon varlığı tek bir yatırıma ayrılabilceği gibi birden çok yatırıma da yönlendirilebilir. Şirketlerin düzenli bir nakit akışına kavuşması, faaliyet karının artırılması ve sağlıklı bir büyüme elde etmesi, katma değer sağlanması amaçlanan üç temel konudur.
- 1.3. Yatırım yapılacak şirketlerde yüksek büyüme potansiyeli barındırma, operasyonel gelişme alanları bulunma, sermaye, kurumsallaşma ve ortaklık yapısında değişime ihtiyacı bulunma kriterleri önem arz edecektir.

- 1.4. Yatırımlardan çıkış yolu olarak halka arz ve/veya stratejik veya finansal yatırımcılara satış hedeflenecek olup, kurucu ortağa/ortaklara satış da değerlendirilecektir.
- 1.5. Fon; Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda ve işbu İhraç Sözleşmesi'nde yer alan sınırlamalara uygun bir şekilde girişim sermayesi yatırımı olarak mevzuat uyarınca izin verilen herhangi bir yolla (borçlanma araçlarına yatırım, sermaye, borç sermaye karması şeklinde yapılandırılmış finansman vb.) yatırım yapabilecektir.

2. Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar

- 2.1. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarında aşağıda belirtilen yatırım sınırlamalarına ek olarak, GSYF Tebliği'nde belirtilen diğer yatırım sınırlamalarına da uyulur:

- Fon toplam değerinin en az %80 (yüzde seksen)'i bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşacaktır.
- Fon'un, bir hesap dönemi içinde; GSYF Tebliği'nde belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10 (yüzde on)'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır.
- Diğer girişim sermayesi yatırım fonlarına yapılan yatırım fon toplam değerinin %25 (yüzde yirmi beş)'ini, girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına yapılan yatırım ise fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz.
- Fon, Türkiye'de mevzuata uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere yatırım yapmayacaktır.

- 2.2. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir:

- Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları,
- 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu kira sertifikaları ve anonim ortaklık payları,
- Türk Lirası ve döviz cinsinden katılma hesabı ve/veya vadeli mevduat
- Yatırım fonu katılma payları,
- Varantlar ve sertifikalar,
- Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri,
- İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlara dayalı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,

- Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,
- Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,
- Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

2.3. GSYF Tebliği'nde ve ilgili diğer mevzuatta belirtilen diğer yatırım sınırlamalarının yanı sıra Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına da uyulur:

- Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere GSYF Tebliği'nin 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle Fon toplam değerinin azami %15 (yüzde on beş)'ine kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez. Fon tarafından GSYF Tebliği'nin 23. maddesinin beşinci fıkrasına uygun olarak bu şirketlere %15 (yüzde on beş)'i aşacak şekilde yatırım yapılabilir.

2.4. Fon'un taşıdığı riskler aşağıdaki gibidir:

Yasal Risk: Fon portföyünün oluşturulması ve katılma paylarının satışından sonra yasal mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelen değişikliklerden Fon'un olumsuz etkilenmesi riskidir. Özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler fon değerini ve net getirisini etkileyebilir.

Piyasa Riski: Piyasa riski, kur, faiz oranları, kâr payı oranları, hisse ve emtia fiyatları gibi piyasa değişkenlerinin fiyatlarındaki oynaklığın fon portföyündeki varlıkların değerlerinde meydana getirebileceği değişikliklerdir. Girişim Sermayesi Yatırım Fonları için düşünüldüğünde temel olarak girişim sermayesi şirketlerinin değerlemelerinde sert düşüşlerin fon değerinde yaratabileceği azalışa odaklanılmaktadır.

