Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. TPEF V Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ve

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

…/…/2026

İÇİNDEKİLER

1. TARAFLAR 2
2. TANIMLAR VE YORUM KURALLARI 3
3. KONU 3
4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ VE YATIRIM SINIRLAMALARI 3
5. RİSK BİLDİRİMİ VE BEYANLAR 4
6. KAYNAK TAAHHÜDÜ VE KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI 9
7. YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ İLE FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR 17
8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ 21
9. FON MALVARLIĞI VE HARCAMALAR 21
10. DAĞITIMLAR 23
11. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR 25
12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR 25
13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR 25
14. FON'UN TASFİYESİ 25
15. DİĞER HUSUSLAR 26
İMZA SAYFASI 30

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu ../…/2026 tarihli İhraç Sözleşmesi ("**İhraç Sözleşmesi**"),

(a) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve III–52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. TPEF V Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("**Fon**");

(b) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi, Levent Mah. Meltem Sk. İş Bankası Kule 2 Apt. No: 10/3 Beşiktaş/İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29.05.2018 tarihinde III–55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği'ne uygun olarak faaliyetlerine izin verilmiş bulunan, Fon'un hem kurucusu hem de yöneticisi sıfatıyla Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("**Kurucu**" veya "**Yönetici**") ve,

(c) İhraç Sözleşmesi'ne taraf olan;

(i) İmza Sayfası'nda veya,

(ii) Kaynak Taahhüdü Formu'nda veya,

(iii) Sözleşmeye Katılım Formu'nda veya,

(iv) Devir Protokolü'nde,

adı–soyadı; ticari unvanı; yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan yatırımcı ("**Yatırımcı**")

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

Bundan böyle Fon, Kurucu ve Yatırımcı hep birlikte "**Taraflar**" ve her biri ayrı ayrı "**Taraf**" olarak anılacaktır.

2. TANIMLAR VE YORUM KURALLARI

2.1. İhraç Sözleşmesi'nde aksi düzenlenmedikçe, **Ek–1**'de yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır.

2.2. Yorum kuralları bakımından, aksi İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenmedikçe, **Ek–1**'de yer alan yorum kuralları İhraç Sözleşmesi'nin yorumlanmasına ilişkin kurallar olacaktır.

2.3. İçtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması hâlinde İçtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.

2.4. Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuat'ta, Bilgilendirme Dokümanları'nda, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde hüküm bulunmayan hâllerde TBK'nın 502 ilâ 514. maddeleri kıyasen uygulanacaktır.

3. 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.

4. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ VE YATIRIM SINIRLAMALARI

Yatırım Hedef ve Stratejisi

4.1. Fon, GSYF Tebliği, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen esaslara uygun olarak; temelde, yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece GSYF Tebliği'nde tanımlanan Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan ve Kontrol'ü GP veya GP'in İlişkili Taraflar'ına ait olan ve yatırım stratejisi işbu İhraç Sözleşmesi'nin **Ek–**

6'sında yer alan TPEF'e doğrudan yatırım yapmak sureti ile uzun vadeli değer yaratmayı hedeflemektedir. Bununla birlikte Fon, GSYF Tebliği kapsamında izin verilen diğer girişim sermayesi yatırımlarını da gerçekleştirebilir.

Yatırım Sınırlamaları

4.2. Fon, Türkiye'de herhangi bir Yürürlükteki Mevzuat'a uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere veya alanlara ve aşağıda belirtilen alanlarda faaliyet gösteren şirketlere veya alanlara yönelik yatırımda bulunmayacaktır:

(i) Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı faaliyetler;

(ii) Tütün ürünleri veya alkollü içeceklerin üretimi, işlenmesi, dağıtımı veya satışı (ancak esas faaliyeti işbu madde kapsamında yasaklanmamış bir faaliyet olan şirketlerin, bu esas faaliyete tali nitelikte gerçekleştirdiği tütün ürünü veya alkollü içecek dağıtımı ya da satışı bu yasak kapsamında değildir),

(iii) Kumarhane veya bahis oyunları;

(iv) Silah üretimi, dağıtım veya satışı;

(v) Siyasi veya etnik içerikli faaliyetler;

(vi) Son yıllık finansal tablolarına göre aktif toplamının en az %40 (yüzde kırk)'ı gayrimenkul ve/veya gayrimenkule dayalı varlıklarından oluşan şirketler.

4.3. Girişim Sermayesi Yatırımları'na ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına uyulur.

4.4. Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin esaslar Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilmekte olup Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlar GSYF Tebliği'nde öngörülen hüküm ve koşullara uygun olarak Fon Portföyü'ne dâhil edilebilir.

5. RİSK BİLDİRİMİ VE BEYANLAR

Risk Bildirimi

5.1. 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.

5.2. 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. Diğer bir deyişle, Kurucu veya Yönetici, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriyi sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir.

5.3. Yönetici, bu görevi yerine getirirken GSYF Tebliği'ne, Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümleri başta olmak üzere Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun hareket edecektir.

5.4. Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi Bilgilendirme Dokümanları ve bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen hâliyle Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan

Girişim Sermayesi Yatırımları'nın başarılı olamaması hâlinde Fon'un ve dolaylı olarak Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

(i) **Değerleme Riski:** Fon'un yaptığı bir Girişim Sermayesi Yatırımı'nın yatırım yapılan süre boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesi ile ilgili risklerdir.

(ii) **Faaliyet Ortamı Riski:** Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükteki Mevzuat/uygulama değişiklikleri, 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.

(iii) **Finansman Riski:** Fon'un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında ve gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle uğrayabileceği zarar olasılığıdır. Finansman riski ile Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya Fon Portföyü'ne alacağı bir Girişim Sermayesi Yatırımı'nın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir.

(iv) **İhraççı Riski:** Fon Portföyü'ne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

(v) **Kaldıraç Yaratan İşlem Riski:** Koruma amaçlı olarak Fon Portföyü'ne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

(vi) **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 uymamasından kaynaklanan Fon açısından oluşan riskleri de kapsar.

(vii) **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.

(viii) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.

(ix) **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon Portföyü'ne ortaklık payı dâhil edilmesi hâlinde, Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon Portföyü'nün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

(x) **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.

(xi) **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. **Fiyat Riski:** Emtia, hisse senedi, yatırım fonu ve endeks fiyatlarındaki muhtemel değer değişikliklerinden doğabilecek zarar olasılığıdır.

iii. **Kur Riski:** Yabancı para cinsinden alacak ve borçların, Türk lirası karşında muhtemel değer değişikliklerinden doğabilecek zarar olasılığıdır.

(xii) **Sermaye Yatırımı Riski**: Fon'un sermaye yatırımlarının değerinde veya temettü gelirlerinde, genel piyasa koşulları ve/veya Girişim Sermayesi Yatırımı yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek zarar riskidir.

(xiii) **Yasal Düzenleme Riski:** Yaşanacak Yürürlükteki 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, Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Şirketleri'nin ve Fon'un ülkemizde ve yurt dışındaki bütün yasal düzenlemelere karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.

(xiv) **Yasal Risk:** Fon'un Katılma Payları'nın satıldığı dönemden sonra Yürürlükteki Mevzuat'ta ve/veya düzenleyici Resmi Makam düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

(xv) **Yatırım Riski:** Fon Portföyü'ndeki Girişim Sermayesi Yatırımı'nın yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

(xvi) **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 yatırım fonlarının sınırlı sayıda Girişim Şirketi'ne 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 amaçlanır.

Beyanlar

5.6. Yatırımcı, bu İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak;

(i) İhraç Sözleşmesi'ni akdetmeden önce Fon, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne ilişkin gerekli ve yeterli araştırmayı yaptığını, risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucu doğabilecek kayıplar hakkında başta finansal olmak üzere her türlü bilgi ve tecrübeye sahip olduğunu, Fon'a yaptığı yatırımın risklerini ve olası finansal kayıplarını hesap ederek İhraç Sözleşmesi'ni imzaladığını,

(ii) 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,

(iii) 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,

(iv) Fon'un temel yatırım stratejisini Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen hâliyle incelediğini; Fon'un ağırlıklı olarak Girişim Sermayesi Yatırımı yapacağını bildiğini, Fon'un yatırım yapacağı Girişim Sermayesi Yatırımı'nın başarılı olamaması hâlinde Fon'un ve dolaylı olarak Yatırımcı olarak kendisinin zarara uğrayacağını bildiğini,

(v) Yatırımcı, bu İhraç Sözleşmesi'nde işaret edilen yatırım risklerini bilerek ve göz önüne alarak bu sözleşme ilişkisine girdiğini ve mali durumunun bu riskleri kaldırabilecek ölçüde iyi olduğunu,

(vi) İhraç Sözleşmesi'ni imzalamak; İhraç Sözleşmesi ile bağlanmak ve İhraç Sözleşmesi altındaki her türlü işlemi ve yükümlülüğü yerine getirmek konusunda gerekli tüm hak, yetki ve hukuki ehliyete sahip olduğunu,

(vii) Nitelikli Yatırımcı olduğunu ve Nitelikli Yatırımcı sıfatını kaybetmesi hâlinde gecikmeksizin ve en geç 3 (üç) İş Günü içerisinde Yönetici'yi bilgilendireceğini,

(viii) Nitelikli Yatırımcı olduğunu kanıtlamak için gerekli bilgi ve belgeleri, talep edildiği takdirde, Kurucu'ya ve/veya Portföy Saklayıcısı'na gecikmeksizin temin edeceğini,

(ix) Fon Süresi sonrasında da geçerli olmak üzere, Nitelikli Yatırımcı olmadığının ortaya çıkması veya Nitelikli Yatırımcı olduğunu kanıtlar belgeleri temin etmekte gecikmesi hâllerinde, Fon'un veya Kurucu'nun uğrayacağı doğrudan ve dolaylı tüm zararları tazmin etmekle yükümlü olduğunu,

(x) 5549 sayılı Suç Gelirlerinin Aklanmasının Önlenmesi Hakkında Kanun, bu kanuna ilişkin rehber ve ikincil mevzuatı uyarınca gerçekleştirdiği işlemlere ilişkin olarak kendi adına ve kendi hesabına hareket ettiğini, eğer kendi adına ve fakat başkası hesabına hareket ediyorsa işlem yapmadan önce Yönetici'ye ve Portföy Saklayıcısı'na yetki durumunu ve hesabına hareket ettiği kişilerin kimlik bilgilerine ilişkin belgeler ile talep edilecek diğer ek bilgi ve belgeleri Yürürlükteki Mevzuat'ta belirtildiği şekilde sunmakla yükümlü olduğunu bildiğini ve bu belgeleri derhal sunacağını,

