**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. FUTURE OF MOBILITY GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU**

**FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

…/…/…. tarihli işbu Fon İhraç Sözleşmesi (**"İhraç Sözleşmesi"**)

1. Fon'da hem Kurucu hem de Yönetici sıfatını taşıyan, Levent Mah., Meltem Sok., İş Kuleleri, Kule 2, Apt. No: 10/3 Beşiktaş, İstanbul adresinde kain, İstanbul Ticaret Sicil Memurluğu'na 105900-5 sicil numarası ile kayıtlı ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun (**"SPK"** ya da **"Kurul"**) 29/05/2018 tarihli girişim sermayesi portföy yönetim lisansı ile faaliyet gösteren **Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Kurucu"** veya **"Yönetici"**),

2. Yönetici tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve Sermaye Piyasası Kurulu'nun Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'ne (III-52.4) (**"GSYF Tebliği"**) uygun olarak kurulan bir girişim sermayesi yatırım fonu olan **Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Future of Mobility Girişim Sermayesi Yatırım Fonu** (**"Fon"**) **ve**

3. Kurucu, Gembox Teknoloji Girişimleri A.Ş. ve Fon arasında …… tarihinde imzalanan Yatırımcı Sözleşmesi (**"Yatırımcı Sözleşmesi")**'ni, ilgili eklerini ve işbu İhraç Sözleşmesi'ni imzalayarak Fon'a katılan Yatırımcılar (**"Yatırımcı"**)

arasında yürürlüğe girmiştir.

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

## 1. Fon'un Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

**1.1.** Fon'un teknoloji odaklı, yüksek büyüme potansiyeline sahip, ölçeklenebilir iş modelleri bulunan, rekabet gücü yüksek ve orta–uzun vadede çıkış imkanları öngörülebilir girişimlere yatırım yapması hedeflenmektedir. Bu çerçevede Fon, mobilite, yapay zeka, otomotiv teknolojileri, endüstri 4.0 ve derin teknoloji ile sürdürülebilirlik alanlarında faaliyet gösteren girişimlere öncelik verecek olup yatırım fırsatlarının uygunluğu halinde benzer nitelikteki diğer teknoloji dikeylerindeki girişimler de Fon'un yatırım kapsamına dahil edilebilecektir. Fon'un tohum (seed) ve Seri A aşamasındaki girişimlere yatırım yapması, şirket başına ilk turda prensip olarak yaklaşık 500.000 ile 3.000.000 ABD Doları, takip eden turlarda ise 250.000 – 750.000 ABD Doları aralığında ilave yatırımlar gerçekleştirmesi öngörülmektedir. İlk tur yatırımlarının yaklaşık 15–25 adet olması takip eden tur yatırımlarının ise portföy ihtiyacına ve yatırım performansına bağlı olarak belirlenmesi hedeflenmektedir. Fon yatırımlarında azınlık veya çoğunluk pay sahipliği esas alınabilecek olup makul risk seviyesinde, çeşitlendirilmiş bir yatırım portföyü oluşturulması amaçlanmaktadır.



Proprietary

**1.2.** Yatırımlardan çıkış yolu olarak şirketlerin finansal veya stratejik bir yatırımcıya satılması yanında mevcut ortaklara satılması en olası senaryolar olarak öne çıkmaktadır. Halka arz da ilave bir çıkış yolu olarak değerlendirilmektedir.

**1.3.** Fon; Fon bilgilendirme dokümanlarında, ihraç sözleşmesinde ve yatırımcı sözleşmesinde yer alan sınırlamalara uygun bir şekilde girişim sermayesi yatırımı olarak mevzuat uyarınca izin verilen herhangi bir yolla (borçlanma araçlarına yatırım, sermaye, borç sermaye karması şeklinde yapılandırılmış finansman vb.) yatırım yapabilecektir.

**1.4.** Fon'un yatırım dönemi, İlk Kapanış'tan (ilk katılma payı satışının yapıldığı tarih) itibaren 5 (beş) yıl olan süredir ("**Yatırım Dönemi**").

## 2. Fonun Yatırım Sınırlamaları ve Risklerine İlişkin Esaslar

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

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

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

- Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,
- 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,
- Vadeli mevduat ve katılma hesabı,
- Yatırım fonu katılma payları,



Proprietary

- Repo ve ters repo işlemleri, vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- Varantlar ve sertifikalar,
- Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- Takasbank para piyasası işlemleri ve yurtiçi organize para piyasası işlemleri,
- İpoteğe ve varlığa dayalı menkul kıymetler, teminatlı menkul kıymetler, Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,
- Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,
- Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı para ve sermaye piyasası araçları,
- Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

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

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

**2.4.** Fon'un taşıdığı riskler aşağıdaki gibidir:

***Piyasa Riski:*** Taşınan finansal pozisyonların, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, kur riski ve fiyat riskleri gibi riskler nedeniyle zarar etme olasılığını ifade eder.

i. ***Faiz Oranı Riski:*** Faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle Fon'un faiz pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.
ii. ***Kur Riski:*** Yabancı para cinsinden alacak ve borçların, TL karşısında muhtemel değer değişikliklerinden doğabilecek zarar olasılığıdır.
iii. ***Fiyat Riski:*** Emtia, hisse senedi, yatırım fonu ve endeks fiyatlarındaki muhtemel değer değişikliklerinden doğabilecek zarar olasılığıdır.