Likidite Riski: Fon'un yatırımcılarının likidite ihtiyaçlarının karşılanamaması, Fon'un yatırımlarından kaynaklanan yükümlülükleri yerine getirememesi riskidir. Girişim sermayesi yatırım fonları için bu risk, gerekmesi halinde fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının belirlenen sürede, piyasa değeri üzerinden nakde çevrilememesi ve Fon'dan çıkış yapmak isteyen yatırımcılara ödeme yapılamama riskidir.

Döviz Kuru Riski: Döviz kuru riski, döviz kurlarındaki oynaklıktan kaynaklanabilecek risktir. TL haricindeki döviz cinslerinden yapılacak faizsiz borçlanmalar ve finansman kullanımları, varlık alım ve satımlarının mevcudiyeti bu risk türünün etkisini ortaya çıkarmaktadır.

Finansman Riski: Fonun ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım gücünün çekmesi nedeni ile fon portföyünün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada fonun satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.

Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski girişim sermayesi yatırım fonlarının portföyünde risk/getiri dengesi açısından yeterli optimizasyonun sağlanamaması, portföyün yukarıda bahsedilen risklerden bir veya birkaçına bağlı olarak ani getiri değişimleri etkisine maruz kalması, portföyün dengeli biçimde çeşitlendirilememesi riskidir. Bu risk, Fon'un aralarında pozitif korelasyon bulunan yatırımlara yoğunlaşılması dolayısıyla fon getirisinin olumsuz yönde etkilenmesine neden olabilir. Girişim sermayesi yatırım fonlarında bu risk, fon portföyünde yer alan girişim sermayesi şirketlerinin belirli sektörlerde yoğunlaşması gibi durumlarda ortaya çıkmaktadır.

Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin veya işlemin yapılamaması riskini ifade eder.

Değerleme Riski: Değerleme riski, yatırım yapılan varlıkların yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmemesiyle ilgili riskleri kapsar.

Operasyonel Risk: Yetersiz veya istenmeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

Faiz Oranı Riski: Fon Portföyüne kardan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

Kaldıraç Riski: Fon portföyüne türev araç, saklı türev araç ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan işlemler yapılması sonucunda fonun aktifinde bulunan söz konusu işlemlere konu varlıklardan daha fazla miktarda pozisyon açabilmesi sonucunda oluşabilecek zararı ifade eder.

- 2.5. Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

3. Portföyün Yönetimine ve Saklanması İlişkin Esaslar

- 3.1. Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği, II-14.2 sayılı Yatırım

Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ, diğer ilgili tebliğler, Kurul tarafından yayımlanmış veya yayımlanacak standart ve formlarda belirtilen ilkeler ve Fon portföyüne dâhil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin GSYF Tebliği’nde, Yatırımcı Sözleşmesi’nde, İçtüzük/İhraç Belgesi’nde (“**Fon Bilgilendirme Dokümanları**”) ve işbu İhraç Sözleşmesi’nde yer alan esaslar çerçevesinde yönetilir.

- 3.2.** Fon portföyündeki varlıkların Kurul’un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

4. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

Portföy yönetim ücretine ek olarak Fon’dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

1. Katılma payları ile ilgili harcamalar

2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar

- a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
- b) Fonların yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri,
- c) Fonların portföylerindeki varlıkların sigorta ücretleri,
- ç) Fonların portföylerindeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
- d) Fonların portföylerindeki varlıkların saklanması, fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında fonların mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
- f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve fonların faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
- ğ) Portföyde yer alan ve fon portföyünün oluşturulması sürecinde nihai olarak portföye dahil edilmesine karar verilenlerle sınırlı olmak üzere girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin fon ihraç sözleşmesinde belirtilen değerlendirme, teknik, hukuki, vergisel ve mali danışmanlık hizmeti ücretleri, noter ücreti ve fatura basım ücreti vb. ücretler,
- h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- ı) Fonlar adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- i) MKK ve Takasbank’a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- j) Fonların portföylerindeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan giderler,
- k) (Varsa) Katılma paylarının BİAŞ’ta işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar,
- l) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
- m) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter, mali mühür gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,

