

# İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

## 1. TARAFLAR

İşbu [●].[●].2025 tarihli İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Büyükdere Cad. Metrocity İş Merkezi No:171 A Blok Kat:22 Levent 34330 Şişli/İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 13.11.2020 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon’un hem yöneticisi hem de kurucusu sıfatıyla Neo Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu/Yönetici**”);
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Kurucu tarafından kurulan bir girişim sermayesi yatırım fonu olan Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda veya Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu’nda veya Devir Protokolü’nde, adı-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcılar (her biri ayrı ayrı “**Yatırımcı**” veya birlikte “**Yatırımcılar**”)

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

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

## 2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

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

## 1. KONU

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

## 2. FON’UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

### Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 4.1. Fon, GSYF Tebliği ile Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara uygun olarak, oyun sektöründe faaliyet gösteren başlangıç (start-up) aşamasındaki teknoloji ve yazılıma dayalı şirketlere yatırım yapılmasıdır. Ancak Fon, yatırım fırsatı olarak gördüğü tüm sektörlerde faaliyet gösteren ve GSYF Tebliğ kapsamında Girişim Sermayesi Yatırımı olarak değerlendirilen diğer her türlü Girişim Şirketi'ne de yatırım yaparak veya bunları satın alarak, ortak olarak veya GSYF Tebliği kapsamında finansman sağlayarak getiri elde etmeyi ve Yatırımcılar'ına kâr sağlamayı amaçlamaktadır.
- 4.2. Fon; risk unsuru yüksek olan şirketlere veya projelere ile Girişim Şirketleri'nin kâr potansiyeli yüksek olan projelerine, girişimlerine veya yatırımlarına borç ve sermaye finansmanın karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir, söz konusu şirketlerin borçlanma araçlarına yatırım yapabilir.
- 4.3. Fon'un yatırımlarından çıkış yolu olarak ise, Girişim Şirketleri'nin finansal veya stratejik yatırımcılara satılması, şirket pay sahiplerine geri satılması veya şirketin paylarının organize piyasalarda halka arz edilmesi en olası senaryolar olarak öne çıkmaktadır. Bununla birlikte, Fon'un Girişim Şirketleri'ne borç ve sermaye finansmanın karması şeklinde yapacağı yatırımlar, Fon ile Girişim Şirketi arasında imzalanacak bir sözleşme çerçevesinde gerçekleştirilir. Her sözleşme süresi sonunda, o yatırımdan çıkış gerçekleşmiş olur veya söz konusu yatırımlar Fon ile Girişim Şirketi arasında yapılan anlaşmaya uygun olarak sermayeye dönüştürülebilir.

#### **Yatırım Sınırlamaları**

- 4.4. Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına uyulur.

### **3. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR**

#### **Risk Bildirimi**

- 5.1. Kurucu veya Yönetici, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriyi sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir.
- 5.2. Yönetici, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup Yatırımcı'ya taahhüt ettiği veya garanti verdiği bir kazanç oranından söz edilemez. Ancak Yönetici, bu görevi yerine getirirken GSYF Tebliği'ne, Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümleri, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun hareket edecektir.
- 5.3. Fon Portföyü, Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından oluşturulacağından, Fon Portföyü'nün oluşturulması ve yönetimi risk esasına dayalı olup Yatırımcı'ya herhangi bir şekilde kâr garantisi verilmemektedir. Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabilecek ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabilecektir.
- 5.4. Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi Bilgilendirme Dokümanları ve bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen hâliyle Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması hâlinde hem ilgili şirketlerin hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

#### **Fon'un Riskleri**

- 5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.
- b) **Faiz Oranı Riski:** Fon Portföyü'nde yer alan Türk Lirası ve yabancı para cinsi tanımlı faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeniyle net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- c) **Finansman Riski:** İlk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya Girişim Sermayesi Yatırımı'nın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.
- d) **Kaldıraç Riski:** Fon, türev araçlara sadece Fon Portföyü'nü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu kapsamda yapılacak kontrollerde Yatırımcılar'a en son bildirilen Fon Toplam Değeri esas alınır.
- e) **Kur Riski:** Fon'daki 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.
- f) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.
- g) **Piyasa Riski:** Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru, ortaklık payı fiyatlarında meydana gelebilecek değişimin Fon Portföy Değeri'nin azaltma riskidir.
- h) **Yoğunlaşma Riski:** Belli bir bölgeye ve sektöre yoğun yatırım yapılması sonucu, Fon Portföyü'nün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır. Fon Portföyü'nün çeşitlendirmesi ile bu risklerin en aza indirilmesi hedeflenmektedir.

**5.6.** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'ne ilişkin riskler ise aşağıdaki gibidir:

- a) **Faaliyet Ortamı Riski:** Bu kapsamda riskler, Girişim Şirketi'nin faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükteki Mevzuat veya uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.
- b) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, Girişim Şirketi'nin yurt içinde ve yurt dışındaki bütün Yürürlükteki Mevzuat düzenlemeleri çerçevesindeki yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
- c) **Kredi Riski:** Girişim Şirketi'nin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- d) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.
- e) **Operasyonel Riskler:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

- f) **Proje Ortaklığı Riski:** Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek Fon'un kayıp riskidir.
- g) **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin yönetsel veya mali durumuna ilişkin sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

#### **Beyanlar**

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

#### **4. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI**

##### **Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı**

- 6.1. Yatırımcı, Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Kurucu'nun onayı ile **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu imzalamak ve **Ek-3**'te yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle Fon'a Pay Alım Talimatı verebilir veya ABD Doları cinsinden Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir.
- 6.2. Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

#### **Kaynak Taahhüdü'nün Artırılması**

- 6.3. Yatırımcı Kabul Dönemi boyunca Yatırımcı'ların Kaynak Taahhüdü Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yatırımcılar'ın her birinin mevcut Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak veya Kaynak Taahhüdü artırılan Yatırımcılar'ın **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü (ve Pay Alım Talimatı) Formu'nu imzalaması suretiyle artırılabilir. Şüpheye mahal vermemek adına, Kaynak Taahhüdü'nün artırılması ve fakat belirli Yatırımcılar'ın artırıma katılmaması, Kaynak Taahhüdü'nün artırmak isteyen Yatırımcılar'ın bu haklarını kullanmasına engel teşkil etmeyecektir.
- 6.4. Yatırımcılar, Yönetici'ye, işbu madde kapsamında Kaynak Taahhüdü artırılan diğer Yatırımcılar ile kendi adlarına **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü (ve Pay Alım Talimatı) Formu'nu imzalama yetkisini vermektedir.
- 6.5. Kaynak Taahhüdü'nün artırılması hâlinde, ödenecek tutarın Fon Toplam Değeri'nde gerçekleşmesi olası değişikliklerin de dikkate alınarak doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla, Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi üzerine Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, talep eden Yatırımcılar tarafından karşılanır.