***Likidite Riski:*** Nakit akışlarındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakde, hazır değerlere veya nakit girişine sahip olunamaması, hazır değerlerin nakde dönüştürülememesi nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.



Proprietary

***Karşı Taraf (Kredi) Riski:*** Borsa dışı repo/ters repo ve/veya özel sektör tahvil ihraçlarında işlemin yapıldığı karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüğünü yerine getirememesi, Fon'un işleme konu sermaye piyasası aracını veya nakdi teslim alamaması durumunda zarara uğrama olasılığını ifade eder. Aynı zamanda Fon'un taraf olduğu mal ve hizmet alımı/satımı sözleşmelerinde karşı tarafın sözleşme gereklerine kısmen veya tamamen uymaması da fon açısından risk oluşturmaktadır.

***Yasal Düzenleme Riski:*** Yaşanacak mevzuat değişikliklerinin, Fon'un giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir. Bu riskler, şirketin ve Fon'un ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.

***Operasyonel Risk:*** Faaliyetler sırasında yetersiz iç süreçler, insan kaynağı, sistemler, dış etkenler veya operasyonları gibi nedenlerle oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.

***Finansman Riski:*** Finansman riski, Fon'un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında ve gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle uğrayabileceği zarar olasılığıdır. Fon'un alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir.

***Yoğunlaşma Riski:*** Yoğunlaşma riski, farklı yatırımlar arasında veya münferit yatırım bazında, Fon'un başarılı çıkış yapabilme yeteneğini veya sürdürülebilirliğini tehdit edebilecek düzeyde büyük kayıplar doğurabilecek yoğunlaşmadan kaynaklanan riskleri ifade eder. Doğası gereği girişim sermayesi fonlarının sınırlı sayıda girişim şirketine yatırım yapmasına bağlı olarak oluşabilecek yoğunlaşma riskinin; Fon'un stratejisi, faaliyet alanı, iş hacmi ve iş yapış biçimine uygun olarak yönetilmesi, izlenmesi ve raporlanması ile azaltılması amaçlanmaktadır.

***Değerleme Riski:*** Fon tarafından yatırım yapılan şirketlerin yatırım yapılan süre boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesi ile ilgili risklerdir.

***Sermaye Yatırımı Riski***: Fon'un sermaye yatırımlarının değerinde veya temettü gelirlerinde, genel piyasa koşulları ve/veya sermaye yatırımı yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek zarar riskidir.

***Ortaklık Payı Fiyat Riski:*** Fon portföyüne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon portföyünün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

***Kaldıraç yaratan işlem riski:*** Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.



Proprietary

***Yasal Risk:*** Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

***Faaliyet Ortamı riski:*** Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişikleri, sektördeki arz talep durumu ve enerji kaynaklarının fiyatları gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

***Mali riskler:*** Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.

***İhraççı Riski:*** Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

***Yatırım Riski:*** Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

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

## 3. Portföyün Yönetimine ve Saklanmasına İlişkin Esaslar

**3.1.** Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ, diğer ilgili tebliğler, Kurul tarafından yayımlanmış veya yayımlanacak standart ve formlarda belirtilen ilkeler ve Fon portföyüne dâhil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin GSYF Tebliği'nde, Yatırımcı Sözleşmesi'nde, İçtüzük/İhraç Belgesi'nde ("**Fon Bilgilendirme Dokümanları**") ve işbu İhraç Sözleşmesi'nde yer alan esaslar çerçevesinde yönetilir.

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

## 4. Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

Portföy yönetim ücretine ve Fon'a tahakkuk ettirilecek performans 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,



Proprietary

b) Fonların yasal defterlerine ilişkin giderler dâhil olmak üzere noter ücretleri,
c) Fonların portföylerindeki varlıkların sigorta ücretleri,
ç) Fonların portföylerindeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
d) Fonların portföylerindeki varlıkların saklanması, fon operasyon ve değerleme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
e) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında fonların mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
f) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
g) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese dahi bu amaçla yapılan ve fonların faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.),
ğ) Portföyde yer alan ve fon portföyünün oluşturulması sürecinde nihai olarak portföye dahil edilmesine karar verilenlerle sınırlı olmak üzere girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin fon ihraç sözleşmesinde belirtilen değerleme, teknik, hukuki, vergisel ve mali danışmanlık hizmeti ücretleri, noter ücreti ve fatura basım ücreti vb. ücretler,
h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
ı) Fonlar adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
i) MKK ve Takasbank'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
j) Fonların portföylerindeki varlıkların pazarlanması ve satışı için 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,
ö) Katılım finans ilke ve esaslarına uyuma ilişkin (varsa) alınan danışmanlık hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
p) Fonların taraf olduğu sözleşmelerde sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmeyen karşı taraf aleyhine başlatılan hukuki işlemlere ilişkin avukatlık, yargılama ve icra takibi giderleri,
r) Fonların taraf olduğu dava, tahkim, arabuluculuk, takip, yargılama giderleri ve söz konusu yargılamalar sonucunda fon aleyhine oluşacak tazminat ve/veya cezalar ile sair yasal harcamalar,
s) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