- n) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
- o) KAP giderleri,
- ö) Katılım finans ilke ve esaslarına uyuma ilişkin (varsa) alınan danışmanlık hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- p) Fonların taraf olduğu sözleşmelerde sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeyen karşı taraf aleyhine başlatılan hukuki işlemlere ilişkin avukatlık, yargılama ve icra takibi giderleri,
- r) Fonların taraf olduğu dava, tahkim, arabuluculuk, takip, yargılama giderleri ve söz konusu yargılamalar sonucunda fon aleyhine oluşacak tazminat ve/veya cezalar ile sair yasal harcamalar,
- s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar

- a) Fonların mükellefi olduğu vergi ve VUK gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
- b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
- 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 Kurul'a ödenen Kurul ücreti,
- ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

5. Fon Gelir Gider Farkının Katılma Payı Sahiplerine Aktarılmasına İlişkin Esaslar

- 5.1. Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.
- 5.2. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi, İhraç Belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.
- 5.3. Fon; Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen esaslar çerçevesinde, katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtabilir.
- 5.4. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

6. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirimine İlişkin Usul ve Esaslar

- 6.1. Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde, iştirak paylarının Fon'a devredileceği

dönemlerde, işbu İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen istisnai hallerde gerçekleştirilebilecek satım talimatlarının verileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa açıklanacak ve açıklanmasını müteakip 5 (beş) iş günü içerisinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.

- 6.2. Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlendirirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise GSYF Tebliği'nde yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

7. Katılma Paylarının Alım Satımına İlişkin Usul ve Esaslar

- 7.1. Fon'un kuruluşundan İlk Kapanış'a ve İlk Kapanış'tan tasfiye döneminin başlangıcına kadar ("**Taahhüt Toplama Dönemi**") yatırım komitesinin onayıyla Yatırımcılar, kaynak taahhüdünde bulunmak veya nakit/iştirak payı karşılığında alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilir/katılma payı alabilirler. İşbu İhraç Sözleşmesi'nin 7.6. maddesi saklıdır.
- 7.2. Yatırımcılar Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonuna kadar yatırım komitesinin onayıyla Yönetici'nin Fon'a yeni Yatırımcı alma hakkını haiz olduğunu kabul ederler. Yatırımcılar, bahsedilen işlemlerin gerçekleştirilebilmesi için Yönetici tarafından alınması gereken makul tüm aksiyonların alınmasını peşinen kabul ederler. İşbu İhraç Sözleşmesi'nin 7.6. maddesi saklıdır.
- 7.3. Yatırımcılar, 500.000 (beş yüz bin) TL'den aşağı olmamak üzere Kurucu tarafından belirlenecek tutarda kaynak taahhüdünde/alım talimatında bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Ancak yatırım komitesinin onayıyla Kurucu, yukarıda yer alan minimum tutardan daha düşük bir tutarda kaynak taahhüdünde/alım talimatında bulunan herhangi bir Yatırımcıyı Fon'a kabul etme yetkisini haizdir.
- 7.4. İlk Kapanış'ta katılma payları 1 (bir) TL üzerinden ihraç edilecektir.
- 7.5. Devam eden ihraçlarda kaynak taahhüdü ödemeleri ve kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarına istinaden verilen katılma payı alım talimatları ise talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan Fon birim pay değeri üzerinden ve hesaplama tarihini takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde Yönetici tarafından yerine getirilir. Ancak İlk Kapanış'ı takip eden 1 (bir) yıl boyunca, Fon birim pay değerinin 1 (bir) TL'nin altında olması durumunda kaynak taahhüdü ödemeleri ve kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarına istinaden verilen katılma payı alım talimatları en az 1 (bir) TL üzerinden yerine getirilir.

