

GSYF.335/ 554

**TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN KURUCUSU OLDUĞU
TACİRLER PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. ÖZEL SERMAYE 1 GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM
FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN**

İHRAÇ BELGESİDİR

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 18.04.2024 tarih ve 20/554 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, ihraç belgesi ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen 19.07.2024 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 ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Türk Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

KISALTMALAR

Bilgilendirme Dokümanları	Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi
BIST ve/veya Borsa	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Özel Sermaye 1 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Gerçek Faydalanıcı	Herhangi bir kişi için kullanıldığında, gerçek kişi ya da tüzel kişi olup olmadığına veya tüzel kişiliği bulunup bulunmadığına bakmaksızın ilgili kişiyi nihai olarak sahipliğinde veya kontrolünde bulunduran veya ilgili kişi tarafından hesabına işlem ya da faaliyet yürütülen kişi
İlişkili Taraf	Herhangi bir tüzel kişi ile ilgili kullanılması halinde tüzel kişinin pay sahipleri, iştirakleri, grup şirketleri, şirketlerin yöneticileri, söz konusu tüzel kişiyi doğrudan veya dolaylı olarak kontrol edenler, söz konusu tüzel kişinin kontrolü altında olan veya söz konusu tüzel kişi ile beraber ortak kontrol altında olan herhangi bir diğer kişi, tüzel kişinin yönetim kurulu üyeleri, bunların iştirakleri ve tüzel kişinin kurduğu ve/veya yöneticisi olduğu fonlar ile herhangi bir gerçek kişi ile ilgili kullanılması halinde gerçek kişinin, 3. dereceye kadar kan ve kayın hısımları, gerçek kişinin pay sahibi veya yönetici olduğu şirketler, bu şirketlerin iştirakleri, grup şirketleri, söz konusu gerçek kişinin doğrudan veya dolaylı olarak kontrol ettiği tüzel kişiler, söz konusu gerçek kişinin kontrolü altında olan herhangi bir diğer kişiler
İlk Kapanış	İlk katılma payı satışı
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kontrol	Bir kişinin yönetime ilişkin kararlarının alınmasında etkili olmayı; herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, bir tüzel kişinin sermayesinin %50 (yüzde elli) veya daha fazlasına sahip olunması ile bu tanım kapsamında "kontrol" sözcüğü ("kontrol etme", "kontrol

	edilme" ve "ortak kontrolü altında" terimleri de dahil) herhangi bir taraf bakımından kullanıldığında, söz konusu tarafın ister oy hakkına sahip menkul kıymetler isterse sermayedeki pay, anlaşma yoluyla veya başka şekilde doğrudan veya dolaylı olarak yönetim ilkelerini yönetme veya yönetirme tam yetkisine sahip olması
Kurucu/Yönetici	Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.
Kurul	Sermaye Piyasası Kurulu
MKK	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.
Portföy Saklayıcısı	Türkiye İş Bankası A.Ş.
PYŞ Tebliği	III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği
Saklama Tebliği	III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği
Taahhüt Toplama Dönemi	İlk Kapanış'ı takip eden 12 (on iki) aylık süre
Takasbank	İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.
TCMB	Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası
Tebliğ	III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği
TMS/IFRS	Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar
Yatırım Listesine Giren Yatırımcı	Kendisi veya Gerçek Faydalanıcısı; Birleşmiş Milletler Güvenlik Konseyi, Amerikan Birleşik Devletleri, Avrupa Birliği, Birleşik Krallık, Dünya Bankası ya da diğer yetkili otoriteler tarafından belirlenen bir yatırım listesine giren yatırımcı
Yatırım Dönemi	İlk Kapanış'ı takip eden 5 (beş) yıllık süreyi ve Fon süresi içerisinde kalmak kaydıyla yatırım komitesi ön kararı ile Yönetici tarafından uzatılması halinde 1 (bir) yıllık ek süre

1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin	
Unvanı:	Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy Yöneticiliği Yetki Belgesi 18/06/2015-PYŞ/PY.24/639
Adresi:	Büyükdere Caddesi No:199 Levent 199 Kat:16 34394 Levent- Şişli/ İstanbul
Yönetim Kurulu Üyeleri:	Şirket'in yönetim kurulu üyelerinde KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Portföy Saklayıcısı'nın	

Unvanı:	Türkiye İş Bankası A.Ş.
Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası:	Tarih: 17.07.2014 No: 22/709
Adresi:	İş Kuleleri Kule 1 Kat:1 Levent, Beşiktaş / İstanbul