(xi) Yürürlükteki Mevzuat gereği zorunlu olarak veya SPK dâhil ancak bununla sınırlı olmamak üzere herhangi bir Resmî Makam tarafından kendisinden talep edilebilecek Fon'a ilişkin her türlü bilgi ve belgeyi gecikmeksizin Yönetici'ye vereceğini ve gerekli bilgi ve belgenin ilgili Resmî Makam'a sunulması, gerekli izin ve onayların alınması ve bildirimlerin yapılması konularında Yönetici ile tam bir iş birliği içerisinde hareket edeceğini,

(xii) Yatırımcı sıfatı ile Fon'a veya Yönetici'ye sunacağı her türlü bilgi ve belgenin doğru ve eksiksiz olacağını ve yanıltıcı olmayacağını,

(xiii) Bu İhraç Sözleşmesi ve/veya Kaynak Taahhüdü Formu ve/veya Sözleşmeye Katılım Formu'nu imzalamak suretiyle, mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'a yeni Yatırımcı alınabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini,

(xiv) A Grubu Katılma Payı Sahibi ve İlişkili Taraflar'ına yapılacak Devirler hariç olmak üzere Yönetici veya Yatırım Komitesi'nin, herhangi bir Devir'i kendince makul göreceği bir gerekçe ile İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen esaslar dâhilinde onaylamamasının mümkün olduğunu ve bu sebeple Yatırım Komitesi'ne, Yönetici'ye veya Fon'a karşı herhangi bir hak, iddia, talep veya tazminat talebinde bulunmamayı,

(xv) İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dâhilinde Yönetici'nin Erken Dağıtım yapabileceğini ve buna onay verdiğini,

(xvi) Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın İştirak Payları karşılığında iade edilebileceğini bildiğini,

(xvii) Yönetici'nin, En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcı'ya yazılı bildirimde bulunmak suretiyle, İhraç Sözleşmesi kapsamında Fon'un Yatırımcı'dan doğmuş veya doğacak her türlü alacaklarını, Fon'un Yatırımcı'ya karşı mevcut veya ileride doğabilecek muaccel borçları ile tek taraflı olarak takas etmeye ve/veya bu alacakları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında Yatırımcı'ya yapılacak ödemelerden kısmen veya tamamen mahsup etmeye yetkili olduğunu; takas ve mahsup işlemlerinin, Yönetici'nin bu yöndeki Fon iradesini Yatırımcı'ya bildirmesi ile hüküm doğuracağını ve bu hakların kullanılmasının Yatırımcı'nın açık rızasına tabi olmadığını bildiğini,

(xviii) İhraç Sözleşmesi'ni okuyup anlayarak, lüzumlu gördü ise uzman danışmanlarıyla müzakere ederek kabul ettiğini, İhraç Sözleşmesi'nin imzalanması hususunda tamamen özgür iradesiyle hareket ettiğini, Taraflar'ın hiçbir zaman birbirini ikna etme çabası içinde olmadıklarını, Kurucu tarafından; Fon'un önceden saptanmış bir getiri sağlayacağına, Yatırımcı'nın anaparasının korunacağına dair kendisine herhangi bir sözlü ya da yazılı taahhüt ya da garanti verilmediğini, Yönetici'nin bir getiri sağlama yönünde ilan ve reklamlar yayımlamadığını, bu yönde herhangi bir imada dâhi bulunmadığını,

(xix) Fon Süresi'nin İlk Kapanış'tan itibaren 10 (on) yıl olduğunu ve Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici tarafından TPEF'in süresine uyum sağlanması için Fon Süresi'nin en fazla 14 (on dört) yıla kadar uzatılabileceğini bildiğini ve buna onay verdiğini,

(xx) Yatırım Dönemi'nin İlk Kapanış'tan itibaren 5 (beş) yıl olduğunu ve Fon Süresi içinde kalmak kaydıyla, Yatırım Komitesi kararıyla Yönetici tarafından TPEF'in yatırım dönemiyle paralel olacak şekilde ve bu döneme uyum sağlamak amacıyla uzatılabileceğini bildiğini ve buna onay verdiğini,

(xxi) TPEF nezdinde Fon'un taahhüt tutarının herhangi bir nedenle iptal edilmesi, azaltılması veya sair şekilde değiştirilmesi durumunda, buna paralel olarak Fon nezdindeki Kaynak Taahhütleri'nin de iptal edilebileceğini veya azaltılabileceğini; söz konusu iptal veya azaltımın, Yatırımcılar'ın Fon nezdindeki mevcut Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak gerçekleştirilebileceğini bildiğini ve buna onay verdiğini,

kabul ve beyan etmiştir.

6. KAYNAK TAAHHÜDÜ VE KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI

6.1. Kaynak Taahhüdü

6.1.1. Yatırımcı, Taahhüt Kabul Dönemi boyunca Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yönetici'nin onayı ile **Ek–2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü Formu ve **Ek–3**'te yer alan Sözleşmeye Katılım Formu'nu imzalamak suretiyle Fon'a Kaynak Taahhüdü verebilir.

6.1.2. Kaynak Taahhütleri asgari 1.000.000 (bir milyon) ABD Doları olmak üzere yalnızca ABD Doları cinsinden ve nakden ifa edilmek üzere verilebilecek olup Yönetici, Yatırım Komitesi'nin kararı ile bu asgari tutarı düşürmeye yetkilidir.

6.1.3. Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

6.2. Kaynak Taahhüdü'nün Arttırılması

6.2.1. Fon'un herhangi bir Yatırımcısı, İlk Kapanış'tan Taahhüt Kabul Dönemi'nin sonuna kadar, Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici onayı ile, **Ek–2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü Formu'nu artırılan tutar için yeniden imzalamak suretiyle Kaynak Taahhüdü'nü artırabilir; artırılan kısım bakımından işbu İhraç Sözleşmesi'nde yer alan Denkleştirme hükümleri kıyasen uygulanır.

6.3. Ödeme Çağrısı

6.3.1. Ödeme Çağrısı'nın ne zaman ve ne miktarda yapılacağına, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yatırım Komitesi karar verir ve Ödeme Çağrısı; Ödeme Tarihi'nden en az 5 (beş) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilir. Yatırım Komitesi'nin onayı doğrultusunda, Ödeme Çağrısı'nın Ödeme Tarihi'nden 5 (beş) İş Günü'nden daha kısa bir süre önce yapılması da mümkündür.

6.3.2. Yönetici, kural olarak, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'ni aşacak şekilde Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır. Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen Geri Çağırma hükümleri saklıdır.

6.3.3. 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 yatırımların yapılması,

ii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması,

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 yükümlülüklerinin karşılanması.

(b) Yatırım Dönemi sonrasında ise;

i. Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapılması,

ii. Yatırım Dönemi içinde hâlihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması,

iii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve,

iv. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.

6.3.4. Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin ödeme(ler) Ödeme Çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecek olup Yatırımcı, Ödeme Çağrısı'na konu Kaynak Taahhüdü'nü Ödeme Çağrısı'ndan 1 (bir) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru üzerinden yapılacak hesap ile Türk lirası olarak en geç Ödeme Çağrısı'nda belirlenen Türk lirası tutarı Ödeme Tarihi'nde Fon'a ödemekle yükümlüdür. Ödeme Çağrısı akabinde Yatırımcılar'ın bireysel saklama hesaplarına aktaracağı Türk lirası tutarlar karşılığı Katılma Payı alım işlemi Ödeme Çağrısı'nda belirtilen ihraç tarihinde gerçekleştirilir. Kurucu tarafından Ödeme Çağrısı'nda bulunulmasının ardından Yatırımcı'nın ödeme yapması üzerine, Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutar kadar alım talimatı verilmiş olduğu kabul edilir.

6.4. Katılma Payı Satışı

6.4.1. Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi suretiyle gerçekleştirilir.

6.4.2. Kural olarak her bir Yatırımcı, Katılma Payları'nı Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak satın alacaktır. Fakat Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü tek seferde Fon'a ödeyecek olması hâlinde Yönetici, ilgili Katılma Payı ihracında diğer Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak Katılma Payı alım haklarını kısıtlayabilir.

6.4.3. İlk Kapanış'ta Fon birim pay değeri 1 (bir) Türk lirası olarak belirlenmiştir.

6.4.4. İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda, Denkleştirme hükümleri saklı kalmak üzere, her bir Kaynak Taahhüdü ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısı, Yatırım Komitesi kararı doğrultusunda kullanılacak olan Fiyat Raporunda belirlenen Fon Birim Pay Değeri'ne göre belirlenir.

6.4.5. Yatırım Komitesi'nin ön kararı ile belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesi'nin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek Katılma Payı birim fiyatı üzerinden, Yönetici tarafından Katılma Payı ihracı yapılabilecektir. Bu durumda Yönetici'nin Katılma Payı ihracı yapılacağını belirlediği kararlarda; ihraca esas Katılma Payı birim fiyatı hesaplama tarihi, ihraca esas Katılma Payı birim fiyatı açıklanma tarihi ve Ödenmiş Kaynak Taahhütleri'nin gerçekleşme tarihi ayrı ayrı belirlenerek bu hususlar Yönetici tarafından Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirilecektir.

6.4.6. Kaynak Taahhüdü ödemelerinin Fon'a aktarılmasından önce Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ve Yönetici'nin onayı ile Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlatılabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, Özel Değerleme Raporu talep eden Yatırımcılar tarafından karşılanır.

6.4.7. Yatırımcı'nın, Kaynak Taahhüdü ödemesini işbu İhraç Sözleşmesi hüküm ve koşullarına uygun olarak gerçekleştirmesi hâlinde, Yatırımcı'nın Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutar kadar alım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur. Kaynak Taahhüdü ödemelerine istinaden Yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları

Yönetici tarafından, en geç Ödeme Tarihi'ni takip eden 5. (beşinci) İş Günü'nde yerine getirilir.

6.4.8. Yatırımcı'dan Ödenmiş Kaynak Taahhüdü kapsamında tahsil edilen tutarlar, bunlar karşılığında Katılma Payı alım işlemi gerçekleştirilinceye kadar herhangi bir şekilde nemalandırılmayacaktır.

