

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. RYH PRE-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu tarihli İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Dereboyu Cad. No:78 Kat:4 Ortaköy Beşiktaş, İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 09.07.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon’un hem kurucusu hem de yönetici sıfatıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu/Yönetici**”);
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Kurucu tarafından kurulan bir girişim sermayesi yatırım Fonu olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. RYH Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (*eski unvan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Sağlık ve Tarım 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 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 halinde İçtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 2.4. Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuat’ta, Bilgilendirme Dokümanları’nda 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, başta RePie Yatırım Holding A.Ş. olmak üzere, halka arz çalışmaları başlamış, Fon'un yatırım yaptığı tarihten itibaren birkaç yıl içerisinde halka arz işlemlerinin tamamlanması hedeflenen, global ölçekte rekabet edebilecek, teknolojinin gücünden yararlanarak yenilikçi iş modelleri üreten, lokal büyüme ve global ölçeklenme potansiyeline sahip olan girişim şirketlerine yatırım yaparak sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Fon, sermaye piyasası mevzuatına uygun olarak büyüme ve katma değer potansiyeli yüksek olan girişim şirketlerine doğrudan veya Tebliğ'de tanımlanan yurtiçinde kurulu özel amaçlı şirketler ve yurtdışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olunması veya bu şirketlerin kurucusu olunması yoluyla anonim ve limited şirketlere yatırım yapılarak getiri sağlamayı hedeflemektedir.
- 4.2.**Fon, esas sözleşmelerinde belirlenen faaliyet alanları münhasıran Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine yatırım yapma amacı ile sınırlandırılmış olan yurtiçinde kurulu özel amaçlı anonim şirketlere ortak olabilir veya kurucusu olabilir.
- 4.3.**Yatırım yapılan girişim şirketlerinin yenilikçi/dönüştürücü teknoloji ya da iş modelleri sayesinde rekabet avantajı elde etmesi hedeflenir. Fon, belirlenen girişim şirketlerinin ortaklık paylarına, borçlanma araçlarına yatırım yapabilir, borç-sermaye karması finansman sağlayabilir. Mevzuatın izin verdiği diğer araçlarla yüksek riskli girişim sermayesi yatırımı yapmayı ve bu şirketlere stratejik destek de sağlamak suretiyle şirketlerin büyüme hedeflerine ulaşmasını sağlayarak uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Fon'un yatırım döneminden sonra yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmaz, ancak mevcut yatırımlara ilave kaynak aktarılması mümkündür.
- 4.4.**Ayrıca, Fon portföyünde bulunan girişim şirketlerinden çıkış yapılması durumunda, elde edilen nakit, yatırım dönemi içinde yatırım komitesinin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir. Yatırım döneminden sonra ise yeni girişim sermayesi yatırımı yapılmaz, ancak mevcut yatırımlara yeni kaynak aktarılması mümkündür. Fon, girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Fon'un borç ve sermaye karması finansman işlemleri sonucunda, ilgili finansman sözleşmesinde yer alan şartlarla girişim şirketinin hisselerine sahip olması mümkündür. Borç ve sermaye karması işlemleri, satın alma, sermaye artırımı yoluyla hisse edinimi veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış, üçüncü tarafa satış veya tasfiye yöntemleriyle, borçlanma aracı yatırımlarından ise itfa veya satış yoluyla, ancak bunlarla da sınırlı olmamak kaydıyla, çıkış gerçekleştirmesi hedeflenmektedir.

4.5.Fon'un Girişim Şirketleri'ne borç ve sermaye finansman 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

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

3. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR

Risk Bildirimi

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

Fon'un Riskleri

Fon'un Riskleri

5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- b) **Döviz Kuru Riski:** Fon'daki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya TL'ye karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya

çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Söz konusu döviz kuru riski, Girişim Sermayesi Yatırımları bölümündeki varlık, alacak ve haklar ile de ilgili olacaktır.

- c) **Faaliyet Ortamı ve Sektörel Risk:** Bu kapsamdaki riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükte Mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir.
- d) **Faiz Oranı Riski:** Fon Portföyü'nde yer alan TL ve yabancı para cinsli faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- e) **Finansman Riski:** Finansman riski ilk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ifade etmektedir.
- f) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin pay sahiplerinin ve yönetim kadrolarının Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, Girişim Şirketi'nin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde yer almaktadır.
- g) **Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Koruma amaçlı olarak Fon Portföyü'ne dâhil edilen türev araçlar ile ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- h) **Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- i) **Kredi Riski:** Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- j) **Likidite Riski:** Fon'un nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.
- k) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar.
- l) **Operasyonel Risk:** Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeni ile ortaya çıkabilecek zarar veya kayıp riskidir.

- m) **İhraççı Riski:** Fon Portföyü'ne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- n) **Piyasa Riski:** Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru ortaklık payı fiyatlarından meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.
- o) **Yatırım Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel, mali vb. bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek sermaye zararı riskidir.
- p) **Yasal Risk:** Fon'un Katılma Payları'nın satıldığı dönemden sonra Yürürlükteki Mevzuat'ta ve Resmi Makam düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- q) **Yoğunlaşma Riski:** Fon'un sınırlı sayıda Girişim Şirketi'ne ve belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması sonucu söz konusu yatırımların değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riskleri ifade etmektedir.