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	27.10.2023 tarih ve 40 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	Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.
Satış yöntemi	Katılma payları yurt içinde veya yurt dışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Yoktur.
Pay grubu oluşturulup oluşturulmayacağı hakkında bilgi	Katılma payı sahiplerine, yatırım komitesi üye seçimi, kar payı dağıtımı ve yönetim ücreti hususlarında farklı haklar ve yükümlülükler tanımak maksadıyla Tebliğ'in 13'üncü maddesinin on birinci fıkrasına uygun olarak A, B ve C grubu katılma payı ihraç edilecektir.
Fon'un süresi	Fon'un süresi, tasfiye dönemi dahil toplam 10 (on) yıldır. Bu süre, ilk katılma payı satışından (İlk Kapanış) başlar. İlk kapanıştan itibaren 12 ay olan taahhüt toplama dönemi boyunca taahhütler toplanacaktır. Mevcut yatırımcılara yapılacak ek kaynak taahhüdünde bulunma çağrısı bu durumun istisnasıdır. Fon süresinin son 1 (bir) yılı tasfiye dönemidir. Yatırım dönemi, ilk kapanıştan itibaren 5 (beş) yıl olup, Kurucu tarafından yatırım komitesi ön kararı ile Fon süresi içerisinde kalmak kaydıyla 1 (bir) yıl daha uzatılabilir. Yatırım döneminin bittiği tarih ile tasfiye dönemi arasındaki sürede yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmayacak olup, mevcut yatırımlara ilave kaynak aktarılabilecektir.
Yatırım komitesi üyeleri	1. Genel Müdür Ufuk Ümit ONBAŞI Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı ve aynı zamanda Genel Müdürü olan Ufuk Ümit Onbaşı çalışma hayatında 1991 yılında T.İş Bankası'nda uzman yardımcısı olarak başladı. 2000 yılına kadar İş Bankası, Körfezbank ve Kapital

Bank'ta hazine bölümlerinde çalıştı. 2000-2015 yılları arasında İş Yatırım'da Genel Müdür Yardımcısı ve çeşitli iştiraklerde yönetim kurulu üyesi olarak görev aldı. 2015- 2023 yılları arasında çeşitli aracı kurum ve portföy yönetim şirketlerinde üst düzey yöneticilik yaptı. 2023 yılında Genel Müdür olarak Tacirler Portföy'e katıldı. İngilizce biliyor. Sektörde 30+ yıl tecrübe sahibi.

2. Girişim Sermayesi Yatırımları Konusunda En Az Beş Yıllık Tecrübeye Sahip Yönetim Kurulu Üyesi
Burak DEDELER

Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olan Burak Dedeler daha önce Türkiye Kalkınma Fonu'nu kurmak ve yönetmekle görevlendirilmiş ve 2019-2021 yılları arasında Kalkınma Girişim Sermayesi Portföy Yönetim A.Ş.'nin Yönetim Kurulu Başkan Vekilliği ve Genel Müdürlüğü ve Türkiye Kalkınma ve Yatırım Bankası Türkiye Kalkınma Fonu'ndan sorumlu genel müdür yardımcılığı görevlerinde bulunmuştur. Türkiye Kalkınma Fonu ve Kalkınma GSPYŞ altında farklı yapılarda 4 fon kurmuş ve yatırım komitelerinde yer almıştır. Türkiye Kalkınma Fonu öncesinde Burak Dedeler'in 25 yıla yaklaşan yatırım sektörü tecrübesi bulunmakta olup girişim sermayesi alanında faaliyet gösteren Ünlü Private Equity Management Ltd şirketinde üst düzey yönetici olarak 14 yıl görev yapmıştır. Burak Dedeler, Ünlü'de görev yaptığı dönemde Bizim Toptan Satış Mağazaları ve Şok Marketleri gibi şirketlere yatırım yapmış ve halka arz yoluyla çıkışlarını gerçekleştirmiş 3 ayrı fonun kuruluşunda ve yatırım komitesinde yer almıştır.

Galatasaray Lisesi Mezununu olan Burak Dedeler, Boğaziçi Üniversitesi İktisat bölümünde lisans, Londra Cass Business School İşletme bölümünde Bankalar Birliği - Chevening ortak bursuyla yüksek lisansını tamamlamıştır.

3. Dört Yıllık Yükseköğrenim Görmüş ve Girişim Sermayesi Yatırımları Konusunda En Az Beş Yıllık Tecrübeye Sahip Yönetim Kurulu Üyesi

Atilla TACİR

23.08.2011 tarihinden bu yana Tacirler Portföy Yönetim Anonim Şirketi Yönetim Kurulu Başkanı görevini sürdürmüş olup 2000 ve 2010 yılları arasında Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Başkan Yardımcılığı görevinde bulunmuştur.

Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırımcı konfigürasyonları Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

	Yatırım komitesi; Kurucu tarafından belirlenen, en az 1 (bir)'inin girişim sermayesi yatırımları konusunda en az 5 (beş) yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi; 4 (dört) yıllık yüksek öğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az 5 (beş) yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı ya da yarı zamanlı 1 (bir) personel ile Kurucu genel müdürü olmak üzere 3 (üç) üye ile A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı tarafından belirlenen 2 (iki) üye olmak üzere toplam 5 (beş) kişiden oluşur. A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı tarafından belirlenen yatırım komitesi üyeleri ancak A Grubu katılma payı sahibi yatırımcının ön onayı ile Kurucu tarafından görevlerinden alınabilirler. A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı her zaman belirlediği üyeleri değiştirme hakkına sahiptir. Yatırım komitesi gerektiğinde en az 4 (dört) üyenin katılımı ile toplanır ve kararlar mevcudun oy birliği ile alınır. Yatırım komitesi üyelerinden herhangi birinin ilişkili Tarafları ile yapılacak olan herhangi bir işleme ilişkin kararlar, yatırım komitesi üyelerinin tamamının olumlu oyu ile alınır.
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
Dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgi	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.

3. Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon; öncelikli olarak plastik, kimyasallar, ambalaj sektörlerinde yurt içi ve/veya yurt dışı pazarlarda önemli bir oyuncu olan ya da ilave yatırım ile bu potansiyeli taşıyan şirketlere ve büyüme potansiyeli yüksek veya mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken, içinde bulunduğu pazarda önemli bir oyuncu olan veya yatırım sonrası bu konuma gelecek olan, başarılı bir yönetime sahip anonim ve limited şirketlere; sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla doğrudan veya dolaylı yatırım yaparak veya girişim şirketlerinin kurucusu olarak getiri elde etmeyi amaçlamaktadır. Fon, girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına yatırım yapabilir.

Fon; stratejisi gereği, birden fazla girişim şirketine yatırım yapacaktır. Yatırım yapılan şirketlerin genellikle; belirli bir ürün veya hizmet geliştiren, katma değer yaratan şirketler olması hedeflenmektedir. Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde kurumsal yönetim yapısına ulaşmayı hedeflemek, sorumluluk ve iş etiği bilincindeki yönetici kadrosuna sahip olmak, ihracat potansiyeline sahip olmak, teknolojik ve sürdürülebilirlik yönü güçlü olmak, yenilik ve katma değer yaratma potansiyeli olmak gibi kriterler esas alınacaktır.

Yatırımlardan çıkış stratejileri ise Türkiye ve yurt dışında stratejik yatırımcı kimliğinde şirketlere veya özel sermaye yatırım fonlarına hisse devri, halka arz, ortaklara veya ortaklar dışındaki kişi ve kurumlara satış ve/veya fon yatırımcılarına iştirak paylarının devri şeklinde olacaktır.

4. Fonun Yatırım Sınırlamalarına İlişkin Esaslar

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

5. Alım Satım Esas Fon Birim Pay Fiyatı Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar

İlk Kapanış'ta katılma payı başlangıç değeri 1 (bir) Türk Lirası olacaktır. Sonraki dönemlerde, Fon'a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat hesaplanır ve açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez.

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. Katılma pavlarının sadece Fon süresi sonunda iadesi esas olmakla birlikte, Fon içtüzüğünün 12.8 maddesinde yer verilen istisnai hallerde yapılabilecek katılma payı iadeleri ile sınırlı olmak üzere katılma payı iadesine esas teşkil edecek Fon birim pay değeri hesaplanır ve nitelikli yatırımcılara bildirilir.

6. Fon Yönetim Ücreti Oranı, Toplam Gider Oranı ve Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

Fon'a ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler Fon malvarlığından karşılanır. Fon'dan karşılanan yönetim ücreti dahil performans ücreti hariç olmak üzere Fon toplam gider oranının Fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık %40 (yüzde kırk)'tır. Bu oran hiçbir durumda, Fon toplam kaynak taahhüdü tutarının, fon toplam gider oranının hesaplanma günündeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru ile çarpılması sonucu bulunan tutarın %3,5 (yüzde üç buçuk)'unu geçmeyecektir.

Yönetici, Fon portföyünün yönetimi ile ilgili olarak Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, yatırım dönemi süresince toplam kaynak taahhüdünün %2 (yüzde iki)'si, yatırım dönemi sonrası Fon portföyündeki varlıkların yatırım maliyetleri toplamının %2 (yüzde iki)'si olmak üzere yıllık yönetim ücretine hak kazanacaktır. Yönetim ücreti 6 (altı)'şar aylık dönemlerin başında tahakkuk edecek ve tahakkuk tarihlerinde açıklanmış olan TCMB ABD Doları döviz satış kuru kullanılarak bulunan TL karşılığı Fon'dan tahsil edilecektir.

Yatırım dönemi süresince A Grubu katılma payı sahibi yatırımcılar ve B Grubu katılma payı sahibi yatırımcılardan, toplam kaynak taahhüdü içerisindeki taahhüdünün yıllık %0,1 (binde bir)'inin tahakkuk tarihlerinde açıklanmış olan TCMB ABD Doları döviz satış kuru kullanılarak bulunan TL karşılığı; yatırım dönemi sonrası fon portföyündeki varlıkların yatırım maliyetleri toplamının (maliyetin gerçekleştiği dönemdeki ABD Doları cinsinden karşılıklarının toplamının) yıllık %0,1 (binde bir)'i tahakkuk tarihlerinde açıklanmış olan TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı yönetim ücreti olarak hesaplanır. Fon'dan yönetim ücreti tahsil edildikten sonra; A Grubu katılma payı sahibi yatırımcılar ve B Grubu katılma payı sahibi yatırımcılardan fazladan tahsil edilen yönetim ücreti tutarı, günlük olarak hesaplanmak suretiyle, tahsil edilmesini takip eden 5. (beşinci) iş gününe kadar A Grubu katılma payı sahibi yatırımcılar ve B Grubu katılma payı sahibi yatırımcılar hesabına iade edilir.