6.4.9. Fon Katılma Payları Borsa'da işlem görmeyecektir.

6.4.10. Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

6.4.11. Ödenmiş Kaynak Taahhüdü 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.

6.4.12. Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da,

(i) Yatırım Komitesi'ne 1 (bir) üye aday gösterme ve görevden alma imtiyaz hakkını haiz A Grubu Katılma Payı;

(ii) Herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan B Grubu Katılma Payı;

ihraç edilebilecektir.

6.4.13. Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya Fon Portföyü'nün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek Yönetici, Katılma Payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.

6.5. Denkleştirme

6.5.1. İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü verilmesi veya mevcut bir Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü'nü artırması hâlinde, yeni taahhütte bulunanlar ile taahhüdünü artıran Yatırımcı'nın yalnızca artırdığı kısım bakımından, bunların, mevcut Yatırımcılar ile ekonomik olarak eşitlenmesini teminen ihraç edilecek Katılma Payları, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Yönetici'nin kararı doğrultusunda belirlenecek denkleştirme esaslarına göre tespit edilen primli Katılma Payı birim fiyatı üzerinden ihraç edilebilir ("**Denkleştirme**").

6.5.2. Denkleştirme sırasında, Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masrafları yanında olası yatırım masraflarının Fon Birim Pay Değeri'ni düşürmesine bağlı olarak, Fon'daki mevcut Yatırımcılar'ın üstlendikleri maliyetlerin yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlara yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz Fon Birim Pay Değeri'ne yansımadığı bir durum olması hâlinde de Fon Birim Pay Değeri'nden farklı bir fiyat üzerinden Katılma Payı birim fiyatıyla Katılma Payı ihracı yapılabilecektir. Bu çerçevede, Denkleştirme sonucunda ihraç edilecek Katılma Payı ihracında uygulanacak Katılma Payı birim fiyatı, mevcut piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle, Fon'a bahsi geçen yeni Kaynak Taahhüdü'nün kabulüne ilişkin güncel Fiyat Raporu'nda açıklanan Fon Birim Pay Değeri'nin yarısı kadar altında veya yarısı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde Yatırım Komitesi'nin ön onayıyla Yönetici tarafından belirlenecektir.

6.5.3. TPEF'in *limited partnership agreement*'ı ("**TPEF LPA**") uyarınca, Fon tarafından TPEF'e TPEF'in ilk kapanışından sonra sermaye taahhüdü verilmesi veya Fon'un TPEF nezdindeki mevcut sermaye taahhüdünün artırılması hâlinde, Fon'un TPEF'in mevcut yatırımcılarıyla

ekonomik olarak eşitlenmesi amacıyla, Fon'un TPEF nezdindeki ilk ödeme tarihinde aşağıdaki tutarları TPEF'e ödemesi gerekebilecektir:

(i) Fon'un, TPEF'e daha önce katılmış yatırımcılar tarafından gerçekleştirilmiş sermaye katkılarına TPEF nezdindeki sermaye taahhüdü oranında katılmasını ve ilgili ödemenin ardından TPEF yatırımcılarının gerçekleştirdikleri sermaye katkılarının kendi sermaye taahhütlerine oranlarının eşitlenmesini sağlayacak şekilde TPEF LPA uyarınca hesaplanan denkleştirme tutarı ("*Equalisation Amount*"); ve

(ii) *Equalisation Amount* üzerinden, TPEF LPA'de belirlenen başlangıç tarihinden (*Commencement Date*) veya Equalisation Amount'un ilgili kısmını oluşturan sermaye katkısının daha sonraki bir tarihte ödenmesi gerekmişse bu tarihten, Fon'un TPEF nezdindeki ilk ödeme tarihine kadar geçen süre için SOFR + %3 oranı esas alınarak hesaplanan ve Fon'un TPEF nezdindeki sermaye taahhüdüne dâhil edilmeyen ek tutar ("*Additional Amount*"). *Additional Amount*, TPEF LPA hükümleri uyarınca Fon'un TPEF nezdindeki sermaye hesabına kaydedilmeyecektir.

(iii) *Equalisation Amount* ve *Additional Amount* hesaplamaları, TPEF LPA'de öngörülen istisnalara, düzeltmelere ve diğer uygulama esaslarına tabi olacaktır. Bu kapsamda, *Additional Amount*, TPEF varlıklarının değerinde meydana gelen önemli değişiklikler dikkate alınarak GP tarafından TPEF LPA'de öngörülen esaslar çerçevesinde artırılabilecek veya gerekli onayların alınması kaydıyla azaltılabilecektir.

6.5.4. Fon tarafından TPEF'e verilen veya TPEF nezdinde artırılan sermaye taahhüdü nedeniyle Fon'un *Equalisation Amount* ve *Additional Amount* ödemesinin gerekmesi hâlinde, söz konusu tutarlar Fon nezdinde işbu madde 6.5 uyarınca gerçekleştirilecek Denkleştirme hesabında dikkate alınacaktır. TPEF LPA uyarınca Fon tarafından TPEF'e ödenmesi gereken *Equalisation Amount* ve *Additional Amount* toplamının, Fon nezdinde gerçekleştirilecek Denkleştirme kapsamında bunların karşılanması amacıyla hesaplanan tutardan yüksek olması hâlinde, Fon nezdindeki Denkleştirme hesabında TPEF'e ödenmesi gereken yüksek tutar esas alınacak ve Denkleştirme, söz konusu tutarın ilgili yeni veya artırılan Kaynak Taahhüdü bakımından karşılanmasını sağlayacak şekilde gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, Fon'un TPEF'e ödemekle yükümlü olduğu tutarların Fon nezdindeki Denkleştirme kapsamında karşılanabilmesini teminen, İhraç Sözleşmesi'nin 6.5.2. maddesinde Denkleştirme kapsamında ihraç edilecek Katılma Payları'nın birim fiyatına ilişkin olarak öngörülen alt ve üst sınırlar uygulanmayacaktır. Yatırımcı, Denkleştirme kapsamında uygulanacak Katılma Payı birim fiyatının, bu yukarıdaki 6.5.3. maddede açıklanan *Equalisation Amount* ve *Additional Amount* ile TPEF LPA uyarınca bunlara uygulanabilecek istisna, düzeltme ve diğer uygulama esasları dikkate alınarak belirlenebileceğini kabul etmiştir.

6.5.5. Kural olarak, Denkleştirme sırasında Katılma Payı birim fiyatı üzerinden ihraç edilecek paylar, Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlara tahsisli olarak ihraç edilecektir. Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunan mevcut Yatırımcılar'ın bu ihraca yeni Katılma Payı edinerek katılım hakkı, Yatırım Komitesi kararıyla sınırlandırılabileceği gibi, Yönetici tarafından Yatırım Komitesi'nin kararına uygun şekilde, mevcut Yatırımcılar'ın da Denkleştirme sonucunda hesaplanan primli Katılma Payı birim fiyatı üzerinden söz konusu ihraca katılmalarına izin verilebilir.

6.6. Yatırımcı'nın Temerrüdü

6.6.1. İşbu İhraç Sözleşmesi'nde yer alan aksine hükümlerden bağımsız olarak; herhangi bir Yatırımcı'nın bir Ödeme Çağrısı'na konu tutarı, söz konusu Ödeme Çağrısı'nda belirtilen Ödeme Tarihi'ne kadar Fon'a ödememesi hâlinde, Yönetici, söz konusu Ödeme Tarihi'ni izleyen en geç 5 (beş) İş Günü içinde ilgili Yatırımcı'ya bir bildirimde bulunarak anılan tutarın en geç bildirim tarihinden itibaren 10 (on) İş Günü içinde ("**Gecikme Giderim Süresi**") ödenmesini ve ödemede gecikilen ilgili Ödeme Tarihi'nden fiili ödeme tarihine kadar (veya daha önce gerçekleşmesi hâlinde, aşağıda öngörülen şekilde ilgili Yatırımcı'nın Katılma Payı'nın Fon'a itfa edildiği veya Katılma Payı'nın devredildiği tarihe kadar) geçen süre için ödenmede gecikilen tutar üzerinden, (i) TCMB gecelik borç verme faiz oranının 1.25 katı ile (ii) yıllık SOFR (*Secured Overnight Financing Rate*) + %4 (yüzde dört) oranından yüksek olanı üzerinden hesaplanacak temerrüt faizinin de ödenmesini talep edebilir.

6.6.2. Yatırımcı'nın Gecikme Giderim Süresi'nin sonuna kadar ödemede geciktiği tutarı ve tahakkuk eden faizi ödememesi hâlinde, Yönetici Yatırım Komitesi'nin kararı ile Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürebileceği ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**") gibi ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.

6.6.3. İhraç Sözleşmesi'nin 6.6.6. maddesi saklı kalmak üzere, Yönetici, kendisinin veya Fon'un sahip olabileceği diğer tüm hak ve yetkiler saklı kalmak kaydıyla (ve bu İhraç Sözleşmesi'nin 6.6.1. maddesinde belirtilen gecikme faizinin Gecikme Giderim Süresi sonrasında da işlemeye devam etmek üzere), Yatırım Komitesi'nin kararı ile Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya ilişkin herhangi bir zamanda aşağıdaki işlemlerden birini veya birkaçını gerçekleştirme hakkına sahiptir:

(i) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü iptal ederek Katılma Payları'nı İhraç Sözleşmesi'nin 6.6.4. maddesi çerçevesinde Fon'a itfa etmek;

(ii) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Fon'daki Katılma Payları'nı, Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile birlikte, kısmen veya tamamen Yönetici'nin tek taraflı takdirine bağlı olarak belirleyeceği Kişi veya Kişiler'e ve yine Yönetici'nin tek taraflı takdiri ile belirlenecek bedel üzerinden (bu bedel belirlenirken Fon'un ve temerrüde düşmemiş Yatırımcılar'ın menfaatleri gözetilir) İhraç Sözleşmesi'nin 6.6.5. maddesi çerçevesinde devretmek üzere teklif etmek;

(iii) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın, Yürürlükteki Mevzuat, işbu İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a sağlanan her türlü rapor, bilgi ve belgelere erişimini kısmen veya tamamen kısıtlamak ya da askıya almak;

(iv) Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya Fon'dan yapılacak ödemeleri, bu Yatırımcı'nın Fon'a olan borçlarına mahsup etmek;

(v) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın taraf olduğu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ni feshetmek.