Beyanlar

- 5.6. 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.
- 5.7. 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.
- 5.8. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni akdetmeden önce Fon'a, Bilgilendirme Dokümanları'na ve İhraç Sözleşmesi'ne ilişkin gerekli ve yeterli araştırmayı yaptığını, risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucu doğabilecek kayıplar hakkında başta finansal olmak üzere her türlü bilgi ve tecrübeye sahip olduğunu, Fon'a yaptığı yatırımın risklerini ve olası finansal kayıplarını hesap ederek İhraç Sözleşmesi'ni imzaladığını peşinen kabul ve beyan eder.
- 5.9. Yatırımcı, Fon'un temel yatırım stratejisinin Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen haliyle, Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmak olduğunu, bahsi geçen şirketlerin başarılı olamaması halinde hem şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrayacağını bildiğini kabul ve beyan eder.
- 5.10. Yatırımcı, Girişim Sermayesi Yatırımları'nın ve Türk hukukuna göre Türkiye'de regüle edilmiş bir girişim sermayesi yatırım fonunda Katılma Payı'na sahip bir yatırımcı olmanın taşıdığı riskler hakkında bilgi sahibi olarak Fon'a ve Fon üzerinden yapılacak yatırımlara katılmak istediğini kabul ve beyan eder.

- 5.11. 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 ana parasının 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 dahi bulunmadığını peşinen kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 5.12. 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 halinde Kurucu/Yönetici'den her ne isim altında olursa olsun kâr kaybı dahil 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 boyunca (*Fon'un kuruluşundan Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar olan süre boyunca*) 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 Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir veya Pay Alım Talimatı verebilir.
- 6.2. Kaynak Taahhüdü yalnızca nakit olarak ve ABD Doları olarak, Pay Alım Talimatı nakit veya İştirak Payı karşılığında verilebilir.
- 6.3. Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

Kaynak Taahhüdü'nün Arttırılması

- 6.4. İlk Kapanış'tan Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhüdü Ek-2'de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu'nu imzalamak suretiyle arttırılabilir. Yatırımcılar, Yönetici'ye, işbu madde kapsamında Kaynak Taahhüdü artırılan diğer Yatırımcılar ile kendi adlarına Ek-2'de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu'nu imzalama yetkisini vermektedir.

Ödeme Çağrısı

- 6.5. Ödeme Çağrısı'nın ne zaman ve ne miktarda yapılacağına, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yönetici karar verir ve Ödeme Çağrısı Yönetici tarafından yapılır.
- 6.6. Yönetici, kural olarak, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'nde veya Fon'a verdikleri Pay Alım Talimatları'nda belirtilen tutarları aşacak şekilde Yatırımcılar'a Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü

ve Fon'a verdikleri Pay Alım Talimatı'nı aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.

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

a) Yatırım Dönemi boyunca;

- i. Girişim Sermayesi Yatırımı ve Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer yatırımları yapmak,
- ii. Fon'a İlişkin Giderler'i karşılamak,
- iii. Bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ve,
- iv. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerini karşılamak,

b) Yatırım Dönemi sonrasında ise;

- v. Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapılması,
- vi. Yatırım Dönemi içinde halihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması,
- vii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve,
- viii. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.

6.8. Ödeme Çağrılarını, Katılma Payı satın alma tarihinden en az 7 (yedi) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından yapılır ve Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilir.

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.

6.10. Yatırımcılar tarafından verilmiş olan Kaynak Taahhütleri'ne istinaden ödemeler Ödeme Tarihi'nde, Ödeme Çağrısı'nda ABD Doları cinsinden talep edilen tutarın Ödeme Tarihi'nden 1 (bir) İş Günü önce açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru uyarınca TL karşılığı olarak Fon'a ödenir. Belirlenen bu vade tarihine uymak kaydıyla Kaynak Taahhüdü ödemeleri, Ödeme Çağrısı üzerine, tek seferde veya kısımlar halinde yerine getirilebilecektir.

6.11. Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak Kaynak Taahhüdü ödemesi durumunda, ilgili Yatırımcı'nın toplam Kaynak Taahhüdü miktarı, Ödeme Çağrısı'nda yer alan ABD Doları cinsinden belirtilen tutar kadar azalacaktır.

- 6.12. Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar'ın talimatlarının tamamı ise Ödeme Tarihi'nde Fon'a ödenir veya bu değere karşılık gelen İştirak Payları Fon'a devredilir.
- 6.13. Katılma Payı satışının İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, Fon Portföyü'ne alınacak Girişim Şirketleri'ne ilişkin kriterler uygulanır. Katılma Payı satışının İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, 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 satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla olamaz. Yatırımcılar'dan Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Fon Portföyü'nden karşılanamaz. Söz konusu masraflar Fon'dan İştirak Payı karşılığında Katılma Payı satın alacak olan Yatırımcı tarafından karşılanır.
- 6.14. Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.
- 6.15. Kural olarak her bir Yatırımcı, Katılma Payları'nı Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak satın alacaktır. Fakat Pay Alım Talimatı vererek Fon'a yeni Yatırımcı alınması veya Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü'nü tek seferde Fon'a ödeyecek olması halinde Yönetici, yeni Yatırımcılar'a yapılacak ihraçta mevcut Yatırımcılar'ın Katılma Payı alım haklarını kısıtlayabilir.
- 6.16. Ödeme Çağrısı yapılmasının ardından Yatırımcı'nın, Ödeme Çağrısı'nda ABD Doları cinsinden belirtilen tutarın Ödeme Çağrısı'nda belirtilen Ödeme Tarihi'nden 1 (bir) İş Günü önce açıklanan TCMB ABD Doları satış kuru uyarınca hesaplanacak TL karşılığı kadar alım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur. Kaynak Taahhüdü ödemelerine istinaden Yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları ile Pay Alım Talimatları Yönetici tarafından, Ödeme Tarihi'nden itibaren en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde yerine getirilir.
- 6.17. İlk Kapanış'ta Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ve Pay Alım Talimatları 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir.
- 6.18. İlk Kapanış sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda Kaynak Taahhütleri'ne ile Pay Alım Talimatları, Ödeme Tarihi'nde veya İştirak Payları'nın Fon'a devredildiği gün düzenlenen Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir. Şüpheye mahal vermemek adına İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda, Katılma Payı birim fiyatı Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların Kurul düzenlemelerine uygun değerlendirilmesi sonucu oluşturulacak güncel Fiyat Raporu'nda belirlenecek fiyat olacaktır. “
- 6.19. Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedeli ödemelerinden önce Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ve Yatırım Komitesi'nin olumlu oyu ile Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, talep eden Yatırımcılar tarafından karşılanır.