**3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar**

a) Fonların mükellefi olduğu vergi ve VUK gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,



Proprietary

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

ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

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

**5.1.** Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

**5.2.** Fon'da oluşan kar, katılma paylarının Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Katılma payı sahipleri, paylarını Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi, İhraç Belgesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

**5.3.** Fon; Fon Bilgilendirme Dokümanları, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen esaslar çerçevesinde, katılma payı sahiplerine kâr payı dağıtabilir.

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

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

**6.1.** Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin ve iştirak paylarının Fon'a devrinin gerçekleştirileceği dönemlerde, işbu İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen hallerde verilecek satım talimatının gerçekleştirileceği dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa açıklanacaktır. İlgili Fon birim pay fiyatı, hesaplandığı günü takip eden 5 (beş) iş günü içerisinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.

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



Proprietary

## 7. Katılma Paylarının Alım Satımına İlişkin Usul ve Esaslar

**7.1.** Yatırımcılar, Fon'un kuruluşundan İlk Kapanış'a ve İlk Kapanış'tan Yatırım Dönemi'nin sonuna kadar **("Taahhüt Toplama Dönemi")** yatırım komitesinin onayının alınması kaydıyla kaynak taahhüdünde bulunabilir/Fon'a iştirak payı devredebilir/Fon'a katılabilirler.

**7.2.** Fon katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payı karşılığında da ihraç edilebilir.

**7.3.** Kaynak taahhütleri ABD Doları olarak verilir. Yatırımcılar, 1.000.000 ABD Doları'ndan aşağı olmamak üzere Kurucu tarafından belirlenecek tutarda kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Ancak yatırım komitesi, yukarıda yer alan minimum kaynak taahhüdü tutarından daha düşük bir tutarda kaynak taahhüdünde bulunan herhangi bir Yatırımcıyı Fon'a kabul etme yetkisini haizdir.

**7.4.** Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden en az 5 (beş) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Fon'un kuruluşundan itibaren Yatırım Dönemi boyunca, a) girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, b) mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapmak, c) Fon'a ilişkin giderleri karşılamak, d) Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak ve e) bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla; Yatırım Dönemi'nden sonra ise a) mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapmak, b) Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve c) Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak amacıyla ödeme çağrısında bulunabilir.

**7.5.** Kaynak taahhütleri, Kurucu'nun Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan usule göre yapacağı çağrıyı takip eden 5 (beş) iş günü içinde yerine getirilir.

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

**7.7.** Katılma payına ilişkin nakit kaynak taahhütleri, Kurucu'nun Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan usule göre yapacağı çağrıda belirteceği ödeme tarihine kadar TL olarak ödenir. Yatırımcılar tarafından verilen ve çağrıya konu ABD Doları cinsinden kaynak taahhütleri, Kurucu tarafından ödeme çağrısının yapıldığı günden önceki iş günü TCMB ABD Doları döviz satış kuru dikkate alınarak TL'ye çevrilir ve Yatırımcılar'a yapılacak çağrıda TL tutar belirtilir. Ödeme çağrısı akabinde Yatırımcılar'ın bireysel saklama hesaplarına aktaracağı TL tutarlar karşılığı katılma payı alım işlemi ödeme çağrısında belirtilen ihraç tarihinde gerçekleştirilir. Kurucu tarafından ödeme çağrısında bulunulmasının ardından Yatırımcı'nın ödeme yapması üzerine, ödeme çağrısında belirtilen tutar kadar alım talimatı verilmiş olduğu kabul edilir.



Proprietary

**7.8.** Yatırımcılar, kural olarak ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak, katılma payı alma hak ve yükümlülüğüne sahip olacaklardır. Ancak, mevcut Yatırımcılar arasında yapılacak ihraçlar ile yeni Yatırımcılar'a yapılacak ihraçlarda yatırım komitesinin onayıyla Yönetici tarafından bu hususa istisna getirilebilir. Yatırımcılar, mevcut Yatırımcılar arasında yapılacak ihraçlar ile yeni Yatırımcılar'a yapılacak ihraçlarda yatırım komitesinin onayıyla Yönetici'nin Yatırımcılar'ın ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı katılma payı alma hakkını kısıtlayabileceğini onaylar ve bahsedilen işlemlerin gerçekleştirilebilmesi için Yönetici tarafından alınması gereken makul tüm aksiyonların alınmasını peşinen kabul ederler.