6.6.4. Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya ilişkin İhraç Sözleşmesi'nin 6.6.3/(i) maddesinin uygulanmasına karar verilmesi hâlinde:

(i) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları, Yönetici'nin itfa kararını takiben açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatı üzerinden, %60 (yüzde altmış)'ına kadar iskonto uygulanmak suretiyle Fon'a itfa edilir; ancak Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın temerrüdü nedeniyle TPEF LPA kapsamındaki

temerrüt yaptırımlarının, Fon'un TPEF nezdindeki menfaatinin söz konusu Yatırımcı'ya atfedilen kısmına uygulanması hâlinde, Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya ödenecek itfa bedeli; (a) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları, Yönetici'nin itfa kararını takiben açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatı üzerinden, %60 (yüzde altmış)'ına kadar iskonto uygulanmak suretiyle hesaplanan tutar ile (b) TPEF nezdindeki söz konusu temerrüt yaptırımlarının uygulanması sonucunda, ilgili Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya atfedilen oransal menfaat bakımından TPEF tarafından Fon'a ödenen veya ödenmesi gereken tutardan, bu temerrüt nedeniyle TPEF, Fon veya Yönetici nezdinde doğan Vergiler dâhil her türlü masraf, gider ve ücretin düşülmesiyle bulunan net tutardan düşük olanı olarak belirlenir.

(ii) İtfa edilen Katılma Payları karşılığında Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya ödenmesi gereken tutar, yalnızca Fon'da yeterli nakit bulunması hâlinde ödenir. Fon'da yeterli nakit bulunmaması hâlinde söz konusu ödeme, Fon'da yeterli nakdin oluştuğu ve işbu İhraç Sözleşmesi uyarınca dağıtım yapılmasına karar verildiği ilk tarihte, diğer Yatırımcılar'ın dağıtım payları tamamen ödendikten sonra bakiye kalması kaydıyla gerçekleştirilir; bu şart, her bir dağıtım anı itibarıyla ayrıca değerlendirilir. Bu şartların hiçbir dağıtımda sağlanamaması veya yapılan dağıtımlar sonucunda söz konusu tutarın Fon Süresi içinde tamamen ödenememesi hâlinde, ödeme Fon'un herhangi bir nedenle sona ermesi durumunda Tasfiye Dönemi'ne ertelenir ve bu kapsamda yapılacak ödemeler arasında en son sırada yer alır. İşbu hüküm çerçevesinde Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya kısmi ödemeler yapılması, Katılma Payı itfasına bağlı olarak ödenmesi gereken tutarların muaccel olduğu hâlde geciktiği şeklinde yorumlanamaz; söz konusu ödemeler, Fon'un nakit durumu ve dağıtım esaslarına bağlı olarak yapılacak olup, bu kapsamda Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın herhangi bir temerrüt faizi, gecikme faizi, kâr mahrumiyeti veya sair bir tazminat talep etme hakkı bulunmaz. Bu çerçevede, ilgili tutarlar bakımından nihai ödeme tarihine kadar herhangi bir faiz, getiri veya benzeri bir hak tahakkuk ettirilmez.

(iii) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın iptal edilen Kaynak Taahhüdü tutarı, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin uygulanması bakımından Fon'un toplam Kaynak Taahhüdü'nden düşülmüş sayılır ve ilgili tüm hesaplamalar bu suretle azaltılmış tutar esas alınarak gerçekleştirilir.

6.6.5. Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya ilişkin İhraç Sözleşmesi'nin 6.6.3/(ii) maddesinin uygulanmasına karar verilmesi hâlinde:

(i) Yönetici, Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın ("**Temerrüt Katılma Payları**") satışında yetkili temsilci olarak hareket eder ve her bir Yatırımcı, işbu İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak, temerrüde düşmesi hâlinde, Temerrüt Katılma Payları'nın satışına ilişkin gerekli her türlü belgeyi imzalamak üzere Yönetici'yi gayrikabili rücu şekilde vekil tayin ettiğini; Yönetici'nin bu kapsamda hukuka uygun olarak gerçekleştireceği işlemleri aynen kabul edeceğini ve bu işlemler nedeniyle Yönetici'nin ve Fon'un maruz kalabileceği Vergiler dâhil her türlü talep, masraf ve gideri tazmin edeceğini kabul etmiştir.

(ii) Temerrüt Katılma Payları'nın satış bedeli aşağıdaki sıraya göre kullanılır:

i. Öncelikle Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Fon'a ödemekle temerrüde düştüğü tüm tutarların Fon'a ödenmesi için,

Kişiye özel ve gizlidir.

ii. Ardından Fon, Yönetici ve/veya bunların temsilcilerinin Temerrüde Düşen Yatırımcı ile ilgili işlemler nedeniyle katlandığı Vergiler dâhil her türlü masraf ve giderlerin karşılanması için,

iii. Sonrasında Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın temerrüdü nedeniyle oluşan finansman ihtiyacını karşılamak üzere yapılan borçlanmalardan doğan maliyetlerin (faizler dâhil) karşılanması için,

iv. İhraç Sözleşmesi'nin 6.6.3/(iv) maddesi saklı kalmak üzere kalan tutarın Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya ödenmesi için.

(iii) Temerrüde Düşen Yatırımcı dışındaki mevcut Yatırımcılar ("**Ön Alım Hakkı Sahipleri**"), Temerrüt Katılma Payları bakımından öncelikli satın alma hakkını haizdir. Bu kapsamda Yönetici, Temerrüt Katılma Payları'nı, öncelikle Ön Alım Hakkı Sahipleri'ne İhraç Sözleşmesi'nin 6.6.3/(ii) maddesi uyarınca belirlenen satış bedeli üzerinden ve mevcut Kaynak Taahhütleri oranında (pro rata) satın alma hakkı tanımak suretiyle teklif eder. Yönetici tarafından yapılacak teklif, Temerrüt Katılma Payları'nın toplamı, birim fiyatı, Temerrüt Katılma Payları'nın tahsis esasları ve kabul süresini içerecek şekilde yazılı olarak bildirilir. Ön Alım Hakkı Sahipleri, söz konusu teklifi, tebliğ tarihinden itibaren 10 (on) İş Günü içinde tamamen veya kısmen kabul edebilirler. Süresi içinde kabul edilmeyen kısımlar bakımından ilgili Ön Alım Hakkı Sahibi'nin öncelikli satın alma hakkından feragat ettiği kabul edilir. Herhangi bir Ön Alım Hakkı Sahibi'nin öncelikli satın alma hakkı çerçevesinde satın alabileceği Temerrüt Katılma Payı'ndan daha azını satın almayı tercih etmesi veya süresi içinde kabul beyanında bulunmaması hâlinde, satın alınmayan kısım, öncelikli satın alma hakkını kullanan diğer Ön Alım Hakkı Sahipleri arasında, kendi aralarındaki mevcut Katılma Payları oranında yeniden tahsis edilir. Bu ikinci tahsis kapsamında da satın alınmayan bir bakiye kalması hâlinde, Yönetici söz konusu bakiye Temerrüt Katılma Payları'nı aynı veya daha yüksek bir bedelle Üçüncü Kişiler'e teklif etmeye yetkilidir.

(iv) Yönetici, Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya Temerrüt Katılma Payları'nın 6.6.5/(ii)/(iv) maddesi çerçevesinde satış bedelinden ödeme yapmakla ancak aşağıdaki şartların birlikte yerine getirilmesi hâlinde yükümlü olacaktır:

i. Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın, Temerrüt Katılma Payları üzerindeki mülkiyet ve tasarruf haklarının devrine ilişkin olarak, gerekli görülen hâllerde, Yönetici'yi yazılı olarak yetkilendirmesi;

ii. Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın, Temerrüt Katılma Payları'nın satışına ilişkin Fon ve Yönetici ile Katılma Payları'nı devralan Kişiler aleyhine herhangi bir talebi bulunmadığını yazılı olarak teyit etmesi ve anılan tarafları geçerli ve bağlayıcı şekilde ibra etmesi.

6.6.6. Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Fon'da herhangi bir Katılma Payı'na sahip olmaması hâlinde, Yönetici, kendisinin veya Fon'un sahip olabileceği diğer tüm hak ve yetkiler saklı kalmak kaydıyla (ve bu İhraç Sözleşmesi'nin 6.6.1. maddesinde belirtilen gecikme faizinin Gecikme Giderim Süresi sonrasında da işlemeye devam etmek üzere), Yatırım Komitesi'nin kararı ile Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü tamamen iptal ederek işbu İhraç Sözleşmesi'nin 6.6.3/(v) maddesinin uygulanmasına karar verebilir. Bu durumda:

(i) Temerrüde Düşen Yatırımcı, temerrüdü nedeniyle, iptal edilen Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü tutarının %60 (yüzde altmış)'ı oranında cezai şartı, kusurdan ve zarardan bağımsız olarak herhangi bir ihtar veya ihbara gerek olmaksızın Fon'a ödemeyi kabul ve taahhüt eder. Bu cezai şart, Fon'un uğradığı zararların tazmini talep hakkını ortadan kaldırmaz ve Fon, cezai şartın yanında her türlü zararını da ayrıca talep edebilir.

(ii) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın iptal edilen Kaynak Taahhüdü tutarı, işbu İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin uygulanması bakımından Fon'un toplam Kaynak Taahhüdü'nden düşülmüş sayılır ve ilgili tüm hesaplamalar bu suretle azaltılmış tutar esas alınarak gerçekleştirilir.

(iii) Temerrüde Düşen Yatırımcı, Fon nezdinde Yatırımcı sıfatını kaybeder ve Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a tanınan haklardan yararlanamaz.

6.6.7. Herhangi bir Yatırımcı'nın Temerrüde Düşen Yatırımcı statüsünde bulunduğu süre boyunca, söz konusu Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'ın onayını gerektiren herhangi bir konuda oy kullanma hakkına sahip olmayacak ve Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın herhangi bir konuda Yatırımcı olarak yazılı onayı aranmayacaktır. Bu çerçevede;

(i) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payı sayısı, Yatırımcı onayı gerektiren konularda gerekli çoğunluğun hesaplanmasında dikkate alınmaz.