- 6.20. Kaynak Taahhüdü 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.
- 6.21. Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedelleri için Yatırımcı'ya faiz veya benzeri başkaca bir ödeme yapılmaz. Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedelleri karşılığında Yatırımcı'ya Katılma Payı ve tahakkuk ettiği takdirde Bilgilendirme Dokümanları ile bu İhraç Sözleşmesi'nde yer alan hüküm ve koşullara göre hesaplanarak ödenecek olan dağıtımlar dışında bir karşılık sağlanmaz. Bu İhraç Sözleşmesi'ndeki hiçbir hüküm, Fon'un veya Kurucu'nun kâr payı getirisi elde edileceğine ilişkin bir taahhüt ya da garanti verdiği yönünde yorumlanamaz.
- 6.22. Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya Fon Portföyü'nün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek Kurucu, Yatırım Komitesi'nin onayı ile Katılma Payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

Denkleştirme

- 6.23. İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni bir Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı verilmesi durumunda, yeni Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı'nda bulunanlar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla Yatırım Komitesi'nin onayı ve Yönetici'nin kararı ile Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlara veya Pay Alım Talimatı verenlere ihraç edilecek yeni Katılma Payları için denkleştirme yapılabilir ("**Denkleştirme**"). Yatırım Komitesi'nin kararı ile Denkleştirme yapılmasına karar verilmesi halinde hangi fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılacağı Yatırım Komitesi Kararı ile belirlenir.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

- 6.24. Herhangi bir Yatırımcı tarafından, Kaynak Taahhüdü'nün veya Alım Bedeli'nin Ödeme Tarihi'nin sonuna kadar yerine getirilmemesi ve bu durumun Kurucu'nun göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 (beş) İş Günü boyunca devam etmesi halinde Kurucu, Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili Yatırımcı'yı Yatırım Komitesi'nin alacağı karar doğrultusunda temerrüde düşürebileceği ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**") gibi ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.
- 6.25. 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 kırkı)'ı oranına kadar cezai şartı Fon'a ödemekle yükümlü olacaktır.
 - b) Halihazırda Katılma Payı bulunan ve yeni Katılma Payı alınmasına ilişkin olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı, ödemekte temerrüde düştüğü tutarın %40 (yüzde kırkı)'ı oranına kadar cezai şart ödemekle yükümlüdür. Ek olarak Yönetici

tarafından, ilgili Yatırımcı'nın temerrüde düşürülmesine ilişkin alınan Yatırım Komitesi kararı doğrultusunda, söz konusu kararı takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %40 (yüzde kırkı)'na kadar iskontolu olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın;

- 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'nin ve 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 halinde,
 - 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.

6.26. Yukarıdaki madde 6.25'de yer alan,

- i. (b) bendindeki cezai şart tutarı Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın mevcut Katılma Payları'nın güncel tutarından veya Fon'dan hak kazanıp henüz kendisine ödenmeyen dağıtımlardan, Fon'a gelir yazılmak üzere mahsup edilecektir. Söz konusu tutarların işleme konu Katılma Payları'nın güncel tutarından karşılanamayan kısmı ile (a) bendindeki cezai şart tutarı ise Temerrüde Düşen Yatırımcı'dan tahsil edilir.
- ii. 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.

Katılma Payı Grupları: Fon'da farklı pay grupları yoktur.

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 Payları'nın miras yolu ile intikali halleri ile Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak yeni Yatırımcı alınabilir. Bu süre Yönetici tarafından alınacak karar ile değiştirilebilir.

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

Katılma Payı Devirleri

7.3. Katılma Payları kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar'a İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredilebilir:

- i. Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
- ii. Katılma Payları'nın miras yolu ile intikali halleri ile Temerrüde Düşen Yatırımcı halleri saklı kalmak kaydıyla devrin Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine ve Devir Protokolü'nün Yönetici tarafından Yatırımcılar adına devralana ibrazı ve imzası ile devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması.

7.4. Fon'a Katılma Payı devri yoluyla yeni Yatırımcılar'ın alınması durumunda Yönetici; Yönetici'nin, Fon'un veya Yatırımcılar'ın repütasyonuna zarar verme riski taşıyan makul nedenlerin varlığı halinde, Katılma Payı'nın devrini reddetme hakkını haizdir.