#### **Kaynak Çağrısı**

- 6.6. Kaynak Taahhüdü'nün Yatırımcılar'dan bir defada veya kısımlar hâlinde olmak üzere farklı tarihlerde ödemesi talep edilebilir. Bu kapsamda Kaynak Çağrısı'nın ne zaman ve ne miktarda yapılacağına, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yatırım Komitesi karar verir ve Kaynak Çağrısı, Katılma Payı satın alma tarihinden en az 5 (beş) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirilir.
- 6.7. Kaynak Çağrısı, kural olarak, her bir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdünü ve Pay Alım Talimatı'nda belirtilen tutarı aşmamak şartıyla Fon'a ödeyeceği tutarı ve ödeme tarihini içerir.
- 6.8. Yatırımcılar'a Kaynak Çağrısı;
  - a) Yatırım Dönemi boyunca;
    - i. Girişim Sermayesi Yatırımı ve Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer yatırımları yapmak,
    - ii. Fon'a İlişkin Giderler'i karşılamak,
    - iii. Bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla,
  - b) Yatırım Dönemi sonrasında;
    - i. Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapılması,

- ii. Yatırım Dönemi içinde hâlihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması,
- iii. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması,
- iv. Fon'un yönetimine ilişkin hizmet ücreti, komisyon, gider, Vergi ve benzerlerinin ödenmesi,

amaçlarıyla yapılacaktır.

### **Katılma Payı Satışı**

- 6.9.** Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen İştirak Payı'nın Fon'a devri suretiyle gerçekleştirilir. Katılma Payı satın alınabilmesi için asgari işlem limiti 100.000 (yüz bin) Türk Lirası karşılığı ABD Doları olarak belirlenmiştir.
- 6.10.** Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatlarını Kaynak Çağrısı üzerine; Pay Alım Talimatları'nı ise Yatırımcı Kabul Dönemi boyunca İhraç Belgesi'nde belirlenen dönemlere uygun olarak Kurucu merkez adresine ileterek Fon'dan Katılma Payı satın alabilir. Kurucu, yatırım hedefleri doğrultusunda uygun bulmadığı alım taleplerini alacağı yönetim kurulu kararı ile kabul etmeme hakkına sahiptir.
- 6.11.** Kaynak Taahhüdü'nde bulunan Yatırımcılar, Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak Katılma Payı alma hak ve yükümlülüğüne sahip olacaktır ve Kaynak Taahhüdü ödemeleri, Kaynak Çağrısı üzerine, tek seferde veya kısımlar hâlinde yerine getirilebilecektir. Şüpheye mahal vermemek adına, Kaynak Çağrısı'na istinaden kısmen yapılan Kaynak Taahhüdü ödemelerinde, bakiye ödemeler de aynı şekilde ABD Doları cinsinden yapılacaktır.
- 6.12.** Katılma Payı satışının İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Fon Portföyü'ne alınacak Girişim Şirketleri'ne ilişkin kriterler uygulanır ve Fon Portföyü'nde bulunan ve güncel değerlendirme raporu bulunan Girişim Şirketleri'nin İştirak Payları dışında; Katılma Payı karşılığında Yatırımcılar'dan Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlanır. Katılma Payı'nın satışı, hukuken İştirak Payı'nın Fon'a devrinin tamamlandığı gün açıklanacak Fiyat Raporu'nda belirlenen Katılma Payı birim fiyatı üzerinden ve bu fiyat, hazırlanan değerlendirme raporunda ulaşılan değeri aşmamak kaydıyla gerçekleştirilir. Yatırımcılar'dan Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Fon'dan İştirak Payı karşılığında Katılma Payı satın alacak olan Yatırımcı tarafından karşılanır.
- 6.13.** Kaynak Taahhüdü ödemelerine istinaden Yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları ile Pay Alım Talimatları karşılığında tahsil edilen tutarlar, işlem gerçekleştirilinceye kadar Yatırımcı adına Yatırım Komitesi'nin karar verdiği uygun yatırım araçlarında değerlendirilir. Şu kadar ki, İş Günleri'nde saat 12:30'a kadar girilen Kaynak Taahhüdü ödemelerine istinaden Yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları ile Pay Alım Talimatları'nın nemalandırılması aynı gün, saat 12:30'dan sonra girilenlerin nemalandırılması ise takip eden İş Günü başlar. Katılma Payı alımına ilgili nemalandırmadan elde edilen getiri tutarı dâhil edilmez. Söz konusu getiri, Katılma Payı alımını takip eden ilk İş Günü Yatırımcılar'ın hesabına nakit olarak iade edilir.
- 6.14.** İlk Talep Toplama Dönemi'nde verilen Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ile Pay Alım Talimatları, İlk Kapanış'ta 1 (bir) Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilecektir.
- 6.15.** İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda;

- (i) Kaynak Taahhütleri'ne istinaden verilen alım talimatları ile Pay Alım Talimatları, İhraç Belgesi'nde belirlenen tarihlerde açıklanan talimatın verilmesini takip eden ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir.
- (ii) Talep olması hâlinde alınacak bir Yatırım Komitesi kararı ve Fon'un mevcut Yatırımcılar'ının tamamının mutabakatı ile Fon'a verilen Pay Alım Talimatları İhraç Belgesi'nde belirlenen tarihlerin dışında da Fiyat Raporu açıklanarak Katılma Payı satışı gerçekleştirilebilir.
- 6.16.** Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedeli ödemelerinden önce, ödenecek tutarın Fon Toplam Değeri'nde gerçekleşmesi olası değişikliklerin de dikkate alınarak doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla, Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi üzerine Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, talep eden Yatırımcılar tarafından karşılanır.
- 6.17.** Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve Katılma Payları MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir, bastırılmaz ve fiziken teslim edilemez.
- 6.18.** Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedelleri'nin ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısının küsuratlı çıkması durumunda, Fon'da küsuratlı Katılma Payı ihraç edilemeyeceğinden, Yatırımcı'ya ihraç edilecek Katılma Payı sayısı aşağıya doğru yuvarlanacaktır.
- 6.19.** Katılma Payları'nın satışı esnasında Fon'a giriş komisyonu uygulanmayacaktır.

#### **Katılma Payı Grupları**

- 6.20.** Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da farklı Katılma Payı grupları ihraç edilmeyecektir.

#### **Yatırımcı'nın Temerrüdü**

- 6.21.** Herhangi bir Yatırımcı'nın, Fon'dan Katılma Payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi ve bu durumun Yönetici'nin göndereceği ihtarnameyi takip eden 3 (üç) İş Günü boyunca devam etmesi hâlinde Yönetici Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili Yatırımcı'yı Yatırım Komitesi'nin alacağı karar doğrultusunda temerrüde düşürebileceği gibi ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**") ilgili Yatırımcı'ya temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.
- 6.22.** Temerrüde Düşen Yatırımcı hakkında Yönetici, Yatırım Komitesi kararına uygun olarak, aşağıdaki yollara müracaat edebilir:
- a) Kaynak Taahhüdü'nde veya Pay Alım Talimatı'nda bulunmuş olmakla beraber, henüz hiç Katılma Payı satın almamış olan Temerrüde Düşen Yatırımcı ödemekte temerrüde düştüğü tutarın %40 (yüzde kırk)'ı oranında cezai şartı Fon'a ödemekle yükümlü olacaktır.
- b) Hâlihazırda Katılma Payı bulunan ve yeni Katılma Payı alınmasına ilişkin olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı Katılma Payları'nın, ilgili Yatırımcı'nın temerrüde düşürülmesine ilişkin alınan Yönetici yönetim kurulu kararını takip eden açıklanacak ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %40 (yüzde kırk)'ı oranında iskontolu olarak;
- i. Fon tarafından geri alınmasına veya,
- ii. Temerrüde Düşen Yatırımcı dışında kalan diğer mevcut Yatırımcılar'a eğer varsa Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ile birlikte Katılma Payları oranında devrine,

karar verilebilir.