(ii) Temerrüde Düşen Yatırımcı'yı temsil eden veya onun tarafından atanan Yatırım Komitesi üyesi Yatırım Komitesi'nin onayını gerektiren konularda Yatırım Komitesi toplantılarına katılamaz ve bahsi geçen toplantılarda oy kullanamaz; Yatırım Komitesi kararı gerektiren konularda yazılı onayı aranmaz ve bahsi geçen bu Kişi, Yatırım Komitesi toplantı ve karar nisabının hesaplanmasında da dikkate alınmaz.

6.6.8. Her bir Yatırımcı, temerrüde düşmesi hâlinde, yalnızca tazminat talebinin yeterli bir hukuki çözüm teşkil etmeyeceğini; zira Fon yatırımlarının finansmanı, borçların geri ödenmesi ve Fon'un yükümlülüklerinin zamanında yerine getirilebilmesi için Kaynak Taahhütleri'nin süresinde ve eksiksiz olarak ifasının esaslı nitelikte olduğunu kabul etmiştir. Bu çerçevede Yatırımcı, işbu İhraç Sözleşmesi kapsamındaki ödeme ve sair yükümlülüklerinin aynen ifasının talep edilmesine peşinen ve gayrikabili rücu olarak muvafakat ettiğini beyan ve taahhüt etmiştir.

6.6.9. Yönetici ile herhangi bir Temerrüde Düşen Yatırımcı arasındaki uygulama, teamül veya fiili durumlar ile işbu madde kapsamında tanınan herhangi bir hak, yetki veya hukuki imkânın kullanılmasında meydana gelen gecikmeler ya da bu hak, yetki veya hukuki imkânın kısmen kullanılmış olması söz konusu hak, yetki veya imkânlardan feragat edildiği anlamına gelmez ve bunların kullanılmasını hiçbir şekilde sınırlamaz veya ortadan kaldırmaz.

6.6.10. Yönetici, Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın ödemekte geciktiği Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü tutarını, ilgili Ödeme Çağrısı kapsamında ödeme yükümlülüğü bulunan diğer Yatırımcılar'ın söz konusu Ödeme Çağrısı çerçevesindeki yükümlülükleri oranında (pro rata) artırmak suretiyle yeni bir Ödeme Çağrısı ile talep edebilir.

(i) Her bir Yatırımcı'nın bahsi geçen ilave Ödeme Çağrısı çerçevesinde Fon'a ödediği tutarlar Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü azaltırken Ödenmiş Kaynak Taahhüdü'nü artırır.

(ii) Hiçbir Yatırımcı, bu kapsamda yapılacak ek Ödeme Çağrısı bakımından, ilgili ilk Ödeme Çağrısı çerçevesindeki ödeme yükümlülüğünün %25'ini aşacak şekilde veya her hâlükârda kendi Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü aşacak şekilde Fon'a Kaynak Taahhüdü ödemekle yükümlü tutulamaz.

(iii) Temerrüde Düşen Yatırımcı dışındaki mevcut Yatırımcılar'ın bahsi geçen ilave Ödeme Çağrısı çerçevesinde yaptığı ödemeler, Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın yükümlülüklerini ortadan kaldırmaz. Fon'un veya Yönetici'nin söz konusu Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya karşı sahip olduğu sair hak ve talepler, Temerrüde Düşen Yatırımcı dışındaki mevcut Yatırımcılar tarafından Fon'a ek kaynak taahhüdünde bulunulması veya ödeme yapılması ile sınırlanmaz.

7. YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ İLE FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR

7.1. Yatırımcı Kabulü

7.1.1. Fon'a,

(i) Katılma Payı ihracı suretiyle veya,

(ii) Katılma Payı Devirler'ine ilişkin hükümlere uygun olarak veya,

(iii) Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi gereği olarak ve bu gerekliliklere ilişkin düzenlemelere uygun olarak,

yeni Yatırımcı kabul edilebilir.

7.1.2. Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi gereği olarak hukuken zorunlu Katılma Payı Devirler'i ve Yatırımcılar'ın İlişkili Taraflar'ına gerçekleştireceği Katılma Payı Devirler'i saklı kalmak kaydıyla, kural olarak, yeni Yatırımcı, Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yönetici'nin onayı ile kabul edilebilecektir.

7.2. Katılma Payı Devirleri

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

(i) Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,

(ii) Yukarıdaki (i) bendi ile Yatırımcılar'ın kendi İlişkili Taraflar'ına ve A Grubu Katılma Payı Sahipleri'nin kendi veya İlişkili Taraflar'ına gerçekleştirdikleri Devirler saklı kalmak kaydıyla; devrin Yatırım Komitesi ve Yönetici tarafından onaylanmasını müteakip, Devir Protokolü'nün Yönetici tarafından mevcut Yatırımcılar adına devralana ibraz edilerek imzalanması ve devralanın İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olması.

7.2.2. Katılma Payları, kural olarak, Yatırımcılar'ın kendi İlişkili Taraflar'ına ve A Grubu Katılma Payı Sahipleri'nin kendi veya İlişkili Taraflar'ına, Yatırım Komitesi'nin kararı olmaksızın,

İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen hükümler çerçevesinde devredebilecektir. Yönetici, aşağıdaki 7.2.3. maddede düzenlenen reddetme hakkı çerçevesinde geçerli bir sebebi olmaksızın Katılma Payları'nın Yatırımcılar'ın kendi İlişkili Taraflar'ına ve A Grubu Katılma Payı Sahipleri'nin kendi veya İlişkili Taraflar'ına devrine onay vermekten imtina edemez.

7.2.3. Fon'a Katılma Payı devri yoluyla yeni Yatırımcı kabul edilmesi hâlinde, Yönetici; devralanın mali durumu, itibarı, faaliyet alanı, tabi olduğu düzenlemeler ile Fon'un yatırım stratejisi ve yapısı ile uyumunu değerlendirir. Bu kapsamda, devralanın Fon'a kabulünün; Fon'un, Yönetici'nin veya mevcut Yatırımcılar'ın hukuki, ticari ya da operasyonel durumlarını olumsuz etkileyebilecek veya risk altına sokabilecek nitelikte olması ya da ilgili Yürürlükteki Mevzuat ve özellikle Yönetici'nin tabi olduğu MASAK yükümlülükleri çerçevesinde kabulünün mümkün olmaması hâlinde, Yönetici Katılma Payı devrini reddetme hakkını haizdir.

7.2.4. İhraç Sözleşmesi'nin 7.2.3. maddesi saklı kalmak üzere, A Grubu Katılma Payı Sahipleri'nin, kendilerinin veya İlişkili Tarafları dışındaki Kişiler'e yapacakları Katılma Payı Devirler'i sonucunda devre konu Katılma Payları, Yönetici tarafından imtiyazsız B Grubu Katılma Payları'na dönüştürülür. Bu çerçevede, söz konusu Devirler'in Yönetici tarafından onaylanabilmesi için devralanın, devre konu A Grubu Katılma Payları'nın imtiyazsız B Grubu Katılma Payları'na dönüştürüleceğini kabul etmesi şarttır. Gerekmesi hâlinde, devir anındaki tüm Yatırımcılar, söz konusu dönüşüm işlemine rıza göstereceklerini peşinen kabul, beyan ve taahhüt etmiştir. İşbu hüküm Fon Süresi boyunca geçerli olup, Yatırımcı'nın bu maddede düzenlenen hususlara aykırı yönde karar alma veya oy kullanma hakkını sınırlayan bir oy sözleşmesi niteliğindedir.

7.2.5. İşbu 7.2. maddede düzenlenenlerin yanında ve onlarla birlikte, Katılma Payı Devirleri'nde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:

(i) Yönetici, Devir Protokolü'nün onayı için gerekli işlemleri yapmakla yükümlü olup Yatırımcılar, Yönetici'ye işbu madde kapsamında devralan ile kendi adlarına Devir Protokolü'nü imzalamak yetkisi de dâhil olmak üzere devrin tamamlanması için gerekli yetkileri vermektedir.

(ii) Devralan Kişi'nin Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin devreden tarafından Yönetici'ye iletilmesi zorunludur.

(iii) Devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olmasından sonra, Katılma Payı devirlerine ilişkin bilgiler Yönetici tarafından MKK'ya iletilir.

(iv) Devralan, devredenin, eğer varsa, Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmış sayılır.

(v) Fon'a giriş komisyonu gibi Katılma Payları'nın elde tutulduğu süreye göre hesaplanan 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 ve devralan devredenin halefi olur.

(vi) Yatırımcılar'ın birbirleri arasında veya yeni Yatırımcılar'a gerçekleştirecekleri Katılma Payı devirlerinden doğabilecek olası tüm masraf ve Vergiler devrin tarafı Yatırımcılar tarafından karşılanır.

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

(i) Fon'un Yatırımcı'sı sıfatını kazanamaz;

(ii) İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olamaz ve bunlar kapsamında Fon'a ilişkin hiçbir yönetim hakkı ve mali hak elde edemez.

(iii) Diğer Yatırımcılar'a veya Fon'a veya Yönetici'ye 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 yükümlülüklere bağlı kalmaya devam eder.

7.3. Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.3.1. Katılma Payı;

(i) Uygun Olmayan Yatırımcı durumu,

(ii) Katılma Payı'nın Halef'e intikali hâlleri,

(iii) Temerrüde Düşen Yatırımcı durumu,

(iv) Erken Dağıtım durumu,

(v) Yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşması hâlinde Yönetici tarafından GSYF Tebliği çerçevesinde zorunlu Katılma Payı iadesi yapılması gereken durumlar,

(vi) Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle zorunlu Katılma Payı iadesi yapılması gereken durumlar,

(vii) Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Önemli Olumsuz Etki oluşturması nedeniyle, Yönetici yönetim kurulu kararıyla Yatırımcı'nın yaptığı Katılma Payı iadeleri,

(viii) 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.

7.3.2. Uygun Olmayan Yatırımcı durumu, Temerrüde Düşen Yatırımcı durumu ve Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle zorunlu Katılma Payı iadesi yapılması gereken durumlarda Fon'a Katılma Payı iadesi gerçekleştirilmesi hâlinde Fon'dan çıkış komisyonu; bu hâllerin düzenlendiği İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerine göre uygulanabilir.

7.3.3. Yürürlükteki Mevzuat düzenlemeleri gereği Katılma Payları'nın Fon'a iadesinin zorunlu olarak belirli bir sürede tamamlanması gerektiği hâller saklı kalmak üzere, Katılma Payları'nın Fon'a iade edilebileceği her türlü durumda, gerekli likiditenin sağlanamadığının ve Fon Portföyü'ndeki Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkışın Yatırımcı'nın zararına olacağının

Yönetici tarafından tespit edilmesi hâlinde, Yönetici Katılma Payları'nın iadesini erteleyebilir. Ancak bu süre 1 (bir) yılı aşamaz ve ertelemeye ilişkin karar derhal Kurul'a bildirilir.