- 7.6. Yatırım komitesinin onayıyla Kurucu, uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin âtil kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.
- 7.7. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Yönetici'nin ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.
- 7.8. İşbu İhraç Sözleşmesi'nde aksi öngörülmedikçe, kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme çağrısı üzerine her bir Yatırımcı, ödemesi gereken miktar ile ilgili Yatırımcı'nın varsa henüz ödenmemiş kaynak taahhüdünü aşmaması koşuluyla, ödeme çağrısında öngörülen şekilde nakdi Fon'a aktaracaktır.
- 7.9. Yönetici, Fon'un kuruluşundan tasfiye döneminin başlangıcına kadar a) girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, b) mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapmak, c) Fon'a ilişkin giderleri karşılamak, d) Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak ve e) bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ödeme çağrısında bulunabilir.
- 7.10. Yatırımcılar, Yönetici tarafından yapılan ödeme çağrısını takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde kaynak taahhütlerini yerine getirecektir.
- 7.11. Fon katılma payları Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen temerrüt durumu, Fon'un ve yatırımcıların tabi olduğu mevzuattan kaynaklanan zorunlu durumlar, itfali yapılması tercih edilecek ise erken dağıtım ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.
- 7.12. Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
- 7.13. Yukarıda yer alan hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

8. Birim Pay Değerinden Farklı Bir Fiyat Üzerinden Katılma Payı Alım Satımına ve Söz Konusu Fiyatın Hesaplanmasına ve Uygulanmasına İlişkin Esaslar

- 8.1. İlk Kapanış'ta katılma payları 1 (bir) TL üzerinden ihraç edilecektir. Devam eden ihraçlarda kaynak taahhüdü ödemeleri ve kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarına istinaden verilen katılma payı alım talimatları ise talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan Fon birim pay değeri üzerinden ve hesaplama tarihini takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde Yönetici tarafından yerine getirilir. Ancak İlk Kapanış'ı takip eden 1 (bir) yıl boyunca, Fon birim pay değerinin 1 (bir) TL'nin altında olması durumunda kaynak taahhüdü ödemeleri ve kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarına istinaden verilen katılma payı alım talimatları en az 1 (bir) TL üzerinden yerine getirilir.

- 8.2. Ayrıca Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen temerrüt düzenlemeleri çerçevesinde katılma payının Fon'a iadesinin Fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür.
- 8.3. Yukarıda yer alan hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

9. Pay Gruplarının Hak ve Yükümlülüklerine İlişkin Esaslar

- 9.1. Fon'da 2 (iki) adet pay grubu bulunmaktadır. Bu pay grupları,
- a) Yatırım komitesinin Kurucu tarafından GSYF Tebliği uyarınca atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışındaki ilave 3 (üç) üyesini aday gösterme imtiyazı ile dağıtımda imtiyaz hakkını haiz olan A Grubu Katılma Payları ve
 - b) Fon'da herhangi bir imtiyazı haiz olmayan B Grubu Katılma Payları'dır.
- 9.2. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

10. Portföyün Değerlemesine İlişkin Esaslar

- 10.1. Fon portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföyündeki Varlık ve İşlemlerin Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

11. Giriş ve Çıkış Komisyonuna İlişkin Esaslar

- 11.1. Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.

12. Performans Ücretinin Fondan Tahsiline ve Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar

- 12.1. Kurucu tarafından Fon'dan/yatırımcılardan performans ücreti tahsil edilmeyecektir.
- 12.2. Girişim şirketlerinden elde edilen temettü 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 fazlası Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde yatırım komitesinin onayı ile yatırımcılara, A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı(lar)a yapılacak imtiyazlı dağıtım usulü göz önüne alınmak kaydıyla mümkün olan en kısa zamanda payları oranında dağıtılacaktır. Ancak yatırım komitesinin onayı ile, Fon'da oluşan nakit fazlasının tamamı ya da bir kısmı yeni ya da devam yatırımlarına yönlendirilebilir.