Fon'un kolektif yatırım amacıyla yurt dışında kurulu kuruluşlar vasıtasıyla dolaylı olarak Türkiye'de yerleşik girişim şirketlerine yatırım yapması halinde, toplam yönetim ücreti maliyetinin yukarıdaki tutarları geçmeyeceği şekilde, Yönetici, yönetim ücretinden kısmen veya tamamen feragat edebilir. Bu konuya ilişkin düzenlemeler "Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar" bölümünde açıklanmıştır.

Yönetim ücreti ilk kapanış tarihinden itibaren işlemeye başlar. İlgili yıl içinde hesap dönemi sonuna denk gelen dönemsel yönetim ücreti tahsilatı oransal olarak yapılır.

Yönetim ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gider oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti

halinde aşan tutar ilgili dönemin son iş günü itibariyle Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve ilgili dönemi takip eden beş iş günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplanmasında toplam giderlerden düşülür.

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

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) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
 - c) Fon portföyündeki varlıkların sigorta ücretleri,
 - d) Fon portföyündeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
 - e) Fon portföyündeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
 - f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
 - g) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
 - h) Fon portföyüne alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese 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.),
 - ı) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
 - j) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - k) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - l) MKK ve Takasbank'a Fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - m) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan giderler,
 - n) Endeks kullanım giderleri,
 - o) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
 - p) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
 - q) KAP giderleri,
 - r) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.
3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,
 - a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" 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 3 (üç)'er 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,
 - d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

7. Fon'a Katılma, Fon'dan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

7.1. Genel Esaslar:



[Handwritten signature]

Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında katılma payı ihraç eder. 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, Yönetici tarafından yapılacak kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'ya başvurularak yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar dahilinde 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 mütteselsil 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.

Katılma payı sahiplerine tanınan hak ve yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da pay grupları oluşturulmuştur. Fon'un ilk katılma payı ihracında (i) yalnızca Esas Holding A.Ş.'ye tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve yatırım komitesinin, Tebliğ kapsamında Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışında, 2 (iki) üyesini belirleme ve görevden alma, kar dağıtım ve yönetim ücretinde imtiyaz hakkını haiz A Grubu katılma payı ve (ii) yalnızca Pooling SPV 6 LLC'ye tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve kar dağıtım ve yönetim ücretinde imtiyaz hakkını haiz B Grubu katılma payı ihraç edilecektir. Ek olarak, Fon'da herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan C Grubu katılma payları diğer yatırımcılara ihraç edilebilecektir.

Savaş, doğal afetler, salgın, ekonomik kriz, olağan dışı ekonomik ve finansal olayların gerçekleşmesi, ekonomik birliklerin dağılması, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

7.2. Ödeme Çağrısı:

Tebliğ'de belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla, ödeme çağrısı, Kurucu tarafından, katılma payı satın alma tarihinden en az 10 (on) iş günü öncesinden Kurucu 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 döneminden sonra ise sadece mevcut bir girişim sermayesi yatırıma 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 bulunur.

Ek kaynak taahhüdüne ilişkin düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütlerini aşacak şekilde bir ödeme çağrısı yapılamaz.

7.3. Kaynak Taahhüdü ve Tahsil Esasları:

Katılma payları kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara nakit karşılığında ihraç edilir. Kaynak taahhütleri ABD Doları üzerinden verilecektir.

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

Taahhüt toplama dönemi boyunca kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcıların Fon'a kabulü yapılır ve taahhüt toplama dönemi bitiminden sonra Fon süresinin sonuna kadar mevcut Fon katılma paylarının devri suretiyle Fon'a yeni yatırımcı alınabilir. Fon katılma payları, ilişkili taraflara yapılan devirler saklı kalmak kaydıyla Fon süresi boyunca nitelikli yatırımcılara, yatırım komitesinin ön kararı doğrultusunda Kurucu'nun Yönetim Kurulu kararı ile devredilebilir.

Ayrıca yatırımcılar, taahhüt toplama döneminin sonuna kadar kaynak taahhüdü miktarlarını artırmayacaklardır.

Mevcut Fon katılma paylarının devri saklı kalmak üzere taahhüt toplama döneminin sonundan itibaren Fon'a yeni nitelikli yatırımcı kabul edilmeyecektir.

Taahhüt toplama dönemi boyunca, yatırımcılar tarafından ABD Doları cinsinden verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden kaynak taahhüdü ödemeleri, Kurucu'nun işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip 8. (sekizinci) iş gününde (diğer bir anlatım ile ilgili kaynak taahhüdünün Fon'a aktarılacağı iş gününün 2 (iki) iş günü öncesinde) açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru kullanılarak hesaplanacak TL karşılığı üzerinden yerine getirilecektir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi için ödeme çağrısında bulunulmasının ardından yatırımcının, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında belirtilen tutar kadar alım talimatı vermiş olduğu kabul edilir. Kaynak taahhüdü ödemeleri ödeme çağrısını takip eden 10. (onuncu) iş gününün sonuna kadar yerine getirilir.