7.3.4. Uygun Olmayan Yatırımcı durumu nedeniyle Katılma Payı iadesi ile Katılma Payı'nın Halef'e intikali hâlinde Katılma Payı iadesine ilişkin ayrıntılı düzenlemelere Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.

Zorunlu Katılma Payı İadesi

7.3.5. Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan yatırımlarının, Yürürlükteki Mevzuat'ta öngörülen azami sınırlamaları aşması durumunda Yönetici, yeni Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayarak söz konusu nakdin Fon'a zorunlu Katılma Payı iadesi yapılmak suretiyle Yatırımcılar'a dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Yönetici'nin Fon'a zorunlu Katılma Payı iadesi yapılmasına ilişkin kararından sonra Yatırım Komitesi ön kararını takibinde belirlenen Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı, iade alınacak Katılma Payı birim fiyatı olarak kullanılır ve Yatırımcılar'ın ilgili Katılma Payı iadelerine ilişkin Fon'a verecekleri satım talimatları Yönetici tarafından oluşturularak iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payları'nın Fon'a iadesinde kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde Yatırımcılar'a ödenir.

7.3.6. Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle sahip olduğu Katılma Payları'nın nakde çevrilerek ödenmesine ilişkin Resmî Makam emrinin Yönetici'ye tebliğ edilmesi hâlinde Yönetici, ilgili Yatırımcı'nın, Resmî Makam emrine konu Katılma Payları'nın zorunlu olarak Fon'a iadesini yapmak suretiyle, Resmî Makam emrine uygun yerlere ödenmesine karar verebilir. Bu durumda, Yönetici'nin Fon'a zorunlu Katılma Payı iadesi yapılmasına ilişkin kararından sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı, iade alınacak Katılma Payı birim fiyatı olarak kullanılır ve ilgili Yatırımcı'nın Katılma Payı iadesine ilişkin Fon'a vereceği satım talimatı, Yönetici tarafından oluşturulur. Bu şekilde Fon'a iade edilen Katılma Payları'na karşılık gelen tutar Resmî Makam emrinde belirlenen süreler içinde, yine belirlenen yerlere usulüne uygun olarak ödenir.

Tasfiye Dönemi İadeleri

7.3.7. 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 fiyatı kullanılır. İade tutarları, Fon Süresi'nin sonu itibarıyla hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporu ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'ın hesabına yatırılır.

7.3.8. 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. Fon Portföyü'nde bulunan ve güncel değerleme raporu bulunan Girişim Sermayesi Yatırımları'nın İştirak Payları dışında; Katılma Payı karşılığında Fon'dan Yatırımcılar'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Yatırım Komitesi ve Yönetici tarafından belirlenen Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara değerleme raporu hazırlatılır. Fon'dan Yatırımcı'ya devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Yatırımcılar arasında Katılma Payları ile orantılı olarak karşılanır. Katılma Payı iadesinde esas alınacak değer, bahsi geçen değerleme raporunda belirlenen değerden az olamaz.

7.3.9. Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payı'nın Fon'a iadesinin İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu hususlaki düzenlemelerine uyulur.

8. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

8.1. Kurucu; Yatırımcılar'ın haklarını koruyacak şekilde, Fon'un temsili ve yönetimi ile yönetimin denetlenmesinden sorumlu olup, Fon faaliyetlerinin Yürürlükteki Mevzuat'a, Bilgilendirme Dokümanları'na, İhraç Sözleşmesi'ne ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak yürütülmesini sağlar. Kurucu ayrıca, Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına tasarrufta bulunmaya ve bu tasarruflardan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.

8.2. Yönetici, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir.

8.3. Kurucu, Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen şekilde Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetimi başta olmak üzere İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde öngörülen kararları almak ve yetkileri kullanmak üzere Yatırım Komitesi kuracaktır. Bahsi geçen Yatırım Komitesi, başta Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları'na ilişkin portföyü olmak üzere, tüm yatırım faaliyetlerinin Fon'un yatırım hedefleri, stratejisi ve risk profili ile uyumlu şekilde yürütülüp yürütülmediğini gözetmekle yükümlüdür. Yatırım Komitesi ayrıca, Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde kendisine yetki bırakılan konularda karar alma, onay verme ve gerekli gördüğü hâllerde yönlendirme yapma yetki ve haklarına sahiptir.

8.4. 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 hâlinde 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.

8.5. 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.

9. FON MALVARLIĞI VE HARCAMALAR

9.1. Genel Esaslar

9.1.1. Fon'un masraf ve giderleri ile Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler de dâhil olmak üzere Fon'a İlişkin Giderler, Fon malvarlığından karşılanır. Şüpheye mahal vermemek adına, Yönetici veya İlişkili Tarafları, Fon'un kuruluşuna ilişkin masrafları, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'a rücu edebilir.

9.1.2. Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, Fon; Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetlerine ilişkin genel giderleri ve idari masraflarından, ayrıca Yönetici'nin ve/veya İlişkili Tarafları çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu değildir.

9.1.3. Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %20 (yüzde yirmi)'dir. Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama Fon Toplam Değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti hâlinde aşan tutar ilgili Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve tahakkuk tarihini takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden Hesap Dönemi'nin Fon toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

9.1.4. Fon'a İlişkin Giderler ile TPEF nezdinde tahakkuk eden yönetim ücretleri, masraflar, giderler ve sair yükümlülükler birbirinden ayrı ve bağımsızdır. Yatırımcılar, İhraç Sözleşmesi uyarınca Fon'a İlişkin Giderler'e doğrudan; TPEF LPA uyarınca TPEF seviyesinde tahakkuk eden yönetim ücretleri, masraflar, giderler ve sair yükümlülüklere ise Fon'un TPEF'teki yatırımı aracılığıyla dolaylı olarak katlanacaklarını bildiklerini kabul ve beyan ederler.

9.2. Yönetim Ücreti

9.2.1. Yönetici'ye Fon'dan; Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar;

(i) Yatırım Dönemi içerisinde; Fon'a verilen ABD Doları cinsinden toplam Kaynak Taahhüdü tutarı üzerinden İhraç Sözleşmesi'nin 9.2.2. maddesinde belirtilen kademeli oranlar esas alınarak;

(ii) Yatırım Dönemi sonrasında İhraç Sözleşmesi'nin 9.2.3. maddesi çerçevesinde belirlenen esaslar dâhilinde TPEF'in portföyünde yer alan Fon'un dolaylı yatırım yaptığı portföy şirketlerine ilişkin toplam Yatırım Maliyeti esas alınarak, söz konusu tutarın Fon'un ilgili dolaylı yatırım oranına isabet eden kısmı üzerinden %0,45 (yüzde sıfır virgül kırk beş) oranında;

hesaplanan yıllık Yönetim Ücreti ödenecektir.

9.2.2. Yatırım Dönemi boyunca, Yönetici'ye ödenecek yıllık Yönetim Ücreti 150.000 (yüz elli bin) ABD Doları'ndan az olmamak üzere;

(i) Fon'a verilen ABD Doları cinsinden toplam Kaynak Taahhüdü'nün 50.000.000 (elli milyon) ABD Doları'na kadar olan kısmı için yıllık %0,45 (yüzde sıfır virgül kırk beş),

(ii) 50.000.000 (elli milyon) ABD Doları'nı aşan her bir tutar için yıllık %0,3 (yüzde sıfır virgül üç),

oranı ile hesaplanır.

9.2.3. Yatırım Dönemi'nin sonundan Fon Süresi'nin sonuna kadar Yönetici'ye ödenecek yıllık Yönetim Ücreti 100.000 (yüz bin) ABD Doları'ndan az olmamak üzere;

(i) Yönetim Ücreti'nin hesaplanmasında esas alınan "**Yatırım Maliyeti**", kural olarak, Fon'un TPEF aracılığıyla gerçekleştirdiği dolaylı yatırımlar bakımından, TPEF tarafından ilgili yatırım için ödenen yatırım bedeli ile yalnızca söz konusu yatırıma özgü olarak TPEF tarafından katlanılan giderlerin toplamının, Fon'un ilgili dolaylı yatırımındaki payına isabet eden kısmını ifade edecektir.

(ii) Yönetim Ücreti'nin hesabında;

i. Fon'un TPEF aracılığıyla dolaylı olarak yatırım yapmasının ardından, TPEF tarafından tamamen çıkış yapılmış yatırımlar Yönetim Ücreti hesabında dikkate alınmaz. Kısmi çıkış gerçekleştirilmiş olması hâlinde ise, Yatırım Maliyeti, çıkışa konu edilen kısma tekabül eden oranda azaltılır.

ii. Fon'un TPEF aracılığıyla dolaylı olarak yatırım yaptığı bir portföy şirketinin herhangi bir nedenle tasfiye edilmesi, faaliyetlerine son verilmesi veya ticaret sicilinden terkin edilmesi söz konusu yatırıma ilişkin olarak TPEF tarafından tamamen çıkış yapılmış olarak nitelendirilir ve ilgili yatırımın Yatırım Maliyeti Yönetim Ücreti hesabında dikkate alınmaz.

iii. Fon'un TPEF aracılığıyla dolaylı olarak yatırım yaptığı portföy şirketine ilişkin yatırımın, yatırım sonrasında TPEF nezdinde ilgili yatırıma ilişkin toplam Yatırım Maliyeti'nin %30 (yüzde otuz)'undan daha düşük bir değer üzerinden değerlenmesi hâlinde, bu durum kalıcı değer düşüklüğü (*write-down*) olarak kabul edilir ve söz konusu değer düşüklüğünün devam ettiği süre boyunca ilgili yatırımın tamamına ilişkin Yatırım Maliyeti Yönetim Ücreti hesabında dikkate alınmaz.

9.2.4. Hesap Dönemi'nin 12 (on iki) tam takvim ayından daha kısa bir süreyi kapsaması hâlinde, Yönetim Ücreti, ilgili Hesap Dönemi'ndeki gün sayısının 365'e oranlanması suretiyle gün esasına göre hesaplanır.