- 12.3. Yönetici, Fon’da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon’un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.
- 12.4. Fon’un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından SPK düzenlemelerinde yer alan Fon’un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır.
- 12.5. Nakit dağıtımlar banka transferi ile yapılır.
- 12.6. Kar dağıtımına ve dağıtımda imtiyaza ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer almaktadır.

13. Fon’a Katılma ve Fon’dan Ayrılma Şartları

- 13.1. Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir.
- 13.2. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun’un 13. maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.
- 13.3. Katılma payı satın alınmasında, Kurucu’nun ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.
- 13.4. 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.
- 13.5. Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Kurucu, Fon’un katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.
- 13.6. Fon katılma payları Yatırımcı Sözleşmesi’nde düzenlenen temerrüt durumu, Fon’un ve yatırımcıların tabi olduğu mevzuattan kaynaklanan zorunlu durumlar, itfalı yapılması tercih edilecek ise erken dağıtım ve tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece Fon süresi sonunda Fon’a iade edilebilir.

14. Fon Katılma Paylarının Fona İadesinin Nakdi Olarak ve/veya İştirak Payı Devri Yoluyla Yapılıp Yapılmayacağına İlişkin Esaslar

- 14.1. Katılma payının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının Fon’a devredilmesi; katılma paylarının Fon’a iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının işbu İhraç Sözleşmesi, ihraç belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’nde belirlenen esaslara göre Fon’a iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

- 14.2. Katılma payının satışının ve Fon’a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği’nin bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

15. Fon Toplam Gider Oranı ve Yönetim Ücreti

- 15.1. Fon’a ilişkin tüm giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon’dan karşılanan Fon yönetim ücreti dahil olmak üzere Fon toplam gider oranı, Fon toplam değerinin yıllık azami %25 (yüzde yirmi beş)’i olarak uygulanır.
- 15.2. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon’dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon’a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.
- 15.3. Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla yönetim ücreti, fon toplam değerinin yıllık %2,5 (yüzde iki virgöl beş)’idir. Yönetim ücreti, ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren günlük olarak tahakkuk edecek ve aylık dönemlerin son iş gününde Fon tarafından Yönetici’ye ödenecektir.
- 15.4. Yönetim ücretine BSMV dahil değildir. Yönetim ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.
- 15.5. Fon, “Girişim Sermayesi Yatırımları’nın seçimine ve Girişim Sermayesi Yatırımları’nın yönetimine” ilişkin dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir. İlgili danışmanlık hizmetinin kapsamına ve ücretine Fon ve danışman arasında akdedilecek danışmanlık sözleşmesinde yer verilir. Fon’un bu kapsamda bir danışmanlık hizmeti alması durumunda, Yönetici’nin tahsil edebileceği yıllık Yönetim ücreti tutarı ile Fon danışmanının tahsil edebileceği yıllık danışmanlık ücreti toplamı hiçbir şekilde Fon toplam değerinin yıllık net %2,5 (yüzde iki virgöl beş)’ini aşamaz. Şüpheyne mahal vermemek adına bu tutara Yönetici’nin ve danışmanın tabi olduğu vergiler (BSMV ve KDV) dahil değildir.
- 15.6. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer almaktadır.

16. Nitelikli Yatırımcılar Arasındaki Katılma Payı Devirlerine İlişkin Esaslar

- 16.1. Katılma payları hukuken zorunlu durumlar (örn, miras, cebri icra) ve Yatırımcı Sözleşmesi’nde düzenlenen temerrüt durumu hariç olmak üzere Fon süresi boyunca ancak yatırım komitesinin onayı alınmak kaydıyla Yönetici’nin onayı ile nitelikli yatırımcılara devredilebilir. 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.