- c) Yatırımcı'nın temerrüde düşmesi, işbu maddenin (a) veya (b) bendindeki temerrüdün sonuçları ile birlikte uygulanabilecek şekilde, Temerrüde Düşen Yatırımcı için geçerli olan İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nin Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Yönetici tarafından haklı sebeple fesih sebebidir.
- d) Temerrüde Düşen Yatırımcı, temerrüt süresi boyunca Yatırımcı Toplantısı'na katılamaz ve toplantıda oy kullanamaz.
- e) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Yatırım Komitesi'nde bizzat görev alması veya temsil ediliyor olması hâlinde,
  - i. İlgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmeye ilişkin Yatırım Komitesi kararında oy hakkı bulunmayacak olup Yatırım Komitesi, toplantı nisabı aranmaksızın, diğer üyelerin oluşturduğu karar nisabı ile ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürme kararını verebilecektir.
  - ii. Yatırım Komitesi'nde bizzat veya aday göstererek kullandığı Yatırım Komitesi temsiliyeti, Yatırım Komitesi'nin temerrüde düşürme kararı ile birlikte sonlandırılarak Kurucu/Yönetici tarafından derhal görevden alınacaktır.

**6.23.** Yukarıdaki madde 6.22'de yer alan cezai şart ve iskonto oranları, Yatırımcı'nın temerrüde düştüğü tarihte, belirtilen oranlardan düşük olmak koşuluyla, Fon'un içinde bulunduğu ekonomik koşullara göre Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici tarafından tekrar belirlenebilir.

**6.24.** Yatırımcılar, Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya ilişkin bu maddede yer düzenlemelere uygun kararların uygulanması ve gerekli işlemleri yerine getirme yetkisi de dâhil olmak üzere Yönetici'yi tam yetkili kılmışlardır.

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

### **Fon'a Yatırımcı Kabulü**

#### **7.1. Fon'a,**

- i. İlk Kapanış'tan Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
- ii. İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar Katılma Payı Devirler'ine ilişkin hükümlere uygun olarak yeni Yatırımcı alınabilir.

Şüpheye mahal vermemek adına, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nin gereği olarak hukuken zorunlu Katılma Payı Devirler'i saklı kalmak kaydıyla Fon'a yeni Yatırımcı Yönetici'nin onayı ile kabul edilebilecektir.

### **Katılma Payı Devirleri**

**7.2.** Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nin gereği olarak hukuken zorunlu Katılma Payı Devirler'i saklı kalmak kaydıyla Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nın bir kısmını veya tamamını herhangi bir Kişi'ye Devir'i Yönetici'nin onayı ile mümkündür

**7.3.** Katılma Payı devirlerinde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:



- i. Yönetici, Devir Protokolü'nün onayı için gerekli işlemleri yapmakla yükümlü olup Yatırımcılar, Yönetici'ye işbu madde kapsamında devralan ile kendi adlarına Devir Protokolü'nü imzalamak yetkisi de dâhil olmak üzere devrin tamamlanması için gerekli yetkileri vermektedir.
- ii. Devralan Kişi'nin Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin devreden tarafından Yönetici'ye iletilmesi zorunludur.
- iii. Devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olmasından sonra, Katılma Payı devirlerine ilişkin bilgiler Yönetici tarafından MKK'ya iletilir.
- iv. Devralan, devreden Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmış sayılır.
- v. Fon'dan çıkış komisyonu veya performans ücreti gibi Katılma Payları'nın elde tutulduğu süreye göre hesaplanması ve benzeri bir nedenle devredilen Katılma Payları'na sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen Katılma Payları ile birlikte devralana geçer. Devir tarihine kadar devredilen Katılma Payları'na ilişkin olarak devredene yapılan tüm dağıtımlar, devreden Eşik Getiri hesaplamasında dikkate alınır ve devralan GSYF Tebliği'nin 16/(7). maddesi çerçevesinde devreden halefi olur.

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

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

### **Katılma Payları'nın Fon'a İadesi**

**7.5.** Katılma Payı;

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

dışında sadece Fon Süresi'nin sonunda iade edilebilir. Yatırımcı bu sayılanlar dışında, Fon Süresi boyunca kural olarak Katılma Payı'nı iade edemeyeceğinden Kurucu, kendisine yapılan iade

taleplerini reddeder. Yatırımcı'nın bu nedenle uğradığını iddia ettiği bir zarar söz konusu ise, Kurucu bundan sorumlu tutulamaz.

- 7.6. Temerrüde Düşen Yatırımcı durumunda Katılma Payları'nın Fon'a iadesi hâlinde Fon'dan çıkış komisyonu uygulanabilecektir.

### **Erken Dağıtım**

- 7.7. Yönetici tarafından Erken Dağıtım'a karar verildiği hâllerde Yönetici bu kararını ve Katılma Payları'nın Erken Dağıtım çerçevesinde Fon'a iadesi için ayrılan toplam tutarı en geç aylık dönemlerin (31 Ocak, 28 Şubat, 31 Mart, 30 Nisan, 31 Mayıs, 30 Haziran, 31 Temmuz, 31 Ağustos, 30 Eylül, 31 Ekim, 31 Kasım ve 31 Aralık) son gününden 3 (üç) İş Günü öncesine kadar Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirecektir.
- 7.8. Katılma Payları'nı Erken Dağıtım döneminde iade etmek isteyen Yatırımcılar, en geç altı aylık dönemin son gününe kadar satım talimatlarını Kurucu'ya iletmek zorundadır.
- 7.9. Erken Dağıtım döneminde, Yönetici'nin Erken Dağıtım kararı aldığı tarihe denk gelen aylık dönemi takip eden İhraç Belgesi'nde belirlenen tarihlerde açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı, Erken Dağıtım'da Katılma Payı geri alım fiyatı olarak kullanılır ve dağıtılacak tutar Yatırımcılar'ın hesaplarına, Katılma Payı geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 10 (on) İş Günü içinde yatırılır.

### **Zorunlu Katılma Payı İadesi**

- 7.10. Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan yatırımların, Yürürlükteki Mevzuat'ta öngörülen azami sınırlamaları aşması durumunda Kurucu, yeni Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, Fon'a zorunlu Katılma Payı Katılma Payı iadesi yapılmak suretiyle, Yatırımcılar'a dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu yönetim kurulunun Fon'a zorunlu Katılma Payı iadesi yapılması kararını takip eden ilk İş Günü yayınlanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır.