**7.9.** İlk Kapanış'ta Fon birim pay değeri 1 (bir) TL olarak belirlenmiştir.

**7.10.** Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü/iştirak payı ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, yatırım komitesi kararı doğrultusunda kullanılacak olan fiyat raporunda belirlenen Fon birim pay değerine göre belirlenir. Ancak Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon'un birim pay değerini düşürmesine bağlı olarak, mevcut Yatırımcılar'ın üstlendikleri maliyetlerin yeni Yatırımcılar'a da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz Fon birim pay değerine yansımadığı bir durum olması halinde de Fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Bu şekilde yapılacak katılma payı ihracında uygulanacak fiyat mevcut yatırımlar ve piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle güncel fiyat raporunda açıklanan Fon birim pay değerinin yarısı kadar altında veya bir katı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde Yönetici tarafından belirlenecektir.

**7.11.** Ödeme çağrısı kapsamında Yatırımcılar tarafından ödenen tutarlar, Fon katılma payı alım işlemi gerçekleştirilene kadar nemalandırılmayacaktır.

**7.12.** Fon katılma payları Fon'un ve yatırımcıların tabi olduğu mevzuattan kaynaklanan zorunlu durumlar, tasfiye dönemi, Yatırımcı Sözleşmesi'nde esaslarına yer verilen erken dağıtım ve temerrüt durumu hariç olmak üzere yalnızca Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir.

**7.13.** Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

**7.14.** Yukarıda yer alan hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

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

**8.1.** İlk Kapanış'ta Fon birim pay değeri 1 (bir) TL olarak belirlenmiştir.



Proprietary

**8.2.** Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü/iştirak payı ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, yatırım komitesi kararı doğrultusunda kullanılacak olan fiyat raporunda belirlenen Fon birim pay değerine göre belirlenir. Ancak Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon'un birim pay değerini düşürmesine bağlı olarak, mevcut Yatırımcılar'ın üstlendikleri maliyetlerin yeni Yatırımcılar'a da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz Fon birim pay değerine yansımadığı bir durum olması halinde de Fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Bu şekilde yapılacak katılma payı ihracında uygulanacak fiyat mevcut yatırımlar ve piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle güncel fiyat raporunda açıklanan Fon birim pay değerinin yarısı kadar altında veya bir katı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde Yönetici tarafından belirlenecektir.

**8.3.** Ayrıca Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen temerrüt düzenlemeleri çerçevesinde katılma payının Fon'a iadesinin Fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden gerçekleştirilmesi mümkündür.

**8.4.** Yukarıda yer alan hususlara ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

## 9. Pay Gruplarının Hak ve Yükümlülüklerine İlişkin Esaslar

**9.1.** Fon'da 2 adet pay grubu bulunmaktadır:

**a)** Yatırım komitesinin, Kurucu tarafından GSYF Tebliği uyarınca atanması zorunlu 3 (üç) üyesi dışındaki ilave 4 (dört) üyesini aday gösterme ve dağıtımda imtiyaz hakkını haiz A Grubu Katılma Payları ve

**b)** Fon'da herhangi bir imtiyazı haiz olmayan B Grubu Katılma Payları'dır.

Gembox Teknoloji Girişimleri A.Ş. ve grup şirketleri dışında hiçbir Yatırımcı Fon'da A Grubu Katılma Payı sahibi olamaz. Bu hususa ilişkin diğer düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

## 10. Portföyün Değerlemesine İlişkin Esaslar

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



Proprietary

## 11. Giriş ve Çıkış Komisyonuna İlişkin Esaslar

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

## 12. Performans Ücretinin Fondan Tahsiline ve Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar

**12.1.** Kurucu tarafından performans ücreti tahsil edilebilir. GSYF Tebliği'nin 24. maddesinde yer alan esaslar dahilinde Kurucu tarafından performans ücreti Fon'a tahakkuk ettirilecek ve Fon'dan tahsil edilecektir.

**12.2.** Girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlası Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde yatırım komitesinin onayı ile yatırımcılara, A grubu katılma payı sahiplerine yapılacak imtiyazlı dağıtım usulü ve Kurucu'ya yapılacak performans ücreti ödemesi göz önüne alınmak kaydıyla mümkün olan en kısa zamanda payları oranında dağıtılacaktır. Ancak yatırım komitesinin onayı ile, Fon'da oluşan nakit fazlasının tamamı ya da bir kısmı yeni ya da devam yatırımlarına yönlendirilebilir.

**12.3.** Nakit dağıtımlar banka transferi ile yapılır.

**12.4.** Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

**12.5.** Yönetici tarafından alınan yönetim kurulu kararından itibaren 5 (beş) iş günü içinde Yatırımcılara ödeme gerçekleştirilir.