7.5. 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 dahil 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, devredeninin Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmış sayılır.
- v. Fon'a giriş ve Fon'dan çıkış komisyonu ile kârda dağıtım payı gibi Katılma Payları'nın elde tutulduğu süreye göre hesaplanması ve benzeri bir nedenle devredilen Katılma Payları'na sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen Katılma Payları ile birlikte devralana geçer.
- vi. Yatırımcılar'ın birbirleri arasında veya yeni Yatırımcılar'a gerçekleştirecekleri Katılma Payı devirlerinden doğabilecek olası tüm masraf ve Vergiler devrin tarafı Yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.

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

- i. Fon'un yatırımcısı 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

7.7. Katılma Payı,

- i. Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali halleri,
- ii. Temerrüde Düşen Yatırımcı durumu,
- iii. Erken Dağıtım durumu;
- iv. Yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşması halinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar;
- v. Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar;
- vi. Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden

bilgi sahibi olması gerektirecek nitelikte olması (aşağıda “*Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade*” olarak düzenlenmiştir) nedeniyle, Yönetici yönetim kurulu kararıyla Yatırımcı'nın yaptığı Katılma Payı iadeleri;

vii. 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.

- 7.8. Temerrüde Düşen Yatırımcı hallerinde Fon'dan çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarları, Fon'a gelir olarak kaydedilir. Fon Süresi'nin sonundaki Katılma Payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının Katılma Payı iadelerinde komisyon uygulanmaz.
- 7.9. Katılma Payları'nın Fon'a iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanamadığını ve Fon Portföyü'ndeki Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkışın Yatırımcı'nın zararına olacağını Kurucu tarafından tespiti halinde, Kurucu Katılma Payları'nın iadesini erteleyebilir. Ancak bu süre 1 (bir) yılı aşamaz ve ertelemeye ilişkin karar derhal Kurul'a bildirilir.

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 yapmayı, söz konusu nakdin, zorunlu Katılma Payı geri alımı (zorunlu Katılma Payı iadesi) yapılmak suretiyle, Yatırımcılar'a dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu yönetim kurulunun Fon'a zorunlu Katılma Payı iadesi kararını takip eden ilk İş Günü yayınlanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır ve ilgili bildirim alan Yatırımcılar en geç, bildirim aldıkları tarihi takip eden 3 (üç) İş Günü içerisinde satım talimatlarını Yönetici'ye iletmekle yükümlüdür. Aksi takdirde satım talimatları Yönetici tarafından oluşturulur. Zorunlu Katılma Payı iadesi halinde, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payı sahiplerinin hesaplarına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.
- 7.11. Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle sahip olduğu Katılma Payları'nın nakde çevrilerek ödenmesine ilişkin Resmi Makam emrinin Yönetici'ye tebliğ edilmesi halinde, Yönetici ilgili Yatırımcı'nın, Resmi Makam emrine konu Katılma Payları'nın zorunlu olarak Fon'a iadesini yapmak suretiyle, Resmi Makam emrine uygun yerlere ödenmesine karar verebilir. Bu durumda, Resmi Makam emrinin Yönetici'ye tebliğini takip eden ilk İş Günü yayınlanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır ve Yatırımcı adına satım talimatları Yönetici tarafından oluşturulur. Zorunlu Katılma Payı iadesi halinde, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Resmi

Makam emrine uygun yerlere Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

Katılma Payı'nın Miras Yolu ile İntikali Halinde Fon'a İade

7.12. Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali halinde Yatırım Komitesi'nin kararı ile Katılma Payı iadesi de dahil olmak üzere ayrıntılı düzenlemelere Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.

Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade

7.13. Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması halinde, Yatırımcı'nın ilgili değişikliğin bildirilmesinden itibaren 30 (otuz) gün içinde kullanılmak üzere Fon Katılma Payları'nın tamamını Fon'a iade hakkı olacaktır. Yatırımcı'nın bu hakkını belirtilen süre içinde kullanmaması halinde, söz konusu hak, sürenin sona ermesi ile veya Yatırımcı tarafından bu hakkın kullanılmayacağını bildirilmesi ile daha erken bir tarihte kendiliğinden sona erecektir.

7.14. Yönetici, Yatırımcı'nın yatırım yapma kararını etkileyebilecek değişikliğin gerçekleştiği gerekçesiyle yaptığı iade talebini aldıktan sonra en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde, Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın iadesine ilişkin kararını Yatırımcı'ya yazılı olarak bildirmek zorundadır. Değişikliğin Önemli Olumsuz Etki değişikliği olması halinde, karine olarak Yatırımcı'nın yatırım yapma kararının etkilendiği kabul edilir.

7.15. Yatırımcı'nın Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Yönetici'nin Katılma Payı iadesi kararını takip eden ilk İş Günü yayımlanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı uyarınca belirlenir ve Yatırımcı'nın satım talimatı Yönetici tarafından oluşturularak, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payı'nı iade etmek isteyen Yatırımcı'nın hesabına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak fiyatın açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

Tasfiye Dönemi İadeleri

7.16. 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 itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporu ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'ın hesabına yatırılır.

7.17. 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. Bu çerçevede, Katılma Payları'nın Tasfiye Dönemi'nde Fon'a iadesi Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın bu İhraç Sözleşmesi ve Bilgilendirme Dokümanları'nda belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilerek nakde çevrilmesi suretiyle veya Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcı'ya devredilmesi suretiyle

gerçekleştirilebilir. 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 İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul'ca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlanır. Fon'dan Yatırımcı'ya devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Fon Portföyü'nden karşılanamaz. Söz konusu masraf Yatırımcılar arasında Katılma Payları ile orantılı olarak paylaşılacaktır.