### **Tasfiye Dönemi İadeleri**

- 7.11. Katılma Payları'nın Fon Süresi'nin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon Süresi'nin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporları'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatı değeri kullanılır. İade tutarları, Fon Süresi'nin sonu itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporu ve Finansal Raporlar'ın hazırlanmasını takip eden 10 (on) İş Günü içinde Yatırımcılar'ın hesabına yatırılır.
- 7.12. Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın Fon'a iadesi, Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak, Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın İştirak Payları karşılığında iade edilebileceğini onaylarlar. Bu durumda, güncel değerlendirme raporu bulunan Girişim Şirketleri'nin İştirak Payları dışında, İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılarak değerlendirme sonrası bulunacak İştirak Payları'nın değeri Tasfiye Dönemi'nde İştirak Payı karşılığında iade alınacak Katılma Payları'nın değerinin tespitinde, diğer bir ifadeyle Tasfiye Dönemi'nde yapılacak dağıtımlarda dikkate alınır. Bu rapora ilişkin masraflar Yatırımcılar arasında Katılma Payları ile orantılı olarak paylaşılır.
- 7.13. Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payı'nın Fon'a iadesinin İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

## 6. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

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

## 7. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

- 9.1. Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler ile Yönetim Ücreti de dâhil olmak üzere aşağıda sıralanan Fon'a ilişkin giderler ("**Fon'a İlişkin Giderler**"), Fon malvarlığından karşılanır:
  - a) Katılma Payları ile ilgili harcamalar,
  - b) Fon Portföyü'nün işletmesi ile ilgili harcamalar;
    - i. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
    - ii. Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri,
    - iii. Fon Portföyü'ndeki varlıkların sigorta ücretleri,
    - iv. Fon Portföyü'ndeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
    - v. Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
    - vi. Fon Portföyü'ndeki varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü Vergi, resim ve komisyonlar,
    - vii. Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
    - viii. Fon Portföyü'ne alımlarda ve Fon Portföyü'nden satımlarda ödenen kürtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dâhi 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.),

- ix. Performans ücreti,
  - x. İhraç Belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
  - xi. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
  - xii. Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
  - xiii. MKK ve İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.'ye Fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
  - xiv. Fon Portföyü'ndeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
  - xv. (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
  - xvi. Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
  - xvii. Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,
  - xviii. Kurul tarafından uygun görülen diğer harcamalar.
- c) Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar;
- i. Fon'un mükellefi olduğu Vergi ve Vergi Usul Kanunu gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
  - ii. Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
  - iii. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son İş Günü'nde Fon Toplam Değeri'nin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,
  - iv. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

**9.2.** Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.

**9.3.** Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil performans ücreti hariç tüm Fon'a İlişkin Giderler'in toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %20 (yüzde yirmi)'dir.

**9.4.** Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri 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 hâlinde aşan tutar ilgili Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve tahakkuk tarihini takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar; ilgili yıl içinde, takip eden Hesap Dönemi'nin toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

## **Yönetim Ücreti**

- 9.5. Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon Toplam Değeri'nin günlük %0,002740 (yüz binde yirmi yedi virgül kırk)'ı oranında Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.
- 9.6. Yönetim Ücreti günlük olarak tahakkuk ettirilecek ve her ayın son gününü takip eden 1 (bir) hafta içerisinde Fon'dan tahsil edilecektir.
- 9.7. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanacaktır.

## 8. DAĞITIMLAR

- 10.1. Fon'da oluşan kâr, Katılma Payları'nın Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değeri'ne yansır. Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.
- 10.2. Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak kâr dağıtımı yapılabilir. Dağıtım yapılması hâlinde, dağıtım tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir ve Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bilgilendirilir.
- 10.3. Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını Yatırım Dönemi içerisinde kalmak kaydıyla, Yatırım Komitesi'nin kararıyla yeniden yatırımlara yönlendirebilir.
- 10.4. Fon'dan Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dâhil fakat Tasfiye Dönemi'nde İştirak Payı devri sureti ile gerçekleştirilenler hariç olmak üzere nakit ve Türk Lirası cinsinden yapılarak Yatırım Komitesi'nin dağıtım kararını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'ın bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına aktarılır.

### Dağıtım Anahtarı ve Performans Ücreti

- 10.5. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır.
- 10.6. Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabılır tutar, Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yönetici'nin onayı ile Yatırımcılar'a Fon'daki Katılma Payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası her bir Yatırımcı için aşağıdaki dağıtım anahtarı çerçevesinde Yönetici'nin performans ücretine hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve ekte yer alan örneğe uygun olarak (**Ek-5**) aşağıdaki şekilde dağıtım yapılır:
  - i. İlk olarak, dağıtılabılır tutarın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü'ne ve/veya (Fon'a aktardığı Alım Bedeli'ne) eşit oluncaya kadar;
  - ii. İkinci olarak, dağıtılabılır tutarın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Eşik Getiri'sine eşit oluncaya kadar;

- iii. Üçüncü olarak, dağıtılabilir tutarın %100 (yüzde yüz)'ü Yönetici'ye performans ücreti olarak yapılan kümülatif dağıtımın toplamı (ii) bendi uyarınca Yatırımcılar'a yapılan toplam dağıtım tutarının %6,6 (yüzde altı virgül altı)'sına eşit oluncaya kadar;
- iv. Daha sonra, kalan dağıtılabilir tutarın %93,75 (yüzde doksan üç virgül yetmiş beş)'i Yatırımcı'ya ve %6,25 (yüzde altı virgül yirmi beş)'i Yönetici'ye performans ücreti olarak, dağıtılır.

#### 10.7. Performans ücreti;

- (i) Her bir Yatırımcı'nın farklı tarihlerde Katılma Payı alımı yaptığı tutar üzerinden ayrı ayrı takip edilir.
- (ii) Katılma Payı iadesinde bulunulması durumunda iadede bulunan Yatırımcı için Fon'a iade edilen Katılma Payları üzerinden ve Katılma Payı devri yapılması durumunda ise devralan Yatırımcı için devredilen Katılma Payları üzerinden hesaplanır.
- (iii) Hesaplaması yapılırken her bir Yatırımcı'nın Ödenmiş Kaynak Taahhüdü ile Alım Bedeli'ne ilişkin alım talimatlarının gerçekleşme tarihlerindeki TCMB ABD Doları döviz satış kuruna üzerinden yapılacak hesap ile gerçekleştirdiği ödemelerinin TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı ve Yatırımcı'ya yapılacak dağıtımların söz konusu dağıtım tarihlerindeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı dağıtım payı hesaplamalarında dikkate alınacaktır.
- (iv) Fon'a tahakkuk ettirilecek ve Fon'dan tahsil edilecektir ve performans ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanacaktır.
- (v) İçin karşılık ayrılmakla birlikte, performans ücreti tahsilatı yukarıda madde 10.6.'da belirtilen (iii) ve (vi) durumunun gerçekleşmesi hâlinde yapılacaktır ve performans ücreti için ayrılan karşılıklar ve Fon'dan performans ücreti ödenmesi Fon toplam gider oranının hesabında dikkate alınmayacaktır.

#### Tasfiye Dönemi Dağıtımları

10.8. Tasfiye Dönemi'nde dağıtımlar, İhraç Sözleşmesi'nin 7.12. maddesine uygun olarak Katılma Payları'nın Fon'a iadesi sonucunda söz konusu Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. Bahsi geçen madde 7.12. çerçevesinde bulunacak İştirak Payları'nın değeri yukarıda belirlenen dağıtım anahtarının işletilmesinde dikkate alınır ve yapılacak hesaplama neticesinde Yönetici'nin performans ücretine hak kazandığı tespit edilirse, İştirak Payları'nın dağıtımı da dağıtım anahtarında belirlenen sıra ve öncelikle yapılır.