**12.6.** Her bir Yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.

**12.7.** Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır.

**12.8.** A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar)'a yapılacak imtiyazlı dağıtım ve Kurucu'ya yapılacak performans ücreti ödemesi göz önüne alınmak suretiyle, her bir B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı'ya yatırım komitesinin onayıyla katılma payı oranında yapılacak dağıtımda aşağıda yer alan usul dikkate alınır:

**a)** İlk olarak, her bir B grubu katılma payı sahibi yatırımcıya payları oranında dağıtılabilir olan tutarın %100'ü (yüzde yüzü) ilgili B grubu katılma payı sahibi yatırımcıya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı ilgili Yatırımcı'nın Fon'a aktarılan ABD Doları cinsinden ödenmiş toplam kaynak



Proprietary

taahhüdü tutarı/iştirak payı değerine eşit oluncaya dek,

**b)** İkinci olarak, her bir B grubu katılma payı sahibi yatırımcıya payları oranında dağıtılabilir olan tutarın %100'ü (yüzde yüzü) ilgili B grubu katılma payı sahibi yatırımcıya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı ilgili yatırımcının eşik getirisine eşit oluncaya kadar,

**c)** Üçüncü olarak, her bir B grubu katılma payı sahibi yatırımcıya payları oranında dağıtılabilir olan tutarın %87,5 (yüzde seksen yedi virgül beş)'i A grubu katılma payı sahibi yatırımcı(lar)a (A Grubu Katılma Payı sahipliği oranına mütenasip olarak), %12,5 (yüzde on iki virgül beş)'i Kurucu'ya, işbu bend kapsamında A grubu katılma payı sahibi yatırımcı(lar)a ve Kurucu'ya yapılan kümülatif dağıtımların toplamı (b) bendi uyarınca B grubu katılma payı sahibi yatırımcıya yapılan toplam dağıtım tutarının %25 (yüzde yirmi beş)'ine eşit oluncaya kadar,

**d)** Son olarak, dağıtılabilir tutarın kalanının i) %2,5 (yüzde iki virgül beş)'i Kurucu'ya performans ücreti olarak, ii) %17,5 (yüzde on yedi virgül beş)'i A grubu katılma payı sahibi yatırımcı(lar)a (A Grubu katılma payı sahipliği oranına mütenasip olarak) ve iii) %80 (yüzde seksen)'i B grubu katılma payı sahibi yatırımcıya ödenir.

**12.9.** Kurucu tarafından işbu İhraç Sözleşmesi'nin 12.8 maddesi çerçevesinde tahsil edilebilecek performans ücretine ilişkin örnek aşağıda yer almaktadır:

**Örnek:**

i. Fon'da 3 adet katılma payı sahibi yatırımcı bulunduğu,
ii. 1 ABD Doları'nın 1 TL olduğu,
iii. Yatırımcı A'nın A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı olduğu,
iv. Yatırımcı B ve C'nin B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı olduğu,
v. Yatırımcı A'nın, Fon'a 01.06.2026 tarihinde 1 TL katılma payı birim fiyatı üzerinden 40 ABD Doları, 03.07.2026 tarihinde ise 2 TL katılma payı birim fiyatı üzerinden 20 ABD Doları aktarması sonucunda sahip olduğu toplam katılma payı sayısının 50 adet olduğu,
vi. Yatırımcı B'nin, Fon'a 03.07.2026 tarihinde 2 TL katılma payı birim fiyatı üzerinden 100 ABD Doları aktarması sonucunda sahip olduğu toplam katılma payı sayısının 50 adet olduğu,
vii. Yatırımcı C'nin Fon'a 03.07.2026 tarihinde 2 TL katılma payı birim fiyatı üzerinden 50 ABD Doları aktarması sonucunda sahip olduğu toplam katılma payı sayısının 25 adet olduğu,
viii. Dağıtılabilir tutarın 01.01.2035 tarihi itibariyle 1000 ABD Doları olduğu, Yatırımcı A'nın eşik getirisinin 12 ABD Doları, Yatırımcı B'nin 20 ABD Doları ve Yatırımcı C'nin 10 ABD Doları olduğu

**varsayımında:**



Proprietary

✓ Fon'da pay oranları: %40-%40-%20

✓ Yatırımcı A'nın payı oranında hak kazandığı dağıtım tutarı: 400 ABD Doları
Yatırımcı B'nin payı oranında hak kazandığı dağıtım tutarı: 400 ABD Doları
Yatırımcı C'nin payı oranında hak kazandığı dağıtım tutarı: 200 ABD Doları

**Performans Ücreti Hesaplaması:**

Yatırımcı B tarafından ödenecek performans ücreti için:

- Adım 1: Yatırımcı B'ye öncelikle 100 ABD Doları* ödenir,
- Adım 2: Yatırımcı B'ye 20 ABD Doları eşik getirisi ödenir,
- Adım 3: Eşik getirinin %25'i olan 5 ABD Doları'nın %12,5'i olan **0,625 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %87,5'i olan **4,375 ABD Doları** Yatırımcı A'ya imtiyaz tutarı olarak ödenir,
- Adım 3: Kalan dağıtılabilir tutar olan 275 ABD Doları'nın %2,5'i olan **6,875 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %17,5'i olan **48,125 ABD Doları** Yatırımcı A'ya imtiyaz tutarı olarak, %80'i olan 220 ABD Doları Yatırımcı B'ye ödenir.