9.2.5. Yönetim Ücreti, ABD Doları olarak hesaplanarak günlük olarak tahakkuk edecek ve aylık dönemlerin son İş Günü'nde Fon tarafından Türk lirası olarak Yönetici'ye ödenecektir. Yönetim Ücreti'nin Türk lirası karşılığının hesaplanmasında, aylık tahsil dönemlerinin son İş Günü'nden bir önceki İş Günü'nde TCMB tarafından açıklanan ABD Doları döviz satış kuru dikkate alınarak Türk lirası karşılığı hesaplanacaktır.

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

10. DAĞITIMLAR

10.1. Fon'da oluşan kâr, Katılma Payları'nın Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değeri'ne yansır ve 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 Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Yatırım Komitesi'nin onayı ve Yönetici'nin kararı ile Fon'un finansal durumu ve geleceğe dönük yatırım planları göz önüne alınarak kâr dağıtımı yapılabilir. Dağıtım yapılması hâlinde, dağıtım tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir ve Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bilgilendirilir.

10.3. Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını Yatırım Komitesi'nin kararı ile;

(i) Yatırım Dönemi içinde kalmak koşuluyla, yeni yatırımlara yönlendirilebilir.

(ii) Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

10.4. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan Dağıtılabilir Tutar üzerinde, Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, Katılma Payı oranında hak sahibidir. Bu çerçevede, Dağıtılabilir Tutar, Yatırım Komitesi'nin dağıtım kararı ve Yönetici'nin onayı ile, Yatırımcılar'a Fon'daki Katılma Payları oranında ve Yatırım Komitesi tarafından belirlenen dağıtım tarihlerinde dağıtılır.

10.5. Fon'dan Yatırımcılar'a yapılan her türlü dağıtım, Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dâhil; fakat Tasfiye Dönemi'nde İştirak Payı devri sureti ile gerçekleştirilenler hariç olmak üzere nakit, Türk lirası cinsinden ve banka transferi ile yapılır.

10.6. TPEF nezdinde gerçekleştirilecek dağıtımlar ile TPEF V'ın eşik getirisi ve performans ücreti hesaplamaları, Fon nezdinde İhraç Sözleşmesi hükümleri uyarınca gerçekleştirilecek dağıtım hesaplamalarından ayrı ve bağımsız olarak yürütülecektir. TPEF V'ın eşik getirisi ve performans ücreti hesaplamaları bakımından, Fon tarafından TPEF'e yapılan her bir sermaye katkısına ilişkin hesaplamalar, ilgili sermaye katkısının Fon tarafından TPEF'e fiilen aktarıldığı tarih esas alınarak, TPEF LPA hükümleri uyarınca gerçekleştirilecek; TPEF'ten Fon'a yapılacak dağıtımlar ise Fon nezdinde İhraç Sözleşmesi hükümleri uyarınca gerçekleştirilecek dağıtım hesaplamalarına esas teşkil edecektir. Şüpheye mahal vermemek adına, Yatırımcılar tarafından Fon'a aktarılan Ödenmiş Kaynak Taahhütleri'nin ilgili kısmının Fon tarafından TPEF'e fiilen aktarılmasından önce tahsil edilmiş olması, TPEF V nezdindeki eşik getirisi veya performans ücreti hesaplamalarının başlangıç tarihini etkilemeyecek; ilgili hesaplamalar bakımından söz konusu tutarın Yatırımcı tarafından Fon'a ödendiği tarih değil, Fon tarafından TPEF'e fiilen aktarıldığı tarih esas alınacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına, Fon nezdinde Yatırımcılar lehine ayrıca bir eşik getiri hesaplanmayacak ve Yatırımcılar tarafından Fon'a ödenen Ödenmiş Kaynak Taahhütleri üzerinden herhangi bir eşik getiri tahakkuk etmeyecektir. Eşik getiri ve performans ücreti hesaplamaları yalnızca TPEF nezdinde ve TPEF LPA'da belirlenen esaslar uyarınca gerçekleştirilecektir. Bu kapsamda, Fon tarafından TPEF'e ödenen her tutar TPEF nezdindeki yatırımcı eşik getirisi hesabına dâhil edilmeyebilecek; söz konusu tutarların bir kısmı TPEF LPA uyarınca TPEF'in yönetim ücretleri, masrafları, giderleri ve sair yükümlülüklerinin karşılanmasında kullanılabilecektir. Dolayısıyla Yatırımcılar, Fon aracılığıyla bu ücret, masraf, gider ve yükümlülüklere dolaylı olarak katlanacak olup, TPEF nezdindeki dolaylı yatırımcı eşik getirisi yalnızca TPEF LPA uyarınca Fon'un yatırımcı olarak eşik getiri hesabına dâhil edilen tutarlar üzerinden hesaplanacaktır.

Erken Dağıtım

10.7. Erken Dağıtım kararı alınması durumunda Yönetici bu kararı, en geç kararın alınmasını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirir.

10.8. Yönetici, herhangi bir Yatırımcı'yı, Erken Dağıtım çerçevesinde Katılma Payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette Katılma Payı iadesi yapması için zorlayamaz.

10.9. Yönetici'nin Erken Dağıtım yapılmasına ilişkin kararından sonra açıklanan ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı, iade alınacak Katılma Payı birim fiyatı olarak kullanılır ve ilgili Yatırımcılar'ın Erken Dağıtım çerçevesinde Fon'a iade edecekleri Katılma Payları'nın iadesine ilişkin Fon'a verecekleri satım talimatları Yönetici tarafından oluşturularak iade alınan

Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payları'nın Fon'a iadesinde kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde Yatırımcılar'a ödenir.

11. 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.

12. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

12.1. Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların değerleme esaslarına 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.

13. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

13.1. İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar aksi Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenmedikçe yazılı olarak ve Yönetici tarafından belirlenen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.

13.2. Fon'un periyodik raporlarının ve finansal tabloların hazırlanması ile bunların Yatırımcılar'a bildirimi Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.

13.3. Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi'nin diğer hükümleri ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri saklıdır.

14. FON'UN TASFİYESİ

14.1. TPEF LPA hükümleri uyarınca, TPEF tarafından Fon'un TPEF nezdinde sahip olduğu *Interest*'in tamamının TPEF'e zorunlu itfaya tabi tutulmasının talep edilmesi ("**Zorunlu İtfa Talebi**") Yatırım Komitesi'nin onayı ve Yönetici'nin kararıyla Fon bakımından bir tasfiye nedeni teşkil eder. Zorunlu İtfa Talebi çerçevesinde Yatırım Komitesi'nin onayı ve Yönetici'nin kararıyla Fon'un tasfiye edilmesine karar verilmesi hâlinde Yönetici, ilgili Zorunlu İtfa Talebi'nin sonuçlandırılması ve Fon'un tasfiyesine yönelik gerekli iş ve işlemleri başlatır. Her bir Yatırımcı, Zorunlu İtfa Talebi'nin gerçekleşmesi nedeniyle Fon'un tasfiyeye girmesine işbu Sözleşme ile peşinen ve gayrikabili rücu olarak onay verdiğini; bu kapsamda Fon'un tasfiyeye girmesi için Yatırımcılar'dan ayrıca herhangi bir onay, muvafakat veya karar alınmasının gerekmeyeceğini ve Zorunlu İtfa Talebi'nin gerçekleşmesiyle birlikte Yatırım Komitesi'nin onayı ve Yönetici'nin kararıyla Fon'un tasfiyesine ilişkin gerekli Yatırımcı onaylarının verilmiş sayılacağını kabul, beyan ve taahhüt eder.

14.2. Zorunlu İtfa Talebi'nin yapılmış olması, Fon'un TPEF nezdindeki *Interest*'inin itfası tamamlanıncaya kadar Fon'un TPEF LPA'den kaynaklanan yükümlülüklerini, ödeme

yükümlülüklerini veya sair sorumluluklarını ortadan kaldırmaz. Yönetici, tasfiye süresince Fon'un mevcut haklarının korunması, alacaklarının tahsil edilmesi, borç ve yükümlülüklerinin yerine getirilmesi ve Zorunlu İtfa Talebi sonucunda Fon'a yapılacak ödemelerin tahsili için gerekli iş ve işlemleri yürütür.

14.3. Zorunlu İtfa Talebi kapsamında Fon'un TPEF nezdinde sahip olduğu *Interest*'in tamamının TPEF'e itfa edilmesi sonucunda Fon'a ödenecek veya Fon tarafından tahsil edilecek nakit ve sair varlıklar, öncelikle Fon'un tasfiyesine ilişkin giderlerin, Fon'un muaccel veya tasfiye kapsamında ödenmesi gereken borç ve yükümlülüklerinin ve Yürürlükteki Mevzuat uyarınca karşılanması gereken sair tutarların ödenmesinde kullanılır. Bunların karşılanmasını takiben Fon'da kalan tutarlar, İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen dağıtım esasları çerçevesinde Yatırımcılar'a dağıtılır.

14.4. Fon'un TPEF nezdindeki *Interest*'inin tamamının zorunlu itfasının tamamlanması ve Fon'un tüm borç ve yükümlülüklerinin karşılanması veya bunlar için gerekli karşılıkların ayrılmasını takiben, Fon portföyünde kalan varlıklar nakde çevrilerek veya uygulanabilir olduğu ölçüde aynen dağıtılarak Yatırımcılar'a dağıtılır ve Yönetici tarafından Fon'un tasfiyesinin tamamlanması ve sona ermesine ilişkin Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca gerekli işlemler gerçekleştirilir.

14.5. 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, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri doğrudan; Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ise kıyasen uygulanır.

15. DİĞER HUSUSLAR

15.1. Gizlilik

15.1.1. Taraflar'dan her biri, Taraflar'ın birbirleriyle paylaştıkları Gizli Bilgiler'in gizli olduğunu kabul eder. Taraflarca aksi kabul edilmedikçe, Taraflar'dan hiçbiri Gizli Bilgi'nin sahibi olan tarafın önceden yazılı muvafakatini almaksızın hiçbir Gizli Bilgi'yi herhangi bir şekilde bir diğer Kişi'ye vermemeyi, herhangi bir şekilde ifşa etmemeyi ve kullanmamayı kabul etmektedir.

15.1.2. Yürürlükteki Mevzuat, Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi nedeniyle zorunlu hâller hariç olmak üzere Taraflar, Yönetici'nin yazılı ön onayı olmaksızın, başta Yatırımcılar'ın kimlikleri ve Kaynak Taahhütleri olmak üzere, herhangi bir Yatırımcı'ya ilişkin herhangi bir Gizli Bilgi'yi herhangi bir şekilde ifşa etmemeyi kabul etmektedir.