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

16.3. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

17. Kaynak Taahhütlerinin Tutar ve Ödenme Planı, Alt ve Üst Limitleri, Kaynak Taahhütlerinin Yerine Getirilmemesi Halinde Kurucu Tarafından Alınabilecek Tedbirler, Kaynak Taahhüdü Ödemelerinden Önce Girişim Sermayesi Portföyüne İlişkin Özel Değerleme Raporu Hazırlatılacaksa Buna İlişkin Esaslar

17.1. Taahhüt Toplama Dönemi boyunca yatırım komitesinin onayıyla Yatırımcılar, kaynak taahhüdünde bulunmak veya nakit/iştirak payı karşılığında alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilir/katılma payı alabilirler. İşbu İhraç Sözleşmesi'nin 17.6. maddesi saklıdır.

17.2. Yatırımcılar Taahhüt Toplama Dönemi'nin sonuna kadar yatırım komitesinin onayıyla Yönetici'nin Fon'a yeni Yatırımcı alma hakkını haiz olduğunu kabul ederler. Yatırımcılar, bahsedilen işlemlerin gerçekleştirilebilmesi için Yönetici tarafından alınması gereken makul tüm aksiyonların alınmasını peşinen kabul ederler. İşbu İhraç Sözleşmesi'nin 17.6. maddesi saklıdır.

17.3. Yatırımcılar, 500.000 (beş yüz bin) TL'den aşağı olmamak üzere Kurucu tarafından belirlenecek tutarda kaynak taahhüdünde/alım talimatında bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Ancak yatırım komitesinin onayıyla Kurucu, yukarıda yer alan minimum tutardan daha düşük bir tutarda kaynak taahhüdünde/alım talimatında bulunan herhangi bir Yatırımcıyı Fon'a kabul etme yetkisini haizdir.

17.4. İlk Kapanış'ta katılma payları 1 (bir) TL üzerinden ihraç edilecektir.

17.5. Devam eden ihraçlarda kaynak taahhüdü ödemeleri ve kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarına istinaden verilen katılma payı alım talimatları ise talimatın verilmesini takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan Fon birim pay değeri üzerinden ve hesaplama tarihini takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde Yönetici tarafından yerine getirilir. Ancak İlk Kapanış'ı takip eden 1 (bir) yıl boyunca, Fon birim pay değerinin 1 (bir) TL'nin altında olması durumunda kaynak taahhüdü ödemeleri ve kaynak taahhüdü dışındaki alım talimatlarına istinaden verilen katılma payı alım talimatları en az 1 (bir) TL üzerinden yerine getirilir.

17.6. Yatırım komitesinin onayıyla Kurucu, uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin âtil kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

- 17.7. Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Yönetici'nin ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.
- 17.8. İşbu İhraç Sözleşmesi'nde aksi öngörülmedikçe, kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme çağrısı üzerine her bir Yatırımcı, ödemesi gereken miktar ile ilgili Yatırımcı'nın varsa henüz ödenmemiş kaynak taahhüdünü aşmaması koşuluyla, ödeme çağrısında öngörülen şekilde nakdi Fon'a aktaracaktır.
- 17.9. Yönetici, Fon'un kuruluşundan tasfiye döneminin başlangıcına kadar a) girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, b) mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapmak, c) Fon'a ilişkin giderleri karşılamak, d) Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak ve e) bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ödeme çağrısında bulunabilir.
- 17.10. Yatırımcılar, Yönetici tarafından yapılan ödeme çağrısını takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde kaynak taahhütlerini yerine getirecektir.
- 17.11. Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
- 17.12. Yatırımcı'nın katılma payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi durumunda ve bu durumun, Yönetici'nin göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 (beş) iş günü boyunca devam etmesi halinde yatırım komitesinin onayı ile Yönetici, Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği gibi ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.
- 17.13. Bu hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.
- 17.14. SPK düzenlemeleri çerçevesinde Yatırımcılar'ın talebi üzerine özel değerlendirme raporu alınabilecektir. Böyle bir durumda, değerlemeye ilişkin masraf Yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.

18. Denkleştirmeye İlişkin Esaslar

- 18.1. Fon'da denkleştirme yapılmayacaktır.