Yatırımcı C tarafından ödenecek performans ücreti için:

- Adım 1: Yatırımcı C'ye öncelikle 50 ABD Doları* ödenir,
- Adım 2: Yatırımcı C'ye 10 ABD Doları eşik getirisi ödenir,
- Adım 3: Eşik getirinin %25'i olan 2,5 ABD Doları'nın %12,5'i olan **0,3125 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %87,5'i olan **2,1875 ABD Doları** Yatırımcı A'ya imtiyaz tutarı olarak ödenir,
- Adım 3: Kalan dağıtılabilir tutar olan 137,5 ABD Doları'nın %2,5'i olan **3,4375 ABD Doları** Yönetici'ye performans ücreti olarak, %17,5'i olan **24,0625 ABD Doları** Yatırımcı A'ya imtiyaz tutarı olarak, %80'i olan 110 ABD Doları Yatırımcı C'ye ödenir.

Kurucu tarafından tahsil edilecek Performans Ücreti: (**7,5 ABD Doları + 3,75 ABD Doları) = 11,25 ABD Doları**
Yatırımcı A tarafından tahsil edilecek toplam dağıtım tutarı: (**400 ABD Doları + 52,5 ABD Doları + 26,25 ABD Doları**) **= 478,75 ABD Doları**

*Yatırımcılara ve Yönetici'ye yapılacak ödemeler TL cinsinden yapılır.

**12.10.** Performans ücreti ve varsa bununla ilgili vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon'dan karşılanır.

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



Proprietary

## 13. Fon'a Katılma ve Fon'dan Ayrılma Şartları

**13.1.** Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir.

**13.2.** Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13. maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

**13.3.** Katılma payı satın alınmasında, Kurucu'nun ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

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

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

**13.6.** Fon katılma payları Fon'un ve yatırımcıların tabi olduğu mevzuattan kaynaklanan zorunlu durumlar, tasfiye dönemi, Yatırımcı Sözleşmesi'nde esaslarına yer verilen erken dağıtım ve temerrüt durumu hariç olmak üzere yalnızca Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilir.

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

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

**14.2.** Katılma payının satışının ve Fon'a iadesinin iştirak payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu hususta düzenlemelerine uyulur.

## 15. Fon Toplam Gider Oranı ve Yönetim Ücreti

**15.1.** Fon'a ilişkin kuruluş masrafları da dahil tüm giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan performans ücreti hariç Fon yönetim ücreti dahil olmak üzere Fon toplam gider oranı, Fon toplam değerinin yıllık azami %20 (yüzde yirmi)'si olarak uygulanır.



Proprietary

**15.2.** Fon, Gembox Teknoloji Girişimleri A.Ş.'den danışmanlık hizmeti alacaktır. Danışmanlık hizmetinin kapsamı, danışmanlık ücreti ve danışmanlık hizmetinin esaslarına ilişkin diğer ayrıntılı düzenlemeler Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer almaktadır.

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

**15.4.** Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Fon'a verilen ABD Doları cinsinden toplam kaynak taahhüdü tutarının (Fon'a devredilen ABD Doları cinsinden iştirak payları değerlerinin toplamı da dahil olmak üzere)

- 20.000.000 (yirmi milyon) ABD Doları'na kadar olan (20.000.000 dahil) kısmı için bu kısmın yıllık %0,8 (yüzde sıfır virgül sekiz)'i,
- 20.000.000 (yirmi milyon) ABD Doları ile 30.000.000 (otuz milyon) ABD Doları (30.000.000 dahil) arasında kalan kısmı için bu kısmın yıllık %0,7 (yüzde sıfır virgül yedi)'si,
- 30.000.000 (otuz milyon) ABD Doları ile 40.000.000 (kırk milyon) ABD Doları (40.000.000 dahil) arasında kalan kısmı için bu kısmın yıllık %0,6 (yüzde sıfır virgül altı)'sı,
- 40.000.000 (kırk milyon) ABD Doları'nı aşan kısmı için bu kısmın yıllık %0,5 (yüzde sıfır virgül beş)'i,

yönetim ücreti olarak tahakkuk ettirilir. Şüpheye mahal vermemek adına yönetim ücreti, yıllık 100.000 ABD Doları'ndan az olamaz. Yönetim ücreti, ilk katılma payı satış tarihinden itibaren günlük olarak tahakkuk edecek ve aylık dönemlerin son iş günü Fon tarafından Yönetici'ye TL olarak ödenecektir.

**15.5.** ABD Doları olarak tahakkuk edecek yönetim ücretinin TL karşılığının hesaplanmasında, her ayın son iş gününden bir önceki iş günü TCMB tarafından açıklanan ABD Doları döviz satış kuru dikkate alınır.