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

Fon'un öngörülemeyen borçları ve yükümlülükleri için yatırım komitesi ön kararı doğrultusunda Yönetici'nin kararı ile Fon portföyündeki likit varlıklar ve/veya yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri toplamı söz konusu borçları ve yükümlülükleri karşılamaya yetmiyorsa, yatırımcılardan ek kaynak taahhüdünde bulunmaları talep edilebilir. Söz konusu ek kaynak taahhüdünde bulunma yükümlülüğü hiçbir şekilde yatırımcının kaynak taahhüdünün %20 (yüzde yirmi)'sini aşmayacaktır.

Yatırımcıların kaynak taahhüdünün artırılması veya yatırım komitesinin ön kararı üzerine Kurucu'nun Yönetim Kurulu kararı ile Fon'a yeni yatırımcı alınması durumunda ödenecek tutarın Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişikliklerin de dikkate alınarak doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatı çerçevesinde yatırımcıların talebi üzerine "Özel Değerleme Raporu" alınabilecektir. Böyle bir durumda, değerlemeye ilişkin masraf yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.

Kaynak taahhüdü ödemelerine ilişkin ödeme çağrısı tarihinden itibaren 10 (on) iş günü içerisinde yatırımcının katılma payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi ve bu durumun yatırım komitesinin ön kararı doğrultusunda Kurucu'nun göndereceği ihtarnamayı takip eden 5 (beş) iş günü boyunca devam etmesi durumunda, yatırım komitesinin ön kararı doğrultusunda Kurucu, yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili yatırımcıyı, yatırım komitesinin ön kararı doğrultusunda, göndereceği bir ihtarname ile temerrüde düşürebileceği gibi, söz konusu kaynak taahhüdünün yerine getirilmesi için ek bir süre daha bildirebilir. Temerrüde düşen yatırımcılara ilişkin diğer düzenlemelere yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

İlk kapanışta 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, taahhüdün ödenmesini takip eden ilk fiyat raporunda tespit edilen Fon birim pay değerine göre hesaplanır. İhraç edilen katılma payları, her bir yatırımcı tarafından ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır. Yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden, Kurucunun Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılara satılacak katılma payları, taahhüt ödemesinin yapıldığı günü takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde yatırımcı hesaplarına aktarılır.

Taahhüt toplama dönemi içerisinde olmak kaydıyla, ilk kapanış sonrası Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü alınması durumunda, yeni kaynak taahhüdünde bulunanlar ile mevcut yatırımcıların ekonomik pozisyonlarını eşitlemek ve tüm yatırımcıların katılma payı oranlarının toplam kaynak taahhütleri oranına mütenezip olmasını sağlamak amacıyla, mevcut yatırımcıların katılma paylarının bir kısmı (her bir mevcut yatırımcı tarafından itfa edilecek payların adedi, yeni yatırımcılara ihraç edilecek katılma paylarının sayısı göz önünde bulundurularak denkleştirme yapılabilmesi amacıyla, ilgili mevcut yatırımcıların kendi kaynak taahhütleri oranlarında belirlenecektir), itfa tarihindeki denkleştirme hesabına uygun olarak yapılacak hesaplama sonucunda çıkacak katılma payı birim değeri üzerinden Fon'a itfa edilir ve ardından Fon'un yeni kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılara aynı sayıdaki katılma payları (kaynak taahhütleri ile orantılı olarak) söz konusu katılma payı birim değeri üzerinden ihraç edilir. Yatırım Komitesi, primli pay hesabını

yapmaksızın, güncel katılma payı birim değeri üzerinden itfa ve ihracın gerçekleştirilmesine karar verebilecektir. Denkleştirmeye ilişkin ayrıntılı açıklamalara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya portföyün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek, Kurucu, katılma payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

Yatırımcılar tarafından taahhüt edilen kaynak taahhüdünün Yönetici tarafından yapılan çağrıya uygun olarak ilgili yatırımcıdan tek seferde tahsil edilecek olması durumunda Yönetici, yapılacak ihraçta mevcut yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alım haklarını kısıtlayabilir.

Asgari 25.000.000 TL olan kaynak taahhüdünün, katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 yıl içinde tahsil edilmesi ve tahsilden itibaren en geç 2 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

7.4. Katılma Paylarının Devri:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri (i) devrin hukuken zorunlu olması veya (ii) ilişkili taraflara gerçekleştirilecek devirler saklı kalmak kaydıyla, 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 kuruluşla 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.