19. Yatırımcının Bilgilendirilmesine İlişkin Esaslar

- 19.1. Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilmektedir.
- 19.2. Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

- 19.3. Şemsiye Fon içtüzüğü, ihraç belgesi, işbu İhraç Sözleşmesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (www.alkimaportfoy.com) ve KAP'tan (www.kap.org.tr) temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 90 gün içinde bağımsız denetim raporuyla birlikte; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 45 gün içinde inceleme raporuyla birlikte Finansal Raporlama Tebliği'nin 12'nci maddesinin birinci fıkrası hükmü çerçevesinde kamuya açıklanır. KAP'ta ilân edilecek finansal raporlarda ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.
- 19.4. Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 19.5. Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 19.6. Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 19.7. Kurucu tarafından GSYF Tebliği uyarınca atanması zorunlu üyeler haricindeki diğer yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 19.8. Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
- 19.9. Fona ilişkin olarak yapılacak tanıtım ve reklamlarda, Kurul düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımına ve satışın yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılara yapılacağı hususlarına yer verilecektir.
- 19.10. Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, GSYF Tebliği'nin 30'uncu maddesindeki esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtası ile bilgi verilecektir.
- 19.11. Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgileri varsa söz konusu yatırımlarla fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 (on beş) gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirecektir.

20. İhraç Sözleşmesi'nde Değişiklik Yapılmasına ve Yapılan Değişikliklerin Yatırımcılara Duyurulmasına İlişkin Esaslar

- 20.1.** İşbu İhraç Sözleşmesine ilişkin hükümlerin değişmesi Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan sözleşme değişikliği hükümlerine tabidir. Ancak Yatırımcılar, mevzuattan yahut yetkili otorite kararlarından kaynaklanan bir değişiklik nedeniyle işbu İhraç Sözleşmesi hükümlerinin değişmesinin gerektiği bir durumda ilgili maddenin mevzuatın/otorite kararının gerektirdiği şekilde uygulanacağını ve İhraç Sözleşmesi'nin ilgili hükmünün Kurucu tarafından bu çerçevede değiştirilebileceğini bildiklerini kabul, beyan ve taahhüt ederler.
- 20.2.** İlgili değişikliklerin yapılması akabinde İhraç Sözleşmesi'nde değişiklik yapıldığı hususu 10 (on) iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilir.

21. Fonun Tasfiyesine İlişkin Bilgi

- 21.1.** Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.
- 21.2.** Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
- 21.3.** Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

22. Diğer Hükümler

- 22.1.** Yatırımcılar, işbu İhraç Sözleşmesi'nin yalnızca Fon'a ilişkin **genel ve bilgilendirici düzenlemeleri içerdiğini ve burada belirtilen hususlara ilişkin ayrıntılara Fon Bilgilendirme Dokümanları ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verildiğini** bildiklerini, işbu İhraç Sözleşmesi'ni imzalamadan önce Fon Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'ni okuduğunu, anladığını kabul, beyan ve taahhüt ederler.
- 22.2.** İşbu İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi'nin bir eki ve ayrılmaz bir parçası olup, işbu İhraç Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan hallerde, Yatırımcı Sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları, bunlarda da hüküm yok ise GSYF Tebliği ve ilgili mevzuat hükümleri uygulama alanı bulacaktır.
- 22.3.** İşbu İhraç Sözleşmesi'nde ayrıca tanımlanmayan ifadeler, varsa Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen anlamlarını haiz olacaktır.
- 22.4.** İşbu İhraç Sözleşmesi 22 madde ve 16 sayfadan ibaret olup, taraflar arasında .../.../..... tarihinde 2 (iki) nüsha olarak akdedilmiştir.

Yatırımcı

Ad-Soyad/Unvan: _____

İmza: _____

Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu adına

Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Unvan: _____

İmza: _____

Alkima Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

Unvan: _____

İmza: _____