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

6. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

- 8.1. Yönetici, Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedelleri ile Yatırım Dönemi boyunca GSYF Tebliği hükümlerine, Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamalarına uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir. Fon Portföyü'nün oluşturulması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve GSYF Tebliği hükümleri uygulanacaktır.
- 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 ve Bilgilendirme Dokümanları'na uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.
- 8.3. Fon, Fon ihtiyaçlarını veya Fon Portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Yatırım Komitesi kararı ile Fon Toplam Değeri'nin azami %50 (yüzde elli)'si oranında kredi veya faizsiz finansman kullanabilir. Kredi veya faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları'nda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi veya faizsiz finansman kullanılması halinde kredinin veya faizsiz finansmanın niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler Hesap Dönemi'ni takip eden 30 (otuz) gün içinde Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.
- 8.4. 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 de dahil olmak üzere Fon'a İlişkin Giderler, Fon malvarlığından karşılanır. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, Yönetici veya iştirakleri, Fon'un kuruluşuna ilişkin masrafları Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'a rücu edebilir.

9.2. Fon, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç 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 dahil tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %20 (yüzde yirmi)'dir.

9.4. 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 dâhil olmak üzere noter ücretleri,

c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,

ç) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,

d) Portföydeki varlıkların saklanması, Fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,

e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,

f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,

g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşirse 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.),

ğ) Portföyde yer alan ve Fon portföyünün oluşturulması sürecinde nihai olarak portföye dâhil edilmesine karar verilenlerle sınırlı olmak üzere girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin Fon ihraç sözleşmesinde belirtilen değerlendirme, teknik, hukuki, vergisel ve mali danışmanlık hizmeti ücretleri, noter ücreti ve fatura basım ücreti vb. ücretler,

h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,

ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,

i) MKK ve Takasbank'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,

j) Portföydeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,

k) (Varsa) Katılma paylarının BİAŞ'ta işlem görmesi için ödenen ücretler ve yapılan masraflar,

l) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,

m) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter, mali mühür gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,

n) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,

o) KAP giderleri,

p) Katılım Finans İlke ve Esasları'na uyuma ilişkin alınan danışmanlık hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,

ö) Fon'un taraf olduğu sözleşmelerde sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeyen karşı taraf aleyhine başlatılan hukuki işlemlere ilişkin avukatlık, yargılama ve icra takibi giderleri,

p) Fon'un taraf olduğu dava, tahkim, arabuluculuk, takip, yargılama giderleri ve söz konusu yargılamalar sonucunda Fon aleyhine oluşacak tazminat ve/veya cezalar ile sair yasal harcamalar,

r) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar

a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve VUK gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,

b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,

c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,

ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

9.5. Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama Fon Toplam Değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde 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 Dönem'inin toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

Yönetim Ücreti

9.6. Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, İlk Kapanış'tan itibaren uygulanmak üzere fon süresinin sonuna kadar, BSMV hariç Fon Toplam Değeri'nin %0,3 (binde 3) oranında yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.

9.7. Yönetim Ücreti günlük olarak tahakkuk ettirilecektir ve aylık dönemlerin sonunu izleyen 5 (beş) İş Günü içerisinde Fon'dan tahsil edilerek Yönetici'ye ödenecektir.

9.8. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

9.9. İlk Kapanış'tan itibaren ilgili Hesap Dönemi sonuna denk gelen yıllık Yönetim Ücreti oransal olarak hesaplanır.

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 halinde, dağıtım tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir. Kâr dağıtılmasına karar verilmesi halinde Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir.
- 10.3. Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını,
- Yatırım Dönemi içinde kalmak koşuluyla, Yatırım Komitesi'nin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir.
 - Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayrılabilir.
- 10.4. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır.

Yatırımcılara Yapılacak Dağıtımlar

- 10.5. Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabilir tutar, Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yatırımcılar'a Fon'daki Katılma Payları oranında tahsis edilir.
- 10.6. Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayrılabilir.
- 10.7. Yatırımcılar'a yapılacak dağıtımlar TL cinsinden ve Yatırım Komitesi kararı üzerine karar tarihinden itibaren 5 (beş) iş günü içerisinde gerçekleştirilir.
- 10.8. Fon'da oluşan kar, ihraç sözleşmesi, yatırımcı sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır.
- 10.9. Kâr payı dağıtımına karar verilen gün dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve dağıtımın Fon fiyatına etkisi hakkında yatırımcılar bilgilendirilir. Kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, katılma payları oranında dağıtılır.
- 10.10. Yatırımcılara yapılacak dağıtıma ilişkin usul ve esaslara ayrıca yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.

Performans Ücreti:

10.11. Fon'da performans ücreti yoktur.

Tasfiye Dönemi Dağıtımları

10.12. Tasfiye Dönemi'nde dağıtımlar, Katılma Payları'nın Fon'a iadesi sonucunda söz konusu Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda Kurul tarafından uygun görülen değerlendirme kuruluşlarından Yönetici'nin yönetim kurulu tarafından seçilecek biri tarafından Kurul düzenlemelerine uygun olarak yapılacak değerlendirme sonrası bulunacak İştirak Payları'nın değerinde dikkate alınır.

Erken Dağıtım

10.13. Fon Süresi'nden önce Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucunda Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında, Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Yönetici tarafından Erken Dağıtım'a karar verilerek Fon'da oluşan nakit fazlası, Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri suretiyle, Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a dağıtılabilir. İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak Yatırımcılar, Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır.

10.14. Erken Dağıtım kararı alınması durumunda, Yönetici bu kararı en geç kararın alınmasını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'a bildirmek zorundadır.