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

7.5. Satım Talimatları ve Satış Bedelinin Ödenme Esasları:

Katılma payları sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir. Şu kadar ki Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, temettü geliri, menkul kıymet geliri, faiz geliri vb. gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu yönetim kurulu kararıyla, oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine ihraç belgesinde belirtilen esaslar çerçevesinde payları oranında nakden dağıtılabilir (Erken Dağıtım). Ayrıca yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması durumunda yatırımcıların Kurucu'ya ilettiği iade talepleri kabul edilir. Benzer şekilde, Yatırım Komitesinin karar alması durumunda, belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte fondan çıkış (Pay Bozumu) kabul edilebilecektir. Bununla birlikte yatırımcıların yaptırım listesine girmesi, yatırımcının temerrüdü (kaynak taahhüdü ödemelerine ilişkin ödeme çağrısı tarihinden itibaren 10 (on) iş günü içerisinde yatırımcının katılma payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi ve bu durumun yatırım komitesinin ön kararı Kurucu'nun göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 (beş) iş günü boyunca devam etmesi) ve denkleştirme durumları ile tasfiye dönemine ilişkin esaslar çerçevesinde de katılma payları Fon'a iade edilebilecektir.

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 itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

Öte yandan, tasfiye döneminde uygulanacak esaslara "Fon'un Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.

Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması gibi Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında, yatırım komitesinin ön kararı doğrultusunda Yönetici kararı ile imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere erken dağıtım karar verilerek Fon'da oluşan nakit fazlası, katılma payı sahiplerinin katılma paylarını Fon'a iade etmeleri suretiyle, imtiyazlı katılma paylarına tanınan haklar saklı kalmak üzere, payları oranında katılma payı sahiplerine dağıtılabilir. Yatırım komitesinin ön kararı doğrultusunda Yönetici'nin erken dağıtım kararı alması durumunda, bu kararını ve katılma paylarının geri alımı için ayrılan toplam tutarı en geç kararın alınmasını takip eden 3 (üç) iş günü içerisinde yatırımcılara bildirmek zorundadır. Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir. Erken dağıtım hallerinde, her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir ve erken dağıtım hallerinde satım talimatları yatırımcılar adına Yönetici, tarafından oluşturulur. Yönetici, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Erken dağıtım döneminde, yatırım komitesi ön kararı doğrultusunda Yönetici'nin erken dağıtım kararı aldığı tarihi takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı pay geri alım fiyatı olarak kullanılır. Erken dağıtım halinde dağıtılacak tutar katılma payı sahiplerinin hesaplarına, payların geri alımında kullanılacak dağıtım fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) iş günü içinde yatırılır.

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 (yüzde yirmi) 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 kurulunun Fon'a zorunlu katılma payı iadesi kararını takip eden iş günü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır.

Fon bilgilendirme dokümanlarında, yatırımcının yatırım yapmasını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması halinde, Yönetim Kurulu'nun uygun görmesi ve Yönetim Kurulu kararı ile, en geç geri alım tarihinden bir hafta önce yatırımcılara e-posta ve/veya iadeli taahhütlü posta yöntemi ile çağrıda bulunulması koşuluyla Fon'a katılma payı iadesi yapılabilir. Yatırımcılara yapılan çağrıda katılma payı iadesi için ayrılan toplam kaynak tutarına ve iade tarihine yer verilir. Çağrı sonrasında Fon paylarını geri iade etmek isteyen katılma payı sahiplerinin talepleri o ayın son iş günü saat 12:00'ye kadar olan sürede toplanır. Toplanan talepler alınan kararı takip eden ilk katılma payı alım/satımına esas fiyat üzerinden, bir hafta içinde gerçekleştirilir. İade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu ortaya çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarının aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. İade talebinin dağıtılacak nakit fazlasını aşması durumunda, gelen talimatlar oransal olarak karşılanır, iade taleplerinin karşılanmayan kısımları iptal edilir. Ek olarak, tasfiye döneminde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda katılma payları iştirak payları karşılığında da iade edilebilecektir. Bu durumlarda iştirak paylarının değer tespitine yönelik Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlarından biri Kurucu tarafından seçilir ve seçilen kuruluş tarafından rapor hazırlanır. İşbu raporda belirtilen iştirak payları değeri 14. maddede belirtilen dağıtım anahtarı hesaplamasında dikkate alınacaktır.

8. Fon Katılma Paylarının Borsa'da İşlem Görüp Görmediğine İlişkin Bilgi

Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

9. Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler

Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar

Fon portföyündeki varlıklar Tebliğ, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

11. Fon'un Denetimini Yapacak Kuruluş

Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

12. Fon İçtüzüğü ile Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler

Bilgilendirme dokümanları ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (www.tacirlerportfoy.com.tr) ve/veya varsa alım satım aracılık yapacak yatırım kuruluşlarından temin edilebilir.

Bilgilendirme dokümanları Kurucu'nun internet sitesinde ve KAP'ta (www.kap.org.tr) yayınlanır.

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fon'da oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon fiyatına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını "*Fon'a Katılma, Fon'dan Ayrılma ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar*" başlığı altında belirtilen esaslara göre Fon'a geri satıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Fon bunun dışında yatırım komitesi kararı ile ayrıca kâr dağıtımı yapabilir. Yatırım komitesi, Fon'un 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.

Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir. Her bir yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, imtiyazlı Katılma Payları'na tanınan haklar saklı kalmak üzere, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.