15.1.3. Herhangi bir Taraf ("**İhlal Eden Taraf**"), diğer Taraf'a ait ("**Gizli Bilgi Sahibi**") herhangi bir Gizli Bilgi'yi izinsiz bir şekilde ifşa ederse, bu durumu durumdan haberdar olduğunda Gizli Bilgi Sahibi'ne derhâl ve yazılı olarak bilgi verecektir. İhlal Eden Taraf, ifşasına neden olduğu Gizli Bilgi ile ilgili olarak açılacak hukuki ve cezai davalarda Gizli Bilgi Sahibi ile iş birliğinde bulunacaktır.

15.1.4. İhlal Eden Taraf, Gizli Bilgi'nin izinsiz bir şekilde ifşa edilmesinin, kullanılmasının veya elden çıkarılmasının, Gizli Bilgi Sahibi açısından, tamiri olanaksız zarara ve önemli hasara yol açacağını bilmektedir. Bu nedenle, gizlilik yükümlülüğünün ihlali hâlinde, İhlal Eden Taraf, belirtilenlerle sınırlı olmamak kaydıyla, Gizli Bilgi Sahibi'nin bu ihlalden doğan giderlerinin, masraflarının, vekalet ücretlerinin tazmin edilmesi dâhil olmak üzere her türlü doğrudan ve dolaylı zararını ilk talepte tazmin etmeyi kabul ve taahhüt etmektedir.

15.2. Kişisel Veri

15.2.1. 6698 sayılı Kişisel Verilerin Korunması Kanunu'ndaki "*kişisel veri*" tanımına giren tüm veriler Gizli Bilgi olarak kabul edilecektir. Taraflar Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında işlenen tüm kişisel veriler ile ilgili, bahsi geçen Kanun'a uygun hareket edeceklerini ve kişisel verilerin hukuka aykırı olarak işlenmesini önlemek amacıyla her türlü idari, hukuki ve teknik güvenlik önlemlerini alacaklarını kabul, beyan ve taahhüt eder.

15.3. Takas ve Mahsup

15.3.1. Yönetici Fon adına, Fon'un işbu İhraç Sözleşmesi'nden doğan ve muaccel hale gelmiş alacaklarını, yine Fon'un bu İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nden doğan ve muaccel hale gelmiş Yatırımcı'ya olan borçları ile takas etme hakkına sahiptir. Yönetici'nin Fon'un bu takas hakkını kullanması için Yatırımcı'nın ayrıca onayı aranmaz. Takas, Yönetici'nin bu yöndeki iradesini Yatırımcı'ya En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirmesi ile hüküm doğurur ve Fon ve Yatırımcı'nın karşılıklı borçları, takas edilebildikleri ölçüde, takas edilebilir hale geldikleri andan itibaren sona ermiş sayılır.

15.3.2. Yönetici Fon adına, Fon'un işbu İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcı'dan olan her türlü alacağını, Yatırımcı'ya bu İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında yapılacak ödemelerden kısmen veya tamamen mahsup etme hakkına sahiptir. Yönetici'nin Fon'un bu mahsup hakkını kullanması için Yatırımcı'nın ayrıca onayı aranmaz. Mahsup, Yönetici'nin Fon adına bu yöndeki iradesi doğrultusunda mahsup anında hüküm doğurur ve Yatırımcı'ya Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirilir.

15.3.3. Yönetici'nin Fon adına kullanabileceği işbu maddedeki takas veya mahsup hakları birbirinden bağımsız olup, Yönetici Fon adına bu hakları ayrı ayrı veya birlikte kullanabilir ve bahsi geçen bu takas veya mahsup hakları, Fon'un Yürürlükteki Mevzuat'tan, İhraç Sözleşmesi'nden veya Yatırımcı Sözleşmesi ile sair hukuki sebeplerden doğan diğer talep ve haklarını ortadan kaldırmaz veya sınırlamaz.

15.4. İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

15.4.1. İhraç Sözleşmesi'nin 15.4.2. ve 15.4.3. maddelerine ilişkin hükümler saklı kalmak üzere, İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,

a) Yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu/Yönetici lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümlere yer verilmesi;

b) İspat külfetini Yatırımcı'ya yükleyen kayıtlara yer verilmesi;

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

15.4.2. Yönetici, Yürürlükteki Mevzuat, bir hakem heyeti veya ilk derece mahkemesi kararı veya Resmî Makam karar veya talimatı gibi hususlardan kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek amacıyla İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünün tadilinin gerekmesi hâlinde, diğer Taraflar'a önceden En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirilmek suretiyle tek taraflı olarak İhraç Sözleşmesi'nde söz konusu değişiklikleri yapma yetkisini haizdir.

15.4.3. İhraç Sözleşmesi'nde yapılacak değişikliklerin herhangi bir Yatırımcı'nın haklarını, değişiklik

öncesindeki duruma kıyasla adil işlem (*fair treatment*) ilkesine aykırı şekilde diğer Yatırımcılar nezdinde ayrımcı sonuç doğuracak biçimde olumsuz etkilemesi veya ilgili Yatırımcı bakımından Önemli Olumsuz Etki yaratması hâlinde, söz konusu değişiklik ilgili Yatırımcı'nın yazılı onayı alınmaksızın ilgili Yatırımcı bakımından hüküm ifade etmez ve GSYF Tebliği'nde Bilgilendirme Dokümanları'nda yapılacak değişikliklere ilişkin öngörülen usul ve esaslar, niteliğine uygun düştüğü ölçüde, Önemli Olumsuz Etki'ye maruz kalan Yatırımcı bakımından kıyasen uygulanır.

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

15.5. Bilgilendirme Dokümanları'nın Değiştirilmesi

15.5.1. Bilgilendirme Dokümanları'nda GSYF Tebliği, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilen değişiklikler Yatırımcı'yı bağlar.

15.6. Devir Yasağı

15.6.1. Aksi İhraç Sözleşmesi'nde belirtilmediği sürece, herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ile belirlenen herhangi bir hak ve yükümlülüğü Yönetici'nin yazılı onayı olmaksızın kısmen veya tamamen devredilemez.

15.7. Süre ve Sona Erme

15.7.1. Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin İhraç Sözleşmesi'nin 15.4. maddesi 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.

15.7.2. Herhangi bir Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin ilgili Yatırımcı bakımından, Yönetici tarafından Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayanılarak sona erdirilmesi hâlinde, İhraç Sözleşmesi yalnızca ilgili Yatırımcı bakımından sona erecektir.

15.8. Feragat

15.8.1. Taraflar'dan herhangi birinin İhraç Sözleşmesi kapsamındaki hak, salahiyet veya imtiyazını kullanmaması veya kullanmakta gecikmesi, söz konusu hak, salahiyet veya imtiyazdan feragat teşkil etmeyeceği gibi, bunların bir kere veya kısmi kullanılmış olması, gelecekte ve tekrar kullanılmalarını veya başka bir hak, salahiyet veya imtiyazın kullanılmasını engellemez.

15.8.2. İhraç Sözleşmesi'nin bir hüküm, şart veya koşulundan feragat edilmesi söz konusu hüküm, şart veya koşuldan sürekli feragat teşkil etmeyecek ve bu şekilde yorumlanmayacaktır.

15.9. Sözleşmeye Katılım

15.9.1. Yatırımcı, bu İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde düzenlenen usule uygun olarak Fon'a kabul edilmesine rıza göstermiş; Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayına ihtiyaç olmaksızın tek başına gerçekleştirebileceğini, bu kapsamda kendisinden makul olarak talep edilebilecek işlemleri yerine getireceğini ve yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi veya Kaynak Taahhüdü Formu ile Sözleşmeye Katılım Formu'nu imzalaması suretiyle, mevcut Yatırımcılar'ın ayrıca onayına gerek olmaksızın

Fon'a Yatırımcı olarak kabul edilerek işbu İhraç Sözleşmesi'ne taraf olabileceğini kabul ve beyan etmiştir.

15.10. Sözleşmenin Dili

15.10.1. Bu İhraç Sözleşmesi tahtında hazırlanan, gönderilen, değiş-tokuş edilen, her türlü; bildirim, talep, talimat, onay, muvafakat, toplantı tutanakları, muhabereler ve diğer yazışmalar kural olarak Türkçe dilinde olmalıdır fakat gerekli olduğu hâllerde hem Türkçe hem de yabancı dilde olabilir.

15.10.2. Bu İhraç Sözleşmesi tahtındaki her türlü toplantı veya yazışma Türkçe veya gerekli olduğu hâllerde yabancı dilde yürütülecektir.

15.10.3. Türkçe ve yabancı dil versiyonlar arasında herhangi bir çelişki olması hâlinde Türkçe versiyonlara üstünlük tanınacaktır.

15.11. Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.11.1. İşbu İhraç Sözleşmesi Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

15.11.2. İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi'nin ifası, geçerliliği ve icrası ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklar, ilk olarak Taraflarca dostane bir şekilde çözülmeye çalışılacaktır. Dostane yollarla çözüme kavuşturulamaması hâlinde, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları uyarınca nihai olarak tahkim yoluyla Acil Durum Hakemine İlişkin Hükümler çerçevesinde çözümlenecektir. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir. Hakem sayısı 3 (üç) olacaktır. Hakem heyetinin vereceği kararlar, Taraflar için kesin ve bağlayıcı olmakla tüm yargı organları tarafından icra edilebilir olacaktır.

15.12. Ekler

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

Ek–1: Tanımlar ve Yorum Kuralları

Ek–2: Kaynak Taahhüdü Formu

Ek–3: Sözleşmeye Katılım Formu

Ek–4: Gerçek Faydalanıcı Beyanı

Ek–5: Devir Protokolü

Ek–6: TPEF Yatırım Stratejisine İlişkin Bilgilendirme

15.13. İmza

15.13.1. Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından,

i. İmza Sayfası'nda belirtilen tarihte veya,

ii. Kaynak Taahhüdü Formu ve Sözleşmeye Katılım Formu'nda belirtilen tarihte veya,

iii. Devir Protokolü'nde belirtilen tarihte,

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

İMZA SAYFASI

FON

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. TPEF V Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı	**:**
T.C. Kimlik Numarası	**:**
Vergi Kimlik Numarası	**:**
Elektronik Posta Adresi	**:**
İmza – Kaşe	**:**