10.15. Erken Dağıtım hallerinde, her bir Yatırımcı'nın Erken Dağıtım çerçevesinde Fon'a iade edeceği Katılma Payları için Fon'a satım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve Erken Dağıtım hallerinde satım talimatları yatırımcılar adına Yönetici tarafından oluşturulur. Yönetici, herhangi bir Yatırımcı'yı, Katılma Payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapması için zorlayamaz.

10.16. Erken Dağıtım döneminde, Yatırım Komitesi ön kararı doğrultusunda Yönetici'nin Erken Dağıtım kararı aldığı tarihi takip eden ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatı, Katılma Payı geri alım fiyatı olarak kullanılır ve dağıtılacak tutar Yatırımcılar'ın hesaplarına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim pay fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

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'ta, Bilgilendirme Dokümanları'nda veya bu İhraç Sözleşmesi'de 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 bildirim Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.

13.3. Kurucu Girişim Sermayesi Yatırımları'na ilişkin bilgileri, varsa söz konusu yatırımlarla Fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 (on beş) gün içinde En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla Yatırımcılar'a bildirir.

13.4. Bunlar dışında, Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Belgesi'nin diğer hükümleri ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile GSYF Tebliği hükümleri saklıdır.

12. FON'UN TASFİYESİ

14.1. İhraç Sözleşmesi'nde Tasfiye Dönemi'ne ilişkin gerçekleştirilen diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Fon'un sona ermesi ve Fon Portföyü'nün tasfiyesi konusunda Bilgilendirme Dokümanları hükümleri doğrudan; Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ise kıyasen uygulanır.

13. DİĞER HUSUSLAR

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

15.1. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,

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

hariç olmak üzere, her türlü değişiklik 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.

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

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

Bilgilendirme Dokümanları'nın Değiştirilmesi

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

Devir Yasağı

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

Süre ve Sona Erme

15.6. Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen 15.1. madde hükmü saklı kalmak üzere, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği veya Taraflar'ın tamamının İhraç Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamadığı sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.

15.7. İmza Sayfası'nda bahsi geçen Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından Yatırımcı

Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi halinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

Sözleşmeye Katılım

15.8. 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.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.9. İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

15.10. Taraflar arasında İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklar aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde oluşturulacak hakem heyeti tarafından İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları uyarınca nihai olarak 3 (üç) kişilik hakem kurulu tarafından tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir.

15.11. Tahkim talebinde bulunan Taraf veya Taraflar, tahkim talebiyle ve kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, tahkim talebinin tebliğinden itibaren 30 (otuz) gün içinde birer hakem tayin edeceklerdir. Kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, bu süre içinde bir hakem tayin edemezse, tahkim talebinde bulunan Taraf dahil Taraflar'dan herhangi birinin talebi üzerine, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Divanı tarafından bir hakem atanacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına, davacı ve/veya davalı tarafta birden fazla kişi bulunuyorsa aynı tarafta bulunan Taraflar, bir hakem tayin edeceklerdir ve aynı tarafta bulunan bu Taraflar hakem seçimi konusunda anlaşamıyorsa, hakem seçemeyen Taraflar yerine hakemi İstanbul Tahkim Merkezi atayacaktır.

15.12. Bu usul çerçevesinde, görevlendirilen 2 (iki) hakem, her 2 (iki) hakemin de tayin edildiği tarihten itibaren 30 (otuz) gün içinde 3. (üçüncü) hakemi belirleyecektir. İlk 2 (iki) atanmış hakem bu süre içinde 3. (üçüncü) bir hakemi tayin edemezse, taraflardan herhangi birinin talebi üzerine üçüncü hakem İstanbul Tahkim Merkezi tarafından atanacaktır. Üçüncü hakem, tahkim heyetinin başkanlığı görevini yapacaktır.

15.13. İşbu Sözleşme'nin hem İngilizce hem de Türkçe versiyon halinde imzalanması halinde ve ilgili dokümanlar arasında herhangi bir çelişki olması durumunda Türkçe versiyon öncelikli olarak uygulanacaktır ve Taraflar açısından uygulanabilir ve bağlayıcı olacaktır.

Ekler

15.14. Her biri işbu 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

İmza

15.15. 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.
- Denetçi** : Yatırım Komitesi tarafından belirlenecek veya herhangi bir değişiklik yapılması Yatırım Komitesi kararına bağlı olan, SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız denetim ve serbest muhasebeci mali müşavirlik şirketini ifade eder.
- 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 vekaletnameler 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 Vasisı

GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasisı 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 Resmi 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.

Erken Dağıtım

: Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında (Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkış olması, temettü veya kâr payı geliri, menkul kıymet geliri vb.) alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da oluşan nakit fazlasının, Katılma Payı sahiplerinin Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri suretiyle Katılma Payları oranında Katılma Payı sahiplerine, Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici yönetim kurulu kararı ile dağıtılmasını ifade eder.

Finansal Tebliği

Raporlama

: 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ile bu Tebliğe değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

Fon

: İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. RYH Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu ifade eder.

Fon Birim Pay Değeri

: Son değerleme raporunda belirlenen Fon Toplam Değerinin Fon'un toplam Katılma Payları'nın sayısına bölünmesiyle elde edilen değerini ifade eder.

Fon Portföy Değerini

: 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 dahil 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 dahil Fon'a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan İhtüzük'te belirtilen giderleri ifade eder.
- Girişim Yatırımı Sermayesi** : 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 Resmi 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 Resmi 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 dahil, Yönetici, Taraflar'dan herhangi biri ve ilgili işletmelere ait diğer her türlü bilgiyi ifade eder.