A Grubu ve B grubu yatırımcıların, yatırımcı sözleşmesinde detaylarına yer verildiği üzere kar dağıtımında imtiyaz hakkı bulunmaktadır. Kurucu/Yönetici, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabilir tutar, yatırımcı sözleşmesinde ve ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde yatırımcılara "Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar" bölümünde belirtilen dağıtım anahtarı çerçevesinde dağıtılacaktır. Fon'dan yatırımcılara yapılan dağıtımlar (Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dahil olmak üzere) tasfiye dönemi hariç (iştirak payı karşılığında yapılanlar) olmak üzere nakit ve TL cinsinden yapılır.

Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır. Tasfiye döneminde dağıtımlar, katılma paylarının Fon'a iadesi sonucunda söz konusu katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir.

14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar

Tebliğ'in 24. maddesinde yer alan esaslar dahilinde Kurucu tarafından fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir.

Yatırımcı eşik getirisi, yatırımcının kaynak taahhüdü ödemesinin ilgili ödeme çağrısını takip eden 8. (sekizinci) iş gününde (diğer bir anlatım ile ilgili kaynak taahhüdünün Fon'a aktarılacağı tarihten 2 (iki) İş Günü önce) açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden toplam tutarın (kaynak taahhüdü ödemelerinin kısımlar halinde yapılabileceği de dikkate

alınarak), yatırımcının söz konusu ödemesinin Fon'dan yapılan dağıtımlarla geri ödendiği tarihe kadar yıllık %8 (yüzde sekiz) faiz oranı uygulanarak hesaplanan bileşik getiriyi ifade eder. Yatırımcı eşik getirisi hesabı her bir yatırımcının farklı tarihlerde yaptığı kaynak taahhüdü ödemelerinin, ödeme tarihleri dikkate alınarak Fon'da kaldıkları süreye göre ayrı ayrı takip edilir.

Performans ücreti ve kar dağıtımında imtiyaz, her bir yatırımcı ve aynı yatırımcının farklı tarihlerde katılma payı alımı yaptığı tutar üzerinden ayrı ayrı takip edilir. Yatırımcının kaynak taahhüdü çerçevesinde gerçekleştirdiği ödemelerinin ilgili ödeme çağrısını takip eden 8. (sekizinci) iş gününde (diğer bir anlatım ile ilgili kaynak taahhüdünün Fon'a aktarılacağı tarihten 2 (iki) İş Günü önce) açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı ve yatırımcıya yapılacak dağıtımlardan TL cinsinden olanların söz konusu tarihlerdeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı performans ücreti ve kar dağıtımında imtiyaz hesaplamalarında dikkate alınacaktır. Performans ücreti ve kar dağıtımında imtiyaz, katılma payı iadesinde bulunulması durumunda iade 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.

Performans ücreti ve kar dağıtımında imtiyaz hesabında, Fon'da oluşan dağıtılabilir tutar yatırım komitesinin ön onayı ile yatırımcılara Fon'daki katılma payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası her bir yatırımcı için aşağıdaki dağıtım anahtarı çerçevesinde A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı, B Grubu katılma payı sahibi yatırımcının imtiyazlı kar dağıtımı ile Yönetici'nin performans ücretine hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve bu doğrultuda dağıtım yapılır:

- İlk olarak, dağıtılabilir tutarın %100 (yüzde yüz)'ü yatırımcıya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı yatırımcının toplam ödenmiş kaynak taahhüdüne eşit oluncaya kadar;
- İkinci olarak, dağıtılabilir tutarın %100 (yüzde yüz)'ü yatırımcıya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu yatırımcının yatırımcı eşik getirisine eşit oluncaya kadar;
- Üçüncü olarak, dağıtılabilir tutarın %16,2 (yüzde on altı virgül iki)'si A Grubu katılma payı sahibi yatırımcıya; %33,8'i (yüzde otuz üç virgül sekiz) B Grubu katılma payı sahibi yatırımcıya, %50'si Yönetici'ye, A ve B Grubu katılma payı sahibi yatırımcıya ve Yönetici'ye bu bend uyarınca yapılan kümülatif dağıtımın toplamı (b) bendi uyarınca yatırımcıya yapılan toplam dağıtım tutarının %25 (yüzde yirmi beş)'ine eşit oluncaya kadar;

Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın %80 (yüzde seksen)'i yatırımcıya, %3,24 (yüzde üç virgül yirmi dört)'ü A Grubu Katılma payı sahibi yatırımcı'ya, %6,76 (yüzde altı virgül yetmiş altı)'sı B Grubu katılma payı sahibi yatırımcıya kar dağıtımında imtiyaz olarak %10 (yüzde on)'u Yönetici'ye Performans Ücreti olarak dağıtılır.

Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Söz konusu yönetim kurulu kararında performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin örneklere de yer verilecektir. Yönetim kurulu tarafından belirlenen performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar yatırımcı sözleşmesinde yer alır ve KAP'ta da açıklanır. Katılma payı pazarlama, satış ve dağıtım faaliyetini yürüten kuruluş tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara, performans ücretinin tahakkuk ve tahsiline ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca saklanması zorunludur. Portföy saklayıcısı tarafından performans ücretinin hesaplamasının ve varsa iade tutarının Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi halinde, Kurucu'dan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir.