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

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

## 16. Nitelikli Yatırımcılar Arasındaki Katılma Payı Devirlerine İlişkin Esaslar

**16.1.** Katılma payları hukuken zorunlu durumlar (örn, miras, cebri icra) ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen temerrüt durumu hariç olmak üzere Fon süresi boyunca ancak yatırım komitesinin onayı akabinde Kurucu/Yönetici'nin onayı ile nitelikli yatırımcılara devredilebilir. Gembox Teknoloji Girişimleri A.Ş. ve grup şirketlerinin kendi aralarında yapacakları pay devirleri yatırım komitesi ve Yönetici'nin onayına tabi değildir. Ancak devir öncesinde bu hususun Yönetici'ye bildirilmesi gerekmektedir.



Proprietary

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

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

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

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

**17.1.** Yatırımcılar, Taahhüt Toplama Dönemi boyunca yatırım komitesinin onayının alınması kaydıyla kaynak taahhüdünde bulunabilir/Fon'a iştirak payı devredebilir/Fon'a katılabilirler.

**17.2.** Fon katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payı karşılığında da ihraç edilebilir.

**17.3.** Kaynak taahhütleri ABD Doları olarak verilir. Yatırımcılar, 1.000.000 ABD Doları'ndan aşağı olmamak üzere Kurucu tarafından belirlenecek tutarda kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler. Ancak yatırım komitesi, yukarıda yer alan minimum kaynak taahhüdü tutarından daha düşük bir tutarda kaynak taahhüdünde bulunan herhangi bir Yatırımcıyı Fon'a kabul etme yetkisini haizdir.

**17.4.** Kurucu, katılma payı satın alma tarihinden en az 5 (beş) iş günü öncesinden Yönetici tarafından uygun görülecek yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, Fon'un kuruluşundan itibaren Yatırım Dönemi boyunca, a) girişim sermayesi yatırımı ve mevzuatın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, b) mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapmak, c) Fon'a ilişkin giderleri karşılamak, d) Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak ve e) bunlarla sınırlı olmamak üzere yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla; Yatırım Dönemi'nden sonra ise a) mevcut bir girişim sermayesi yatırımına ilişkin ek yatırım yapmak, b) Fon'a ilişkin giderleri karşılamak ve c) Fon'un ödeme, tazmin ve diğer yükümlülüklerini karşılamak amacıyla ödeme çağrısında bulunabilir.

**17.5.** Kaynak taahhütleri, Kurucu'nun Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan usule göre yapacağı çağrıyı takip eden 5 (beş) iş günü içinde yerine getirilir.



Proprietary

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

**17.7.** Katılma payına ilişkin nakit kaynak taahhütleri, Kurucu'nun Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan usule göre yapacağı çağrıda belirteceği ödeme tarihine kadar TL olarak ödenir. Yatırımcılar tarafından verilen ve çağrıya konu ABD Doları cinsinden kaynak taahhütleri, Kurucu tarafından ödeme çağrısının yapıldığı günden önceki iş günü TCMB ABD Doları döviz satış kuru dikkate alınarak TL'ye çevrilir ve Yatırımcılar'a yapılacak çağrıda TL tutar belirtilir. Ödeme çağrısı akabinde Yatırımcılar'ın bireysel saklama hesaplarına aktaracağı TL tutarlar karşılığı katılma payı alım işlemi ödeme çağrısında belirtilen ihraç tarihinde gerçekleştirilir. Kurucu tarafından ödeme çağrısında bulunulmasının ardından Yatırımcı'nın ödeme yapması üzerine, ödeme çağrısında belirtilen tutar kadar alım talimatı verilmiş olduğu kabul edilir.

**17.8.** Yatırımcılar, kural olarak ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak, katılma payı alma hak ve yükümlülüğüne sahip olacaklardır. Ancak, mevcut Yatırımcılar arasında yapılacak ihraçlar ile yeni Yatırımcılar'a yapılacak ihraçlarda yatırım komitesinin onayıyla Yönetici tarafından bu hususa istisna getirilebilir. Yatırımcılar, mevcut Yatırımcılar arasında yapılacak ihraçlar ile yeni Yatırımcılar'a yapılacak ihraçlarda yatırım komitesinin onayıyla Yönetici'nin Yatırımcılar'ın ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı katılma payı alma hakkını kısıtlayabileceğini onaylar ve bahsedilen işlemlerin gerçekleştirilebilmesi için Yönetici tarafından alınması gereken makul tüm aksiyonların alınmasını peşinen kabul ederler.

**17.9.** İlk Kapanış'ta Fon birim pay değeri 1 (bir) TL olarak belirlenmiştir.

**17.10.** Takip eden ihraçlarda her bir kaynak taahhüdü/iştirak payı ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, yatırım komitesi kararı doğrultusunda kullanılacak olan fiyat raporunda belirlenen Fon birim pay değerine göre belirlenir. Ancak Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon'un birim pay değerini düşürmesine bağlı olarak, mevcut Yatırımcılar'ın üstlendikleri maliyetlerin yeni Yatırımcılar'a da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz Fon birim pay değerine yansımadığı bir durum olması halinde de Fon birim pay değerinden farklı bir fiyat üzerinden katılma payı ihracı yapılabilecektir. Bu şekilde yapılacak katılma payı ihracında uygulanacak fiyat mevcut yatırımlar ve piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle güncel fiyat raporunda açıklanan Fon birim pay değerinin yarısı kadar altında veya bir katı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde Yönetici tarafından belirlenecektir.