- GSYF Tebliği** : 02.01.2014 tarihli ve 28870 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Halef** : Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Kişiler'in malvarlığının miras yolu ile geçişi hükümleri çerçevesinde Yatırımcı'nın vefatıyla, vefat eden Yatırımcı'nın Katılma Payları'nı külli halefiyet yoluyla iktisap eden, varis, mirasçı veya vasiyet alacaklısını ifade eder.
- Hesaplar** : Yönetici tarafından TL cinsinden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 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.
- İmza Sayfası** : İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
- İş Günü** : Türkiye Cumhuriyeti'nde bankaların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmi 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 Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ve duyuruları ile bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Kanun veya SPKn** : 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
- Katılma Payı** : Fon'un ihraç edeceği her bir Yatırımcı'nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.
- KAP** : Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.
- Kaynak Taahhüdü** : Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı satın alması amacıyla Ek-2'de belirtilen formu imzalamak suretiyle Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş ve ABD Doları üzerinden alınacak olan kaynağı ifade eder.
- Kişi** : Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmi Makamı veya bir alt kuruluşu ile Yürürlükteki Mevzuat

gereği tuzel kişiliği bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hallerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.

- Kurucu** : Fon'un kurucusu olan İstanbul 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 dahil 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 Resmi 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.
- Ödeme Çağrısı** : Kurucu tarafından Yatırımcı'ya gönderilecek olan, Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı'na ilişkin ödeme yapması veya bu değere karşılık İştirak Payı'nı Fon'a devretmesi ile karşılığında Katılma Payları'nı iktisap etmesini sağlayacak olan yazılı bildirimini ifade eder.
- Ödeme Tarihi** : Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı'nı ödemesi gereken Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tarihi 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 halinde Devir Protokolü'nün imza tarihi

itibarıyla devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak devreden açısından azalan ve devralan açısından artan,

tutarı ifade eder.

**Ödenmiş
Taahhüdü**

Kaynak : Herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı toplam Kaynak Taahhüdü Ödeme Tarihi'nden 1 (bir) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuruna bölünmesi sonucu bulunan ABD Doları cinsinden tutarların toplamını ifade eder.

Önemli Olumsuz Etki

: Fon şartlarında yapılan değişiklikler sonucunda Yatırımcı'nın, Fon'a yaptığı yatırımdan beklediği finansal getirinin önemli ölçüde azalmasına; Fon yatırımı çerçevesinde maruz kaldığı risk seviyesinin önemli ölçüde artmasına veya yatırımı üzerindeki kontrolünün ciddi şekilde olumsuz yönde etkilenmesine neden olan beklenmeyen ve önemli bir olumsuz etki yaşamasını ifade eder. Bu çerçevede, aşağıdaki durumlar Önemli Olumsuz Etki'ye yol açabilir:

- i. Fon'un yatırım stratejisinde daha riskli varlıklara yönelinecek değişiklikler yapılması,
- ii. Fon'un yönetiminde Kontrol değişikliğine yol açacak değişikliklerin gerçekleştirilmesi,
- iii. Fon'a İlişkin Giderler'e yeni kalemler eklenmesi,
- iv. Fon toplam gider oranının arttırılması,
- v. Yönetim Ücreti'nin artırılması veya hesaplanma yönteminin Yatırımcılar'ın aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi,
- vi. Fon'dan yapılacak dağıtımlara ilişkin şartların, Yatırımcı'nın değişiklik öncesindeki durumuna göre daha kötü hale gelmesi,
- vii. Fon'da mevcut olan Yatırımcı itfa haklarının kısıtlanması,
- viii. Katılma Payları'nın devrinin ağırlaştırılması,
- ix. Fon'un raporlama ve şeffaflık yükümlülüklerinin azaltılması,

x. Fon Süresi'nin uzatılması.

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

- ii. Yönetici'nin Yatırımcılar ve Fon'a karşı görevlerini ifa ederken Yürürlükteki Mevzuat'ı ihlal ettiğinin veya Yönetici tarafından yapılan herhangi bir eylem veya ihmalin hile, ağır kusur ve kasıt veya kötü niyet, ihmal, tedbirsizlik, görevi kötüye kullanma, dolandırıcılık oluşturduğunun yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, ilk derece mahkemesi kesinleşmiş kararı veya Resmi Makam tarafından tespit edilmesi;
 - iii. Yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, mahkeme veya Resmi Makam tarafından, Yönetici'nin, Yatırımcı Sözleşmesi, İhraç Sözleşmesi veya Bilgilendirme Dokümanları uyarınca Yatırımcılar ve Fon'a karşı görevlerini yerine getirmesini engelleyen veya maddi olarak olumsuz yönde etkileyen ihtiyati tedbir, emir, karar veya hüküm verilmesi;
 - iv. Yönetici'nin pay sahipliğinde veya niteliğinde Kontrol değişikliği yaratan herhangi bir değişimi;
- ifade eder.