Fon'un kolektif yatırım amacıyla yurt dışında kurulu kuruluşlar vasıtasıyla dolaylı olarak Türkiye'de yerleşik girişim şirketlerine yatırım yapması halinde Yönetici performans ücretinden kesilen veya tamamen feragat edebilir. Yatırımcıların doğrudan veya dolaylı olarak kılınacağı performans ücreti hiçbir koşulda (eşik getirinin aşılmış olduğu sürece) toplam getirinin %20 (yüzde yirmi)'sinin geçemeyecektir.



Tasfiye döneminde iştirak payı karşılığında katılma paylarının Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşlarından Kurucu'nun Yönetim Kurulu 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 Yönetici'nin performans ücretine hak kazandığı tespit edilirse, iştirak paylarının dağıtımını da yukarıdaki sıra ve öncelikte yapılır.

Tasfiye döneminin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda, A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı, B Grubu katılma payı sahibi yatırımcının ve Yönetici'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu dağıtım kalemleri toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılsaydı A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı, B Grubu katılma payı sahibi yatırımcının ve Yönetici'nin tahsil edeceği dağıtım kalemlerini aşması durumunda, aşan kısım, A Grubu katılma payı sahibi yatırımcı, B Grubu katılma payı sahibi yatırımcı ve Yönetici tarafından tahsil oranlarına mütenasip olarak BSMV'si ve yasal faizi ile birlikte Fon'a, yatırımcılara sahip oldukları katılma payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir.

15. Katılma Paylarının Satışının ve Fon'a İadesinin İştirak Payları Karşılığında Gerçekleştirilip Gerçekleştirilemeyeceği Hakkında Bilgi

İştirak payı karşılığında katılma payı ihraç edilmeyecektir. Tasfiye döneminde işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde detaylandırıldığı üzere, katılma payları iştirak payları karşılığında da iade edilebilecektir. Katılma payının Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Tebliğ'in bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas ve Usulleri

Kurucunun resmi internet sitesinden (www.tacirlerportfoy.com.tr) duyurulacaktır.

17. Katılma Paylarının Satışı ve Fon'a İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp/Uygulanmayacağı Hakkında Bilgi

Katılma paylarının yatırımcılara satışında giriş komisyonu denkleştirme esnasında, katılma paylarının Fon'a iadesinde çıkış komisyonu ise temerrüt durumunda ve yatırımcıların yaptırım listesine girmesi durumunda uygulanabilecektir. Elde edilecek komisyon tutarları Fon'a gelir olarak kaydedilir. Bunun dışında, Fon süresinin sonundaki katılma payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarına yapılan katılma payı iadelerinde giriş veya çıkış komisyonu uygulanmayacaktır. Giriş ve çıkış komisyonlarının detaylarına yatırımcı sözleşmesinde yer verilmektedir.

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

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

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

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

Faiz oranı riski: Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan zarar olasılığını ifade eder.

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

Değerleme Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

Finansman Riski: Finansman riski ilk aşamada fonun alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

Kaldıraç Riski: Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen türev araçlar ile ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

Karşı Taraf Riski: Karşı taraf riski, genel olarak fonun taraf olduğu mal ve hizmet alım veya satımı sözleşmelerinde; sözleşmenin karşı tarafının, sözleşme gereklerine uymayarak, yükümlülüğünü kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı fonun zarara uğrama riskini ifade etmektedir.

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.

Likidite Riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Olağandışı Olaylarla Karşılaşma Riski: Doğal afetler, yangın, sel, terör eylemleri, sıra dışı toplumsal olaylar gibi durumlarda girişim şirketlerinin çalışamaz hale gelmesi sonucunda fonun zarar etmesi riskidir.

Ortaklık Paylarına Yatırım Riski: Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle portföyün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

Piyasa Riski: Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.

Yoğunlaşma Riski: Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Yatırım Yapılan Şirketlere ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir:

Faaliyet Ortamı ve Sektörel Risk: Bu kapsamda riskler, şirket faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.

Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların feshedilmesi riskidir.

Fesih Tazminat Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların zamanından önce feshedilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riskidir.

Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer alır.

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

Mali Riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.

Mevzuat Değişikliği Riski: Fon'un paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuat ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir.

Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi ve vergi yükümlülükleri nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir.

Mücbir Sebep Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin, herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riski vardır.

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

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

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

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

19. Fon'un Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

20. Fon'un ve Katılma Payı Sahiplerinin Vergilendirilmesi ile İlgili Hususlar

Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşabilmektedir.

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.

İhraççı
Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş. Özel Sermaye 1 Girişim Sermayesi Yatırım
Fonu'nun
Temsilcisi olan Kurucu Tacirler Portföy Yönetimi A.Ş.
Yetkilileri



Can Tacir
Yönetim Kurulu Üyesi

Ö. Burak Altınışaç
Genel Müdür Yardımcısı