**17.11.** Ödeme çağrısı kapsamında Yatırımcılar tarafından ödenen tutarlar, Fon katılma payı alım işlemi gerçekleştirilene kadar nemalandırılmayacaktır.

**17.12.** Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.



Proprietary

**17.13.** Yatırımcı'nın katılma payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi durumunda ve bu durumun, Yönetici'nin göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 (beş) iş günü boyunca devam etmesi halinde yatırım komitesinin onayı ile Yönetici, Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği gibi ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.

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

**17.15.** SPK düzenlemeleri çerçevesinde Yatırımcılar'ın talebi üzerine özel değerleme raporu alınabilecektir. Böyle bir durumda, değerlemeye ilişkin masraf Yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.

## 18. Denkleştirmeye İlişkin Esaslar

**18.1.** Fon'da denkleştirme yapılmayacaktır.

## 19. Yatırımcının Bilgilendirilmesine İlişkin Esaslar

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

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

**19.3.** Fon içtüzüğü, ihraç belgesi, işbu İhraç Sözleşmesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden (www.maxisgs.com) ve KAP'tan (www.kap.org.tr) temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 90 gün içinde bağımsız denetim raporuyla birlikte; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 45 gün içinde inceleme raporuyla birlikte Finansal Raporlama Tebliği'nin 12'nci maddesinin birinci fıkrası hükmü çerçevesinde kamuya açıklanır. KAP'ta ilân edilecek finansal raporlarda ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.

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

**19.5.** Değerleme ve danışmanlık hizmetleri gibi dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

**19.6.** Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.



Proprietary

**19.7.** Kurucu tarafından GSYF Tebliği uyarınca atanması zorunlu üyeler haricindeki diğer yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

**19.8.** Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.

**19.9.** Fona ilişkin olarak yapılacak tanıtım ve reklamlarda, Kurul düzenlemelerinde yer alan nitelikli yatırımcı tanımına ve satışın yalnızca gerekli koşulları sağlayan nitelikli yatırımcılara yapılacağı hususlarına yer verilecektir.

**19.10.** Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, söz konusu olaylarla ilgili olarak, GSYF Tebliği'nin 30'uncu maddesindeki esaslar çerçevesinde nitelikli yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtası ile bilgi verilecektir.

**19.11.** Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgileri varsa söz konusu yatırımlarla fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirecektir.

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

**20.1.** İşbu İhraç Sözleşmesine ilişkin hükümlerin değişmesi Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan sözleşme değişikliği hükümlerine tabidir. Ancak Yatırımcılar, mevzuattan yahut yetkili otorite kararlarından kaynaklanan bir değişiklik nedeniyle işbu İhraç Sözleşmesi hükümlerinin değişmesinin gerektiği bir durumda ilgili maddenin mevzuatın/otorite kararının gerektirdiği şekilde uygulanacağını ve İhraç Sözleşmesi'nin ilgili hükmünün Kurucu tarafından bu çerçevede değiştirilebileceğini bildiklerini kabul, beyan ve taahhüt ederler.

**20.2.** İlgili değişikliklerin yapılması akabinde İhraç Sözleşmesi'nde değişiklik yapıldığı hususu 10 iş günü içerisinde KAP'ta ilan edilir.

## 21. Fonun Tasfiyesine İlişkin Bilgi

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

**21.2.** Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

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



Proprietary

**22. Diğer Hükümler**

**22.1.** Yatırımcılar, işbu İhraç Sözleşmesi'nin yalnızca Fon'a ilişkin **genel ve bilgilendirici düzenlemeleri içerdiğini ve burada belirtilen hususlara ilişkin ayrıntılara Fon Bilgilendirme Dokümanları ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verildiğini** bildiklerini, işbu İhraç Sözleşmesi'ni imzalamadan önce Fon Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'ni okuduğunu, anladığını kabul, beyan ve taahhüt ederler.

**22.2.** İşbu İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi'nin bir eki ve ayrılmaz bir parçası olup, işbu İhraç Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan hallerde, Yatırımcı Sözleşmesi ve Fon Bilgilendirme Dokümanları, bunlarda da hüküm yok ise GSYF Tebliği ve ilgili mevzuat hükümleri uygulama alanı bulacaktır.

**22.3.** İşbu İhraç Sözleşmesi'nde ayrıca tanımlanmayan ifadeler, varsa Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilen anlamlarını haiz olacaktır.

**22.4.** İşbu İhraç Sözleşmesi 22 madde ve 20 sayfadan ibaret olup, taraflar arasında …/…/…. tarihinde 2 (iki) nüsha olarak akdedilmiştir.

**Yatırımcı**

Ad-Soyad/Unvan: _____

İmza: _____

**Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Future of Mobility Girişim Sermayesi Yatırım Fonu** adına

**Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.**

Unvan: _____

İmza: _____

**Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.**

Unvan: _____

İmza: _____



Proprietary