- Tasfiye Dönemi** : Fon Süresi'nin son 2 (iki) yılını oluşturan dönemi ifade eder.
- TBK** : 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
- TCMB** : Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nı ifade eder.
- 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 dahil 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 dahil olmak üzere) ifade eder.
- Yatırım Dönemi** : İlk Kapanış'tan itibaren tasfiye döneminin başlangıcına kadar olan süreyi ifade eder.
- Yatırım Komitesi** : GSYF Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dahilinde 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** : Yatırım Dönemi'nin süresini ifade eder. Bu kapsamda Nitelikli Yatırımcılar Fon'un kuruluşundan Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar olan süre boyunca kaynak taahhüdünde ve pay alım talimatında bulunmak veya iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilirler
- Yatırımcı Sözleşmesi** : Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde yer verilmeyen hususların düzenlendiği standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- Yatırımcı Toplantısı** : Yatırımcılar'ın karar almak üzere bir araya geldiği toplantıyı ifade eder.
- Yönetici** : Fon'un yöneticisi olan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
- Yönetim Ücreti** : Aşağıda belirtilen Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak olan ücreti ifade eder:
- Fon'un yönetilmesi,
 - İtfa ve ihraç taleplerinin yönetilmesi,

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

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

2. Yorum Kuralları

- 2.1.** Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması halinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- 2.2.** Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği bütünü ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dahil edilmiştir.
- 2.3.** Aksi düzenlenmedikçe, Yürürlükteki Mevzuat'ın herhangi birine veya bir kısmına veya hukuki anlaşma, sözleşme ya da benzeri yasal belgeye yapılan atıf, atıf yapılan Yürürlükteki Mevzuat veya hukuki anlaşma, sözleşmenin ya da benzeri yasal belgenin zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen şekli olarak yorumlanır.
- 2.4.** Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi haleflerini de içerir ve herhangi bir Resmi Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.
- 2.5.** 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>	
Kaynak Taahhüdü Tutarı	_____ (yazı ile) ABD Doları TARİH – KAŞE – İMZA
<i>(Bu bölüm sadece pay alım talimatında bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)</i>	
Pay Alım Talimatı	_____ (yazı ile) TL TARİH – KAŞE – İMZA
* Bu formu imzalamakla: Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. RYH Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") Kaynak Taahhüdü'nde bulunduğumu veya İştirak Payı karşılığında alım talimatı verdiğimi ve işbu Formu imzalayarak Fon'un Kurucu ve Yöneticisi İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş., Fon, Fon yatırımcıları arasında imzalanmış İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin	

tarafı haline geldiğimi; bu Kaynak Taahhüdü tutarının tamamını veya bir kısmını; Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin uyarınca yapılan Ödeme Çağrısı üzerine İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen süre ve koşullara uygun olarak yerine getireceğimi veya verdiğim Pay Alım Talimatı uyarınca Fon'a ödeyeceğimi taahhüt ettiğim nakdi ödeyeceğimi veya bu değere karşılık gelen İştirak Payları'nın Fon'a devredeceğimi, Ek'li nitelikli yatırımcı beyanının doğruluğunu kabul, beyan ve taahhüt ederim.

Sözleşmeye Katılım

1. Amaç ve Yorum Kuralları

İşbu formu, formda bilgileri verilen Yatırımcı'nın, Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne tarafı olması ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nün tüm hükümlerinin Yatırımcı için bağlayıcı olmasını sağlamak amacıyla hazırlanmıştır.

Formda imzası bulunan Taraflar, formun Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını oluşturduğunu ve aksi belirtilmediği sürece İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan tanımlar ve yorumların aynen geçerli olacağı konusunda mutabıktır.

2. Sözleşmelere Katılım

Yatırımcı,

- a. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin bir kopyasının kendisine temin edildiğini,
- b. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tamamını okuduğunu,
- c. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olduğunu ve
- d. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tüm hükümlerine uygun davranacağını,

kabul, beyan ve taahhüt etmiştir.

3. Yürürlük

Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi, Yatırımcı'nın Fon'a kabulünün usulüne uygun olarak tamamlanması ile yürürlüğe girecektir.

Ek – 1 : Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Ek – 2 : İhraç Sözleşmesi

Ek – 3 : Yatırımcı Sözleşmesi

İmza

Kaşe

(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. RYH Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına Yönetici olarak;

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

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

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

- 11) Satın aldığım Katılma Payları'nın aktif veya likit bir ikincil piyasasının bulunmadığını bildiğimi,
- 12) Nitelikli Yatırımcılar'a ihraç edilme zorunluluğu bulunan Katılma Payları'nın, halka arz tanımına girebilecek şekilde yeniden satılamayacağını bildiğimi,
- 13) Nitelikli Yatırımcılar'a ihraç edilen Katılma Payları'nın ihraçtan sonra da sadece Kurucu'nun onayına bağlı olarak Nitelikli Yatırımcılar arasında tedavül edebileceğini, Nitelikli Yatırımcılar dışındaki kişilere satılamayacağını bildiğimi, satın aldığım Katılma Payları'nın herhangi bir şekilde Nitelikli Yatırımcı olmayan birine veya Kurucu'nun onayı bulunmaksızın bir Nitelikli Yatırımcı'ya devri halinde sorumluluğun tarafıma ait olacağını ve bu nedenle Kurucu'ya bir sorumluluk yüklemeyeceğimi,
- 14) Bu beyanların tamamının doğru olduğunu ve yanıltıcı olmadığını, bu beyanı özgür iradem ile imzaladığımı,

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

BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:

Adı/Soyadı – Unvanı _____ :

T.C. Kimlik Numarası _____ :

Vergi Kimlik Numarası _____ :

Adresi _____ :

Tarih _____ :

İmza _____ :

EK 4 – DEVİR PROTOKOLÜ

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK'nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu**”) tarafından girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. RYH Pre-IPO 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 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 haline geldiğini Fon ve mevcut Yatırımcılar adına kabul eder.

KATILMA PAYI DEVRALAN

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :

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

FON

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. RYH Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

İMZA SAYFASI

FON

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. RYH Pre-IPO Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :