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

## 9. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

11.1. Fon'un Portföyü'ndeki varlıklar Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanacaktır.

- 11.2. Yürürlükteki Mevzuat kapsamında Portföy Saklayıcısı'nın görev ve sorumluluğu altında olan tüm işlemlerden ve Yatırımcı'ya verebileceği zararlardan, Portföy Saklayıcısı sorumlu olacaktır.
- 11.3. Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklanması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ile Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

## 10. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

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

## 11. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1. İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar aksi Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları veya bu İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenmedikçe yazılı olarak ve Yönetici tarafından tespit edilen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.
- 13.2. Fon'un periyodik raporlarının ve finansal tabloların hazırlanması ile bunların Yatırımcılar'a bildirimini Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.
- 13.3. Bunlar dışında, Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Belgesi'nin diğer hükümleri ve Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile GSYF Tebliği hükümleri saklıdır.

## 12. FON'UN SONA ERMESİ ve TASFİYESİ

- 14.1. Tasfiye Dönemi'nde yeni yatırım yapılmayacaktır; ancak Fon Portföyü'nde bulunan yatırımlara ilave kaynak aktarılması mümkündür.
- 14.2. İhraç Sözleşmesi'nde Tasfiye Dönemi'ne ilişkin gerçekleştirilen diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Fon'un sona ermesi ve Fon Portföyü'nün tasfiyesi konusunda Bilgilendirme Dokümanları ile hükümleri doğrudan; Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ise kıyasen uygulanır.

## 13. DİĞER HUSUSLAR

### Fon'un ve/veya Yönetici'nin Takas ve Mahsup ile Rehin ve Hapis Hakkı

- 15.1. Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi uyarınca ödemekle yükümlü olduğu Kaynak Taahhüdü tutarı, cezai şart ve tazminat da dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Yatırımcı'nın Fon'a veya Yönetici'ye karşı bu İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan muaccel borçlarına karşılık Yatırımcı'ya ait her türlü varlık, hak ve alacaklar ile Yatırımcı'nın Fon veya Yönetici nezdindeki her türlü hak ve sair alacakları üzerinde Fon ve Yönetici'nin ilgili Yürürlükteki Mevzuat'a uygun olarak takas ve mahsup ile rehin ve hapis hakkı mevcuttur. Bu çerçevede Fon ve Yönetici ayrı ayrı, Yatırımcı'dan herhangi bir talimat veya onay almaya gerek kalmaksızın, ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümleri çerçevesinde Yatırımcı'ya En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirmek suretiyle, Yatırımcı'nın Fon veya Yönetici nezdindeki her türlü hak ve sair alacaklarını paraya çevirmeye ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uyarınca kısmen veya tamamen muaccel alacaklarına takas ve mahsup etmeye yetkilidir. Yatırımcı, bu İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak

Fon'un veya Yönetici'nin ilgili Yürürlükteki Mevzuat'ta koşullarına uygun olarak Yatırımcı'ya ait her türlü varlık, hak ve alacakları ile Yatırımcı'nın Fon veya Yönetici nezdindeki her türlü hak ve sair alacakları üzerinde hapis hakkını kullanabileceğini gayrikabili rücu olarak kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. Mahsup edilecek alacağın ve mahsup edilecek tutarların tespitinde ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanacaktır.

### **İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi**

**15.2.** İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,

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

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

**15.3.** İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin herhangi bir Yatırımcı'nın haklarını, değişiklik öncesine göre adil davranış (*fair treatment*) prensibine aykırı olarak diğer Yatırımcılar'a nazaran ayrımcılık oluşturacak şekilde olumsuz yönde etkileyen; Yatırımcı için geçerli hak ve yükümlülükleri Yatırımcı aleyhine değiştiren veya sahip olduğu yükümlülükleri arttıran nitelikte olması ve benzeri hâllerde ilgili Yatırımcı'nın onayı olmaksızın ilgili değişiklik bahsi geçen Yatırımcı için geçerli olmaz ve bahsi geçen Yatırımcı, Fon'a yatırım yapma kararını etkileyen bir değişiklik olduğundan bahisle GSYF Tebliği çerçevesinde Katılma Payları'nı Fon'a itfa ederek Fon'dan ayrılma hakkını kullanabilir. Ancak, Yatırımcı'nın bu hakkını GSYF Tebliği'nde belirlenen süre içinde kullanmaması hâlinde, ilgili değişiklik bahsi geçen Yatırımcı açısından da itfa hakkına ilişkin sürenin sona ermesiyle birlikte yürürlüğe girer.

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

### **Bilgilendirme Dokümanları'nın Değiştirilmesi**

**15.5.** Bilgilendirme Dokümanları'nda GSYF Tebliği hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilen değişiklikler Yatırımcı'yı bağlar.

### **Devir Yasağı**

**15.6.** İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer tüm Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

### **Gizlilik**

**15.7.** Taraflar'dan her biri, Taraflar'ın birbirleriyle paylaştıkları Gizli Bilgiler'in gizli olduğunu kabul eder. Taraflarca aksi kabul edilmedikçe, Taraflar'dan hiçbirisi diğer Taraf'ın önceden yazılı muvafakatini almaksızın hiçbir Gizli Bilgi'yi herhangi bir şekilde bir diğer Kişi'ye vermemeyi, herhangi bir şekilde ifşa etmemeyi ve kullanmamayı kabul etmektedir.



- 15.8. Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi gereği zorunlu hâller hariç olmak üzere Yönetici, Yatırımcılar'ın kimlikleri ve Kaynak Taahhütleri de dâhil ancak bunlarla sınırlı olmamak üzere, Yatırımcılar hakkında öğrendiği Gizli Bilgiler'i herhangi bir Kişi'ye açıklamayacak ve bu bilgileri, yöneticilik görevine ilişkin faaliyetleri gerçekleştirmek amacı dışında kendisi veya diğer Kişiler'in menfaatine kullanmayacak; temsilcilerinin de bu taahhüde uymasını sağlayacaktır.
- 15.9. İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi belirtilen durumlar hariç olmak üzere, herhangi bir Taraf'ın, Yürürlükteki Mevzuat, bir hakem heyeti veya ilk derece mahkemesi kararı veya Resmî Makam karar veya talimatı uyarınca hukuken herhangi bir Gizli Bilgi'yi ifşa etmek zorunda kalması hâlinde, söz konusu yükümlülüğe tabi olan Taraf, mümkünse ifşadan önce olmak üzere, durumu diğer Taraf'a derhal yazılı olarak bildirecektir.

### **Sözleşmeye Katılım**

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

### **Süre ve Sona Erme**

- 15.11. Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen "*İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi*"ne ilişkin hükümler saklı kalmak üzere, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği veya Taraflar'ın tamamının İhraç Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamadığı sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.
- 15.12. İmza Sayfası'nda bahsi geçen Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi hâlinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

### **Bütünlük ve Bölünebilirlik**

- 15.13. Bu İhraç Sözleşmesi, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Fon, Yönetici ve Yatırımcı arasında İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününe teşkil eder ve 21.09.2024 tarihli Resmî Gazete'de III-52.4.c. sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliğinde Değişiklik Yapılmasına Dair Tebliğ ile GSYF Tebliği'nde yapılan değişiklikten önce hazırlanmış ve Taraflar arasında daha önce imzalanmış Yatırımcı Sözleşmesi ("**Eski Yatırımcı Sözleşmesi**") de dâhil olmak üzere, konuya ilişkin Taraflar arasında mevcut olan yazılı veya sözlü tüm sözleşmelerin yerine geçer. Şüpheye mahal vermemek adına, bu İhraç Sözleşmesi'nin imzalanmasıyla Taraflar arasında, Eski Yatırımcı Sözleşmesi tamamen sona ermiş ve bu İhraç Sözleşmesi, aynı tarihli Yatırımcı Sözleşmesi ile birlikte ilgili Eski Yatırımcı Sözleşmesi'nin yerini almıştır.
- 15.14. İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir kısmının geçersiz veya icra edilemez addedilmesi hâlinde, bu durum, bu İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümlerini geçersiz hale getirmeyecektir. Ancak Taraflar, "*İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi*"ne ilişkin hükümler saklı kalmak kaydıyla, iyi niyetli müzakereler yoluyla, İhraç Sözleşmesi'nin geçersiz veya icra edilemez addedilen kısmı

yerine yeni bir hüküm tesis etmek için çaba sarf edeceklerdir. Taraflar'ın, yeni bir hüküm üzerinde anlaşmaya varamaması hâlinde, İhraç Sözleşmesi'nin geri kalan kısmının geçerliliği bu durumdan etkilenmeyecektir.

### **Feragat**

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

### **Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü**

**15.16.** İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

**15.17.** Taraflar arasında İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklarda İstanbul (Çağlayan) Mahkemeleri ve İcra Daireleri kesin yetkilidir.

**15.18.** Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'nden doğabilecek ihtilaflarda Kurucu ve Fon'un kendi veri tabanında tuttuğu elektronik ve sistem kayıtlarının, ticari kayıtlarının, defter kayıtlarının, mikrofilm, mikrofiş, elektronik posta yazışmalarının ve bilgisayar kayıtlarının İhraç Sözleşmesi'nden doğabilecek ihtilaflarda, yürürlükteki 6100 sayılı Hukuk Muhakemeleri Kanunu'nun 193. maddesi uyarınca bağlayıcı, kesin delil teşkil edeceğini ve işbu maddenin "Delil Sözleşmesi" niteliğinde olduğunu kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

### **Ekler**

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

**Ek-1:** Tanımlar ve Yorum Kuralları

**Ek-2:** Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu

**Ek-3:** Nitelikli Yatırımcı Beyanı

**Ek-4:** Devir Protokolü Taslağı

**Ek-5:** Performans Ücreti Hesaplama Örneği

### **İmza**

**15.20.** Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından,

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

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

## EKLER

### EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI

#### 1. Tanımlar

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

- ABD Doları** : Amerika Birleşik Devletleri yasal para birimini ifade eder.
- Alım Bedeli** : Pay Alım Talimatı veren herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen koşullara uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı ödemeyi veya bu değere karşılık Fon'a aktardığı İştirak Payı'nın değerini ifade eder.
- Bilgilendirme Dokümanları** : Fon'un İçtüzük ile İhraç Belgesi'ni ifade eder.
- Devir** : Katılma Payları'na ilişkin herhangi bir mali ve/veya yönetsel hakkın, mülkiyet hakkının, rüçhan hakkının, opsiyon hakkının veya Yatırımcı Toplantısı'nda temsil için verilen vekâletnameler hariç olmak üzere, oy hakkının veya intifa hakkının herhangi bir Kişi'ye devri veya Katılma Payları'nın tamamının veya bir kısmının satış, temlik, tahsis, takas veya sair benzeri bir nitelikte bir işleme tabi olması ya da üzerinde herhangi bir takyidatın kurulmasını veya bu amaçlarla sözleşme imzalanmasını ifade eder.
- Bu bakımdan “devreden”, “devralan” veya “devretmek” gibi Devir ile ilgili terimler bu tanıma uygun olarak yorumlanacaktır.
- Devir Protokolü** : Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Yönetici'nin Katılma Payı'nın devrine ilişkin onay kararı almasından sonra devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olabilmesi için, Yönetici ile devralan arasında imzalanacak olan Ek-4'te yer alan protokolü ifade eder.
- En Uygun Haberleşme Vasıtası** : GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ile ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
- Erken Dağıtım** : Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen

gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması, diğer bir ifadeyle Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında, Fon'da oluşan nakit fazlasının, Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri suretiyle Katılma Payları oranında Katılma Payı sahiplerine Yönetici yönetim kurulu kararı ile dağıtılmasını ifade eder.

- Eşik Getiri** : Her bir Yatırımcı özelinde ayrı ayrı takip edilecek olan ve Yatırımcı'nın farklı tarihlerde yaptığı (kısımlar hâlinde yapılabileceği de dikkate alınarak) Ödenmiş Kaynak Taahhüdü ile Alım Bedeli'ne ilişkin alım talimatlarının gerçekleşme tarihlerindeki TCMB ABD Doları döviz satış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden toplam tutarın, Fon'dan yapılan dağıtımlarla ilgili Yatırımcı'ya geri ödendiği tarihe kadar yıllık %8 (yüzde sekiz) faiz oranı uygulanarak hesaplanan bileşik getiriye ifade eder.
- Finansal Raporlama Tebliği** : 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ile bu Tebliğde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Fon** : Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu ifade eder.
- Fon Birim Pay Değeri** : Son değerlendirme raporunda belirlenen Fon Toplam Değeri'nin Fon'un toplam Katılma Payları'nın sayısına bölünmesiyle elde edilen değeri ifade eder.
- Fon Portföy Değeri** : Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Fon Portföyü** : GSYF Tebliği'ne uygun olarak Fon'un finansal varlıkları ile herhangi bir kâr payı, komisyon, gecikme zammı ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dâhil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
- Fon Süresi** : İhraç Belgesi'nde belirlenen Fon'un süresini ifade eder.
- Fon Toplam Değeri** : Fon Portföyü'ndeki varlıkların SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri'ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.

- Fon'a İlişkin Giderler** : Fon Portföyü'nün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak ve Yönetim Ücreti dâhil Fon'a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan İçtüzük ve İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen giderleri ifade eder.
- Girişim Sermayesi Yatırımı** : GSYF Tebliği'ne göre fonların girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Girişim Şirketi** : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Gizli Bilgi** : Yazılı halde, sözlü veya elektronik olarak veya sair yolla iletilen Yönetici'nin, Taraflar'dan herhangi birinin, ilgili işletmelerin faaliyeti, iş planları, pazarlama planları, Hesaplar'ı, finansal ve hukuki konuları, finansal sonuçları, operasyonları, mali tabloları, gelir tabloları, nakit akış tahminleri, ticari sırları, finansal ve operasyonel tahminleri, projeksiyonları, kayıtları, varlıkları, fikri mülkiyet varlıkları, izinleri, lisansları, onayları, üretim süreçleri, iş süreçleri, işletme süreçleri, ürünleri, hizmetleri, tedarikçileri, alt yüklenicileri, teknolojileri, know-how, teknikleri, bağlı kuruluşları, iştirakleri, hissedarları, ana şirketleri, kardeş şirketleri, grup şirketleri, çalışanları, danışmanları, üst düzey yönetimi ile ilgili bilgiler ile birlikte, işbu Sözleşme ve herhangi bir formattaki diğer işlem belgeleri de dâhil, Yönetici, Taraflar'dan herhangi biri ve ilgili işletmelere ait diğer her türlü bilgiyi ifade eder.
- GSYF Tebliği** : 02.01.2014 tarihli ve 28870 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Hesaplar** : Yönetici tarafından TL cinsinden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 6 (altı) aylık ve yıllık finansal raporları

ifade eder. Bu tanım çerçevesinde finansal tablolar; bilanço, gelir tablosu, nakit akış tablosu ve dipnotlarıyla beraber Fon Toplam Değeri değişim tablosundaki değişiklikleri; portföy raporları ise fiyat raporlarını ve portföy dağılım raporlarını içerir.

- Hesap Dönemi** : Her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp, 31 Aralık tarihinde biten 12 (on iki) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi'ne ilişkin olarak İlk Kapanış tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.
- İçtüzük** : Fon'un SPK onaylı içtüzüğünü ve bu İçtüzük'te değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Belgesi** : Fon'un ihraç belgesini ve bu İhraç Belgesi'nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Sözleşmesi** : GSYF Tebliği'nde belirlenen asgari içeriğe uygun olarak hazırlanan Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İlk Kapanış** : Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
- İlk Talep Toplama Dönemi** : Kurucu tarafından daha erken bir tarihte sonlandırılmadığı sürece, İhraç Belgesi'nin Kurul tarafından onaylandığı tarihten itibaren 30 (otuz) İş Günü'ne kadar olan süreyi ifade eder.
- İmza Sayfası** : İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
- İş Günü** : Türkiye Cumhuriyeti'nde bankaların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmî tatil günleri hariç olmak üzere) faaliyet göstermek üzere açık bulunduğu günleri ifade eder.
- İştirak Payı** : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ve duyuruları ile bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Kanun veya SPKn** : 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.

- Katılma Payı** : Fon'un ihraç edeceği her bir Yatırımcı'nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.
- KAP** : Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.
- Kaynak Çağrısı** : Yatırım Komitesi'nin yazılı kararı üzerine, Yönetici tarafından Yatırımcı'ya gönderilecek olan, Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü'ne ilişkin ödeme yapması veya Alım Bedeli'ni ödemesi veya bu değere karşılık İştirak Payı'nı Fon'a devretmesi ile karşılığında Katılma Payları'nı iktisap etmesini sağlayacak olan yazılı bildirimini ifade eder.
- Kaynak Taahhüdü** : Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı sayın alması amacıyla Ek-2'de belirtilen formu imzalamak suretiyle Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş olan kaynağı ifade eder.
- Kişi** : Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmî Makamı veya bir alt kuruluşu ile Yürürlükteki Mevzuat gereği tüzel kişiliği bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hâllerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.
- Kurucu** : Fon'un kurucusu olan Neo Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
- Kurul veya SPK** : Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder.
- MKK** : Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ifade eder.
- Nitelikli Yatırımcı** : Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK'nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dâhil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişileri ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmî Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.

- Ödenmemiş Taahhüdü** : **Kaynak** : Herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak,
- Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan,
  - Katılma Payları'nın devredilmesi durumunda, devredenin Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün bulunması hâlinde Devir Protokolü'nün imza tarihi itibarıyla devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak devreden açısından azalan ve devralan açısından artan, tutarı ifade eder.
- Ödenmiş Kaynak Taahhüdü** : Herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı Kaynak Taahhüdü tutarının toplamını ifade eder.
- Özel Değerleme Raporu** : Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu ifade eder.
- Pay Alım Talimatı** : Fon Katılma Payı'nın satın alınması amacıyla, **Ek-2**'de belirtilen formu imzalamak suretiyle, Alım Bedeli'nin Yatırımcı tarafından bir seferde ödenmesi veya bu değere karşılık gelen İştirak Payı'nın Fon'a devredilmesi sonucunu doğuran talimatı ifade eder.
- Portföy Saklayıcısı** : Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyü'ndeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanları'nda açıklanan saklama kuruluşunu ifade eder.
- Portföy Yönetim Tebliği** : 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Resmî Makam** : Yetkili devlet, idari, denetleyici, düzenleyici, adli, belirleyici, cezalandırıcı, icra veya vergi daireleri, ulusal, bölgesel ya da yerel makam, temsilcilik, kurul, komisyon, daire, bakanlık, herhangi bir yargı yetkisine ait mahkeme veya yargıç kürsüsü ve/veya bunların alt bölümlerini ifade eder.
- Saklama Tebliği** : 02.07.2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan, III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.



- Tasfiye Dönemi** : Fon Süresi'nin son 1 (bir) yılını oluşturan dönemi ifade eder.
- TBK** : 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
- Temerrüde Düşen Yatırımcı** : İhraç Sözleşmesi'nde kendisine verilen anlamı ifade eder.
- TTK** : 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
- Üçüncü Kişi** : Kullanıldığı yere göre İhraç Sözleşmesi'nin veya Yatırımcı Sözleşmesi'nin Taraf'ı olmayan Kişi'yi ifade eder.
- Vergi** : Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veyahut Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dâhil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme zammı da dâhil olmak üzere) ifade eder.
- Yatırım Dönemi** : İlk Kapanış'tan itibaren 5 (beş) yıl olan ve Yatırım Komitesi kararı ile Fon Süresi içerisinde kalmak kaydıyla 1 (bir) yıl uzatılabilen süreyi ifade eder.
- Yatırım Komitesi** : GSYF Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dâhilinde Kurucu tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.
- Yatırımcı** : Fon'dan Katılma Payları satın alarak Fon'a katılan ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olan yatırımcıyı ifade eder.
- Yatırımcı Kabul Dönemi** : Tasfiye Dönemi'nin başladığı tarihe kadar olan süreyi ifade eder.
- Yatırımcı Sözleşmesi** : Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde yer verilmeyen hususların düzenlendiği standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.

- Yatırımcı Toplantısı** : Yatırımcılar'ın karar almak üzere bir araya geldiği toplantıyı ifade eder.
- Yönetici** : Fon'un yöneticisi olan Neo Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
- Yönetim Ücreti** : Aşağıda belirtilen Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak olan ücreti ifade eder:
- Fon'un yönetilmesi,
  - İtfa ve ihraç taleplerinin yönetilmesi,
  - Fon'un idaresi, muhasebesi ve ödemelerinin gerçekleştirilmesi,
  - Fon'un raporlamalarının yapılması,
  - Yatırımcı ilişkilerinin yürütülmesi,
  - SPK ile ilişkilerin yönetilmesi,
  - Fon Portföyü'nün sürekli izlenmesi,
  - Yatırım amaç ve stratejisine göre Fon'un idare ve yönetimi ile ilgili gerekli olabilecek diğer hizmetler.
- Yürürlükteki Mevzuat** : Yürürlükte olan ve mahkeme dışında herhangi bir düzenleyici kurum tarafından kanunla düzenlenmiş, benimsenmiş, yayımlanmış, uygulanmış veya takip edilen ilgili Türk hukuku, tebliğ, kural, karar, yönetmelik, yönerge, emir, karar veya usulü ifade eder.

## 2. Yorum Kuralları

- Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması hâlinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği bütünü ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dâhil edilmiştir.
- Aksi düzenlenmedikçe, Yürürlükteki Mevzuat'ın herhangi birine veya bir kısmına veya hukuki anlaşma, sözleşme ya da benzeri yasal belgeye yapılan atıf, atıf yapılan Yürürlükteki Mevzuat veya hukuki anlaşma, sözleşmenin ya da benzeri yasal belgenin zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen şekli olarak yorumlanır.
- Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi haleflerini de içerir ve herhangi bir Resmî Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.
- Kurucu'ya atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Yönetici ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında Kurucu ile ilgili veya onun tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde,

ilgili madde Kurucu'ya atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır. Sadece Kurucu'ya veya Yönetici'ye atıfta bulunulan herhangi bir maddenin Yürürlükteki Mevzuat ve/veya Bilgilendirme Dokümanları tahtında hem Kurucu hem de Yönetici ile ilgili veya her ikisinin tasarrufunda bir hak veya sorumluluk ile ilgili olması hâlinde, ilgili madde hem Kurucu'ya hem de Yönetici'ye atıf yapılmış şekilde yorumlanacaktır.

- 2.6.** İş Günü olduğu belirtilmediği sürece, günlere yapılan atıflar takvim günlerini, haftalara, aylara veya yıllara yapılan atıflar ise takvim haftalarını, aylarını veya yıllarını ifade eder.

**EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ veya PAY ALIM TALİMATI FORMU**

YATIRIMCI BİLGİLERİ	
İsim / Unvan	:
Adres	:
Vergi Dairesi ve Vergi No	:
Telefon	:
Elektronik Posta	:
YATIRIMCI KATEGORİSİ	
Bireysel Nitelikli Yatırımcı <input type="checkbox"/>	Kurumsal Nitelikli Yatırımcı <input type="checkbox"/>
TALEP ŞEKLİ	
Kaynak Taahhüdü ile Pay Alımı <input type="checkbox"/>	Pay Alım Talimatı ile Pay Alımı <input type="checkbox"/>
ÖDEME ŞEKLİ	
Nakit <input type="checkbox"/>	İştirak Payı <input type="checkbox"/>
<i>(Bu bölüm sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)</i>	
<b>Kaynak Taahhüdü Tutarı</b> _____ (yazı ile) – <b>ABD Doları</b> <b>TARİH – KAŞE – İMZA</b>	
<i>(Bu bölüm sadece pay alım talimatında bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)</i>	
<b>Pay Alım Talimatı Tutarı</b> _____ (yazı ile) – <b>TL</b> <b>TARİH – KAŞE – İMZA</b>	
* Bu formu imzalamakla: Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") Kaynak Taahhüdü'nde bulunduğumu veya Pay Alım Talimatı verdiğimi ve işbu Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı'nı imzalayarak Fon'un kurucusu ve yöneticisi Neo Portföy Yönetimi A.Ş., Fon ve Fon yatırımcıları arasında imzalanmış [●].[●].2025 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı hâline geldiğimi; Kaynak Taahhüdü'nde bulunmam durumunda İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak alım talimatı vererek işbu Kaynak Taahhüdü tutarının tamamını veya bir kısmını; Pay Alım Talimatı'nda bulunmam durumunda ise yukarıda yer alan tutarın tamamını İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen süre ve koşullara uygun olarak yerine getireceğimi veya bu değere karşılık gelen iştirak payını Fon'a devredeceğimi; Fon'dan tahsil edilecek performans ücretine ilişkin usul ve esasların tarafıma bildirildiğini ve bu esasları kabul ettiğimi ve Ek'li nitelikli yatırımcı beyanının doğruluğunu kabul, beyan ve taahhüt ederim.	
<b>Ek – 1 : Nitelikli Yatırımcı Beyanı</b>	

**Ek – 2 : İhraç Sözleşmesi**

**Ek – 3 : Yatırımcı Sözleşmesi**

**İmza**

**Kaşe**

*(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)*

**Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına Yönetici olarak;

**Neo Portföy Yönetimi A.Ş.**

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

### EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

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

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

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

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

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

**BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:**

**Adı/Soyadı – Unvanı** \_\_\_\_\_ :

**T.C. Kimlik Numarası** \_\_\_\_\_ :

**Vergi Kimlik Numarası** \_\_\_\_\_ :

**Adresi** \_\_\_\_\_ :

**Tarih** \_\_\_\_\_ :

**İmza** \_\_\_\_\_ :

## EK 4 – DEVİR PROTOKOLÜ

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

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

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

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

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

Adres :

İlgili Kişi :

Faks No :

E-Posta :

kabul, beyan ve taahhüt eder.

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

### KATILMA PAYI DEVRALAN

### YATIRIMCI

**Adı/Soyadı – Unvanı** :

**T.C. Kimlik Numarası** :

**Vergi Kimlik Numarası** :

**Elektronik Posta Adresi** :

**İmza – Kaşe** :



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

**FON**

---

**Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına

**Neo Portföy Yönetimi A.Ş.**

**KURUCU/YÖNETİCİ**

---

**Neo Portföy Yönetimi A.Ş.**

## EK 5 – PERFORMANS ÜCRETİ HESAPLAMA ÖRNEĞİ

Performans Ücreti Hesaplama Örneği		Tutar (ABD Doları)
a.	Katılma Payı Alımı İçin Tahsil Edilen Tutar	100.000
b.	Girişim Sermayesi Yatırımlarının Toplamı	80.000
c.	Girişim Sermayesi Yatırımından Elde Edilen Nakit Kâr Payı Ödemeleri	5.000
d.	Girişim Sermayesi Yatırımlarından Çıkkılırken Elde Edilen Satış Tutarı ve (varsa) Fonda Diğer Yatırım Araçlarında Değerlendirilen Nakit	250.000
e.	Girişim Sermayesi Yatırımları Haricindeki Yatırımlardan Elde Edilen Getiri <i>(Fon Portföyü'nün %20'lik kısmından elde edilme ihtimali olan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan yatırımlardan elde edilen gelirler)</i>	2.000
f.	Yönetim Ücreti	1.000
g.	Fon Masrafları	1.000
h.	Eşik Değer*	8%
i.	Eşik Getiri** (a x h)	8.000
j.	<b>Dağıtılabilir Tutar</b> (c + d + e) – (f + g)	<b>255.000</b>

Dağıtım Sıralaması	Dağıtılabilir Tutar	Yatırımcı	Yönetici
	255.000		
1.	Yatırımcı Anaparası Ödemesi	100.000	
2.	Eşik Getiri Ödemesi	8.000	
3.	Yönetici Eşik Değer Ödemesi (Catch Up)		533
4.	<b>Paylaşım (%93,75 – %6,25)</b>	137.313	9.154
	<b>Toplam</b>	<b>245.313</b>	<b>9.687</b>

## İMZA SAYFASI

### FON

---

**Neo Portföy Yönetimi A.Ş. Üçüncü Girişim Sermayesi Yatırım Fonu**

adına

**Neo Portföy Yönetimi A.Ş.**

### KURUCU/YÖNETİCİ

---

**Neo Portföy Yönetimi A.Ş.**

### YATIRIMCI

---

**Adı/Soyadı – Unvanı** :

**T.C. Kimlik Numarası** :

**Vergi Kimlik Numarası** :

**Elektronik Posta Adresi** :

**İmza – Kaşe** :