

**İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU
SAĞLIK VE BİYOTEKNOLOJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun 25/11/2019 tarih ve 12233903.320.04-E.148145 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ilgili fon katılma paylarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen ----- tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

Fon kurucusuna ve işbu ihraç belgesine konu fon katılma paylarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (Tebliğ) ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu’nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.

| | | |
|--|---|--|
| Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi | : | İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. Dereboyu Caddesi No:78 Kat:4 Ortaköy 34347 Beşiktaş/İstanbul |
| İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi | : | Yönetim Kurulu’nun 06 Ağustos 2018 tarih 448 nolu kararı |
| Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı | : | İSTANBUL PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. (Kurucu) |
| Satış Yöntemi | : | Yurtiçinde nitelikli yatırımcıya satış/ yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış |
| Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa) | : | Yoktur. |
| Fon unvanı | : | İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Sağlık ve Biyoteknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ¹ |
| Fon türü | : | Girişim Sermayesi Yatırım Fonu |
| Fonun süresi | : | Fon’un süresi, tasfiye dönemi dahil 10 (on) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışından itibaren başlar. Fon süresinin |

¹ “İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. SGF Sağlık Turizm ve Sanayisi Girişim Sermayesi Yatırım Fonu” olarak kurulan Fon’un unvanı Sermaye Piyasası Kurulu’ndan alınan 25/11/2019 tarih ve 12233903.320.04-E.148145 sayılı izin doğrultusunda İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Sağlık ve Biyoteknoloji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu olarak değiştirilmiştir.

| | |
|---|--|
| | son 3 (üç) yılı Tasfiye Dönemidir. Fon süresi, içtüzüğün fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi şartı ile değiştirilebilir. İchtüzüğün fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi için Kurul'a yapılacak başvurudan önce dolaşımdaki tüm katılma paylarını temsil eden yatırımcıların %[51]'nin hazır bulunduğu toplantıda, toplantıda hazır bulunan yatırımcıların %[51]'inin olumlu oyu ile bu doğrultuda karar alınması zorunludur. Fon'un yatırım dönemi ise ilk katılma payı satışından itibaren 7 (yedi) yıldır. |
| Fon yöneticisinin unvanı ve adresi | : İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. Dereboyu Caddesi No:78 Kat:4 Ortaköy 34347 Beşiktaş/İstanbul |
| Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi | : Türkiye İş Bankası A.Ş İş Kuleleri 34330 4.Levent / Beşiktaş/İstanbul |
| Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi | : Hasan Turgay Ozaner - Yönetim Kurulu Başkanı Tufan Deriner (Düzev 3- Türev)- Yönetim Kurulu Üyesi Alpaslan Ensari (Düzev 3 – Türev)- Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı Atıf Cezairli (CFA 3)- Yönetim Kurulu Üyesi Mehmet Fevzi Çelebi - Yönetim Kurulu Üyesi Üyelerin özgeçmişlerine Ek-1'de yer verilmiştir. |
| Yatırım komitesine ilişkin bilgi | : Fon'un girişim sermayesi portföyünü yönetmek üzere kurucu bünyesinde oluşturulan yatırım komitesinde görev alan kişilere dair bilgiler aşağıdaki gibidir: 1.Alpaslan ENSARİ (Düzev 3 – Türev) 2.Burak ÜSTAY (Düzev 3 – Türev) 3.Memet Yazıcı 4.Cavit Bilen Üyelerin özgeçmişlerine Ek-1'de yer verilmiştir. |
| Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi | : Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımlarından oluşan bölümü, yatırım komitesi tarafından yönetilecektir. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklarından oluşan bölümü ise Tuncay SUBAŞI tarafından yönetilecektir. |
| Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler <i>(Fonun girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin TTK'da belirtilen ortaklık haklarını ve Tebliğ'de belirtilen pay sahipliği sözleşmelerinden kaynaklanan yönetimsel haklarını kullanmak üzere, kurucunun yönetim kurulu kararı ile kurucunun personeli olmayan üçüncü kişiler de vekil olarak belirlenebilir. Bu durumda dahi kurucunun mevzuattan, içtüzükten ve ihraç belgesinden doğan sorumluluğu devam eder.)</i> | : 1.Alpaslan Ensari 2. Tufan Deriner 3. Memet Yazıcı (Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin (III-52.4) 10.2 maddesinde belirtilen kısıtlar dahilinde yetkili olmak koşulu ile) |
| Fonun yatırım stratejisine ve | : Fon'un yatırım stratejisi temel olarak erken veyahut faaliyet |

| | |
|---------------------------------------|--|
| <p>amacına ilişkin esaslar</p> | <p>aşamasındaki ticari olarak karlılık üretebilme potansiyeline sahip, biyoteknoloji veya doğal kaynaklı ilaç, sağlıklı gıda, kozmetik sağlık, beslenme takviyesi, vitamin ve benzeri ürünler ve bu ürünleri uygulamak için kurulan klinik, bakım merkezi, laboratuvar geliştirme projelerine ve iyi uygulama örneklerine uygun olarak yukarıdaki alanlara yatırım yapan girişim şirketlerine, Tebliğ’de tanımlanan girişim sermayesi yatırımları kapsamında yatırım yapmak ve başarılı bir çıkış ile fon yatırımcılarının kazançlarını maksimize etmektir.</p> <p>Yatırımlardan çıkış stratejileri de halka arz (yurtiçi veya yurtdışı), kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa (yurtdışı veya yurtiçi) satış olacaktır.</p> <p>Fonun yatırım döneminden sonra yeni yatırım yapılmayacaktır, ancak mevcut yatırımlara ilave kaynak aktarılması mümkündür.</p> <p>Girişim Sermayesi Yatırımları</p> <p>Tebliğ uyarınca aşağıda sayılanlar girişim sermayesi yatırımı niteliğindedir.</p> <p>a) Girişim şirketlerine doğrudan veya Tebliğde tanımlanan yurt içinde kurulu özel amaçlı anonim şirketler ve yurt dışında kurulu kolektif yatırım kuruluşları vasıtasıyla dolaylı olarak sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olunması veya girişim şirketlerinin kurucusu olunması,</p> <p>b) Girişim şirketlerinin ihraç ettiği borçlanma araçlarına yapılan yatırımlar.</p> <p>c) Yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla sadece Tebliğde tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurt dışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara doğrudan yapılan yatırımlar,</p> <p>ç) Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarına ve diğer girişim sermayesi yatırım fonlarının katılma paylarına yapılan yatırımlar,</p> <p>d) BİAŞ Gelişen İşletmeler Piyasasında işlem gören şirketlerin paylarına yapılan yatırımlar,</p> <p>e) Girişim şirketi niteliğindeki halka açık şirketlerin borsada işlem görmeyen paylarına yapılan yatırımlar,</p> <p>f) Girişim şirketlerine borç ve sermaye finansmanın</p> |
|---------------------------------------|--|

| | |
|---|---|
| | <p>karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde sağlanan finansman,</p> <p>g) Esas sözleşmelerinde belirlenen faaliyet alanları münhasıran Tebliğ’de tanımlanan girişim şirketlerine yatırım yapma amacı ile sınırlandırılmış olan yurt içinde kurulu özel amaçlı anonim şirketlere ortak olunması.</p> |
| <p>Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar</p> | <p>Sınırlamalar ve Riskler</p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <p>1. Fon’un toplam değerinin en az %80’i (yüzde seksen) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımdan oluşacaktır. %80 oranı fonun Tebliğ’de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.</p> <p>2. Fonun, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ’de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10’unu (yüzde on) geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır.</p> <p>3. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.</p> <p>a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye’de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,</p> <p>b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,</p> <p>c) Vadeli mevduat ve katılma hesabı</p> <p>d) Yatırım fonu katılma payları,</p> <p>e) Repo ve ters repo işlemleri,</p> <p>f) Varantlar ile sertifikalar,</p> <p>g) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,</p> <p>h) Takasbank para piyasası işlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası işlemleri,</p> <p>i) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,</p> <p>j) Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,</p> <p>k) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>4. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.</p> <p>5. Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadar ki fona verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami bir (1) yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun asgari kaynak taahhüdünün yatırıma yönlendirilmesinin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir. Fonun Tebliğ’de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle kurucunun Kurul’a başvuruda bulunması mümkündür.</p> <p>6. Fonun girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul’a iletilir.</p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <p>1. Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtia ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.</p> <p>2. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.</p> <p>3. Türev araçlara sadece portföylerini döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon Toplam Değeri’nin %20 (yüzde yirmi)’sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası’nda gerçekleştirilen</p> |
|--|--|

| | |
|--|--|
| | <p>işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dâhil edilir.</p> <p>4. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.</p> <p>5. Kurucu'nun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dâhil edilemez.</p> <p>Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.</p> <p><u>Fon'un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler</u></p> <p>Finansman riski: Finansman riski, ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim şirketi veya diğer varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ifade etmektedir.</p> <p>Likidite riski: Fon'un nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.</p> <p>Faiz oranı riski: Faiz oranı riski Fon portföyünde yer alan Türk lirası ve yabancı para cinsli faize duyarlı finansal varlıkların ilgili faiz oranlarındaki olası hareketler nedeni ile net varlık değerinin olumsuz etkilenmesi sonucu maruz kalınabilecek zarar ihtimalini ifade eder.</p> <p>Döviz kuru riski: Fon'daki yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak haklar) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder. Söz konusu döviz kuru riski, girişim sermayesi yatırımları bölümündeki varlık, alacak ve haklar ile de ilgili olacaktır.</p> <p>Piyasa riski: Piyasa riski faktörleri olan faiz oranı, döviz kuru ortaklık payı fiyatlarından meydana gelebilecek değişimin portföyün değerini azaltma riskidir.</p> <p>Kredi riski: Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.</p> |
|--|--|

| | |
|--|---|
| | <p>Kaldıraç yaratan işlem riski: Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen türev araçlar ile ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p>Karşı taraf riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p>Mali riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.</p> <p>Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketleri yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilmesiyle ilgili riskleri kapsar.</p> <p>Operasyonel riskler: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.</p> <p>Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin, pay sahiplerinin ve yönetim kadrolarının kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.</p> <p>Yoğunlaşma riski: Yoğunlaşma riski, belli bir sektöre ve bölgeye yoğun yatırım yapılması sonucu, Fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.</p> <p>Faaliyet Ortamı ve sektörel risk: Bu kapsamdaki riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir.</p> <p>Yasal Risk: Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p>İhraççı Riski: Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p>Yatırım Riski: Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel</p> |
|--|---|

| | | |
|--|---|---|
| | | ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder. |
| Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL) | : | 5.000.000,00 TL olup sadece nakden ödenebilecektir. İlk katılma payı satışı tarihinden itibaren 1 (bir) yıl içinde asgari 5.000.000,00.- (beş milyon) TL ödeme çağrısı gönderilmesi yoluyla bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere tahsil edilir. Ödeme çağrılarının ne zaman ve ne şekilde yapılacağına ilişkin esaslara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir. Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edildikten sonra en geç 1 (bir) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur |
| Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi | : | Fon, aşağıda belirtilen danışmanlık ve değerlendirme hizmetlerini Kurucunun yönetim kurulu kararına istinaden alabilir. a) Değerleme Hizmetleri: Fonun yatırım yapmayı planladığı girişim şirketinin pay değerinin hesaplanmasına ilişkin değerlendirme raporlarının söz konusu yatırım öncesinde ve yatırım süresince hazırlanmasını kapsar. b) Hukuk Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketine pay devralınması ile ilgili hüküm ve koşulları düzenleyen pay devralma sözleşmesi, girişim şirketinin diğer pay sahipleriyle imzalanacak olan pay sahipleri sözleşmesi ve pay devralınması ile ilgili belgelerin hazırlanmasına ilişkin hukuk danışmanlığı ile yatırım yapılacak girişim şirketi ile ilgili ayrıntılı hukuki inceleme hizmetlerini kapsar. Ayrıntılı hukuki inceleme kapsamında yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm hukuksal risklerinin tespiti için faaliyetine esas izin, ruhsat, lisans ve belgelerinin, hukuki uyumsuzluk ve davalarının, taraf olduğu sözleşmelerinin ve benzeri yükümlülük içeren belgelerin, marka ve patent haklarının, faaliyeti için kullandığı mal varlığı üzerinde kira sözleşmesi veya başkaca bir surette yasal hak sahibi olup olmadığının, sahip olduğu malvarlığı üzerinde üçüncü kişiler lehine herhangi rehin, ipotek, teminat veya başkaca bir ayni hak ya da takyidat bulunup bulunmadığının tespiti, derdest veya bilinebilen muhtemel hukuki uyumsuzluklarının tespiti, yasal mevzuata aykırılık bulunup bulunmadığının tespiti, iş mevzuatı ile ilgili yükümlülüklerinin tespiti, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin incelenmesi, çevresel mevzuata |

| | |
|--|---|
| | <p>aykırılıkların bulunup bulunmadığının ve yükümlülüklerinin tespiti gerçekleştirilir.</p> <p>c) Finansal Danışmanlık Hizmetleri: Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının şirketin gerçek durumunu yansıtıp yansıtmadığının tespiti konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal ayrıntılı inceleme kapsamında, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı yapılır. Bunun yanı sıra, raporlama, muhasebe ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi gerçekleştirilir.</p> <p>d) Vergi Danışmanlığı Hizmetleri: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından durumunun tespit edilmesini kapsar. Vergi konularına ilişkin ayrıntılı incelemede, belge düzeninin vergi mevzuatına uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuatta öngörülen ilgili süreleri içinde ve biçimde yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borç bulunup bulunmadığının incelenmesi gerçekleştirilir.</p> <p>e) Operasyonlar ve Bilişim Danışmanlığı Hizmetleri: Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, bulunduğu sektördeki en iyi uygulama kriterlerine uyumunun belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu ayrıntılı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulama kriterlerine göre farklarını içeren bir rapor hazırlanır. Bu raporda ayrıca, girişim şirketinin Pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Bilişim sistemleri bakımından girişim şirketindeki bilişim sistemlerinin etkin ve verimli olup olmadığı ve geliştirilmesi gerekli yönleri belirtilir.</p> <p>f) Risk ve İstihbarat Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasa ve finansal bilgilerinin araştırılarak raporlanmasını kapsar. Ayrıca, yatırım yapılacak girişim şirketinin sigorta poliçeleri ve riskleri ile ilgili olarak da risk raporu hazırlanması gerçekleştirilebilir.</p> <p>g) İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini ve üst yönetim için ileride faydalanılabilecek adayların tespitini ve insan kaynakları ile ilgili konularda ayrıntılı inceleme yapılmasını ve raporlanmasını kapsar.</p> <p>Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu,</p> |
|--|---|

| | |
|---|---|
| | <p>sektördeki en iyi uygulamalara göre karşılaştırma raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar.</p> <p>Teknik Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketinin sektörel, çevresel, üretim, rezerv, makine ve ekipman konuları dahil teknik olarak karşılaşılabilecek risklerin analiz edilmesi, gerekli önlemlerin alınması ile performans ve verimlilik artırılmasına yönelik her türlü teknik danışmanlık hizmetlerini kapsar.</p> <p>Çevresel Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketinin çevresel konularda mevzuata uygunluğu ve bu alanda atılması gereken adımlara yönelik her türlü çevresel danışmanlık hizmetlerini kapsar.</p> |
| <p>Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar</p> | <p>: Fon Birim Pay Fiyatı, günlük olarak hesaplanır. Ancak, söz konusu fiyat üzerinden günlük olarak katılma payı alım ve satım işlemi gerçekleştirilmez.</p> <p>Katılma payı alımına esas teşkil edecek fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde, tasfiye döneminde katılma paylarının iade alınacağı dönemlerde ve her durumda asgari yılda 1 (bir) defa açıklanacaktır.</p> <p>Kurul, Fon Birim Pay Değeri'nin hesaplanma sıklığına ve açıklanmasına ilişkin olarak Tebliğ'de belirtilen haller dışında da farklı esaslar belirleyebilir.</p> |
| <p>Portföydeki varlıkların değerlendirilmesi hakkında bilgiler</p> | <p>: "Fon Portföy Değeri", portföydeki varlıkların Fon Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan düzenlemeler ve işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde bulunan değerlerinin toplamıdır.</p> <p>"Fon toplam değeri" Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon portföy değerine varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değerdir.</p> <p>Katılma paylarının itibari değeri yoktur. Fon birim pay değeri, Fon toplam değerinin katılma paylarının sayısına bölünmesiyle elde edilir.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlendirilmesinin asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile Kurulca uygun</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>görülen değerlendirme kuruluşlarına yaptırılır.</p> <p>Kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon Birim Pay Fiyatının hesaplanması amacıyla özel değerlendirme raporları da hazırlanabilir.</p> <p>Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilebilir. Bu durumda ihraçtan önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması ve katılma paylarının bu değerden yukarı olmamak üzere belirlenecek fiyattan ihraç edilmesi zorunludur.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.</p> <p>Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Fon Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.</p> <p>Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul'a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.</p> |
| <p>Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler</p> | <p>: Fon portföyündeki varlıkların, Sermaye Piyasası Kurulu'nun portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.</p> <p>Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.</p> |
| <p>Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar</p> | <p>: Fona ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Fon'dan karşılanan, Fon yönetim ücreti dahil tüm giderlerin yıllık toplamı işbu ihraç belgesinde yıllık olarak belirlenen Fon toplam gider oranlarını aşmayacaktır.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>Yönetim ücreti yıllık olarak Fon Toplam Değerinin %1,00'i (Yıllık 100 baz puan) olarak belirlenmiştir.</p> <p>Bu tutarlar, her ay 10 (on) işgünü içerisinde fon toplam değeri üzerinden Kurucu'ya ödenecektir.</p> <p>Fon malvarlığından karşılanabilecek harcamalar:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, b) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri, c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri, d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri, e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler, f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar, g) Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları, h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.) i) Portföy yönetim ücreti, j) Fonun bu belgenin ilgili kısmında belirtilmiş olan ve mevzuat gereği satın alabileceği, hukuki, finansal, vergisel, operasyon ve bilişim, risk, istihbarat, insan kaynakları, sektörel, teknik ve çevresel danışmanlık hizmetlerinin ücretleri, k) Katılma payları ile ilgili harcamalar, l) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları, m) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri n) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar, o) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri, p) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar. <p>Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,</p> <ul style="list-style-type: none"> a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri, b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler, c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş |
|--|---|

| | |
|---|---|
| | <p>gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti</p> <p>d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.</p> |
| <p>Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar</p> | <p>: Fonda oluşan kar, katılma paylarının Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.</p> <p>Katılma payı sahipleri, paylarını işbu ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.</p> <p>Ayrıca, Fon, bu ihraç belgesinin “Kar Payı Dağıtım ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar” maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde kar dağıtımını yapabilir.</p> |
| <p>Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar</p> | <p>: Genel Esaslar:</p> <p>Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit ve iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder.</p> <p>Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanununun 13’üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.</p> <p>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.</p> <p>Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, fonun katılma payı sayısının %20 (yüzde yirmi)’sini aşmayacak şekilde kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.</p> <p>Kaynak Taahhüdü:</p> <p>Yatırımcılar ilk katılma payı satışından itibaren 36 (otuzaltı) aylık sürenin sonuna kadar kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle fona katılabilirler. Söz konusu 36 aylık süre içerisinde yeni yatırımcı kabulü, Kurucu’nun onayı ve yatırım komitesinin ön onayına tabidir. Bu sürenin sonundan itibaren fona yeni yatırımcı kabul edilmeyecektir.</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>Fona yeni yatırımcı alınmasına ilişkin esaslara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.</p> <p>Ayrıca yatırımcılar, fonun yatırım dönemi olan 5 (beş) yıllık süre boyunca, daha önce bulduklarını kaynak taahhüdüne ek olarak yeni kaynak taahhüdünde/taahhütlerinde bulunabilirler.</p> <p>Ödeme Çağrısı:</p> <p>Kurucu'nun Yönetim Kurulu, yatırım komitesinin ön onayı ile, yatırım dönemi boyunca yatırımcılara en az [10 (on)] işgünü öncesinden uygun görülecek yöntemlerle bildirimde bulunmak ve fona katılım tarihini belirtmek suretiyle, fon masrafları da dâhil olmak üzere herhangi bir sebeple; yatırım döneminden sonra ise yatırımcı sözleşmesinde sayılan sınırlı sebeplerle ödeme çağrısında bulunabilir. Ödeme takvimi ve ödeme çağrısına ilişkin esaslara yatırımcı sözleşmesinde de yer verilir.</p> <p>Katılma Payı Alımları:</p> <p>Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit ve iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder. Kaynak taahhütlerinin ödenmesine ilişkin esaslar yatırımcı sözleşmesinde belirlenir.</p> <p>Alım talimatının verilmesi sırasında, talep edilen katılma payı bedelinin Kurucu tarafından tahsil edilmesi esastır.</p> <p>Fonun ilk katılma payı satışında kaynak taahhüdü ödemeleri 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilir. Takip eden her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma payı sayısı, alım talimatının oluşturulmasını takip eden ilk fiyat raporundaki birim pay değerine göre hesaplanır.</p> <p>Fon Toplam Değeri'nde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlanabilir.</p> <p>İhraç edilen katılma payları, her bir yatırımcı tarafından kaynak taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır.</p> <p>Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi,</p> |
|--|---|

| | |
|---|---|
| | <p>sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.</p> <p>Katılma Paylarının Devri:</p> <p>Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri de devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin Kurucu'ya iletilmesi, yatırım komitesi ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur. Katılma paylarının devrine ilişkin esaslara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.</p> <p>Kurucu söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresince ve asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden Kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.</p> <p>Satım Talimatları</p> <p>Katılma payları tasfiye dönemi hariç olmak üzere yalnızca Fon süresinin sonunda fona iade edilebilir. Bu durumda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli fon süresinin sonundan itibaren 1 ay içinde içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödenir.</p> <p>Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.</p> |
| <p>Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler</p> | <p>: Fon içtüzüğü ve finansal raporları Kurucu'dan temin edilecektir. Fona ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 (altmış) gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde Kurula gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurula yapılacak bildirim müteakip 10 (on) iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir.</p> |
| <p>Fonun denetimini yapacak kuruluş</p> | <p>: Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.</p> |
| <p>Kar payı dağıtımı ve performans</p> | <p>: Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar</p> |

| | |
|--|---|
| <p>ücretlendirmesine ilişkin esaslar</p> | <p>Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacakların tahsili ve borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla nakit fazlasını katılma payı sahiplerine nakit olarak, payları oranında dağıtabilir.</p> <p>Dağıtımlar yatırım komitesi kararını müteakip 5 (beş) iş günü içinde yerine getirilir.</p> <p>Katılma payı sahiplerinin paylarına denk gelen kar payı tutarları, bireysel saklama hizmeti veren kuruluştaki hesaplarına yatırılır. Dağıtımlar banka aracılığıyla yapılır.</p> <p>Kar payı dağıtımı, fon payları iade alınmaksızın yapılarak, fondan nakit çıkışına sebep olacağından, bir sonraki pay fiyatı hesaplama dönemi itibariyle hesaplanan fon toplam değerini ve birim pay fiyatını azaltıcı bir etkisi olur.</p> <p>Ancak Kurucu, Fon'da oluşan nakit fazlasını, Katılma Payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine ve yeni yatırım yapılma kararlarına istinaden dağıtılacak tutara karar verir. Dağıtılacak olan kar, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut katılma paylarının tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.</p> <p>Performans Ücretine İlişkin Esaslar</p> <p>Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği (III-52.4) 'nin "Performans ücreti ve fon toplam giderlerine ilişkin esaslar" başlıklı 24. maddesi hükümleri çerçevesinde yatırımcılardan uygun performans ücreti tahsil edilecektir. Performans Ücretine İlişkin Esaslar Ek-2'de ayrıntılı şekilde yer almaktadır.</p> <p>Performans ücreti, katılma payı sahibi ile imzalanan yatırımcı sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde tahsil edilecektir.</p> |
| <p>Fon toplam gider oranı (Değerleme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)</p> | <p>: Fon yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamı,</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fon süresinin ilk 2 (iki) takvim yılında Fon Toplam Değeri'nin yıllık %15 (yüzde on beş)'ini, • Fon süresinin 3. (üçüncü) yılı ve sonrasında Fon Toplam Değeri'nin yıllık %10 (yüzde on)'unu <p>aşmayacaktır.</p> <p>Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibariyle yıllık fon toplam gider oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak kurucu tarafından kontrol</p> |

| | |
|--|--|
| | <p>edilir. Yukarıda belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde aşan tutar yılın son iş günü itibariyle Kurucu tarafından fona iade edilmek üzere fona tahakkuk ettirilir ve 5 (beş) iş günü içinde kurucu tarafından fona iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden dönemlerin toplam gider oranı hesaplamasında toplam giderlerden düşülür.</p> <p>Fon kuruluşu için yapılan yasal giderler ve diğer harcamalarının oranı toplam kaynak taahhüdü miktarının %5 (yüzde beş)'ini aşamaz.</p> |
| Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi | : Fon ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla fonun son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50 (yüzde elli)'si oranında kredi kullanabilirler. Kredi alınması halinde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap döneminin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde Kurul'a ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir. |
| Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi | Fon, türev araçlara sadece portföyünü döviz, faiz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde yatırımcılara en son bildirilen fon toplam değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da fon portföyüne dahil edilir. |
| Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları | : İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. |
| Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi. | : Fon, sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit ve iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder. |
| Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceği hakkında bilgi | : Nitelikli katılma payı ihraç edilmeyecektir. |
| Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri | : Fon'un yatırımcısı olan emeklilik yatırım fonlarına günlük olarak, diğer nitelikli yatırımcılara ise taleplerine istinaden ve her durumda bir tanesi yıl sonu değerlendirme döneminde olmak üzere fiyat raporu, yılda en az 2 (iki) defa elektronik posta yolu da dâhil olmak üzere en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilecektir. |
| Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller | : Katılma paylarının satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının fona devredilmesi, katılma paylarının fona iadesi ise katılma paylarının işbu ihraç belgesinde belirtilen |

| | | |
|---|---|--|
| | | esaslara göre gerçekleştirilir. |
| Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi. | : | Katılma paylarının satışında veya fon süresinin sonundaki ve tasfiye dönemindeki katılma payı iadesinde herhangi bir komisyon uygulanmaz. |
| Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülme yeceğine ilişkin bilgi. | : | Katılma payları tasfiye dönemi hariç olmak üzere sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülebilir. |
| Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi | : | 1 yıl |
| Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlanmayacağına ilişkin bilgi. Hazırlanması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi. | : | Kaynak taahhüdü ödeme planına göre, fiyat raporu hazırlanacak olmakla birlikte, Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlanabilir. Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli fondan karşılanır. |
| Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler | : | <p>Kurucu tarafından Portföy Yönetim Tebliği'nin Girişim Sermayesi Fonu'na ilişkin finansman riski ve likidite riski ile diğer muhtemelen risklerin yönetimini de içerecek şekilde risk yönetim sistemi oluşturulur. Risk yönetim sistemi, fon portföyünün maruz kalabileceği risklerin ölçüm ve takip yöntemleri ile bunlar karşısında alınacak önlemleri içerir. Girişim Sermayesi Fonu'na ilişkin risk limitleri ve bunların aşılıp aşılmadığının hangi periyotlar ile gözden geçirileceği Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile verilir.</p> <p>Kurucu'nun Yönetim Kurulu'nun kararı ile kabul edilen Risk Yönetim Prosedürü'nde riskler tanımlanmış ve bu risklerin ölçümüne ilişkin kriter ve limitler belirlenmiştir.</p> <p>Kurucu'nun Risk Yönetim Prosedürü'nde ancak Yönetim Kurulu kararı ile değişiklik yapılabilir.</p> <p>Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesi, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içerir.</p> |

| | |
|---|--|
| | <p>Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün yatırım stratejisi ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturulur ve şirketin iç kontrol sistemi ile bütünlük arz eder.</p> <p>Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için yatırım fonlarına ilişkin Kurul düzenlemelerine uyulur.</p> |
| <p>Fonun tasfiye şekli hakkında bilgiler</p> | <p>: Fon süresinin son 3(üç) yılı Fon'un tasfiye dönemidir.</p> <p>Tasfiye dönemine girildiğine ilişkin Kurul'a bilgi verilir.</p> <p>Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir yatırım yapılamaz, uygun piyasa koşulları oluştuğunda Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre pay sahiplerine dağıtılır ve tüm katılma payları iade alınır. Tedavüldeki katılma paylarının iade alınması sonrasında, tasfiye için Kurul'a yapılacak başvurudan önce Yatırım Komitesi ve Kurucu Yönetim Kurulu'nun (söz konusu karar en az 3 er kişinin olumlu oyu/onayı ile alınabilecektir) bu doğrultuda kararı almasını müteakiben Kurul'a başvurularak Kurul'dan gerekli izin alındıktan sonra tasfiye sona erer.</p> <p>Tasfiyenin sona ermesi üzerinde Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı iş günü içinde Kurul'a gönderilir.</p> <p>Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla Kurucu, Fon'daki nakit mevcutlarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.</p> <p>Kurucu'nun faaliyet şartlarını kaybetmesi, mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflas etmesi, tasfiye edilmesi veya başka bir sebeple girişim sermayesi yatırım fonu kurucusu olma yetkisini kaybetmesi</p> |

| | |
|---|--|
| | <p>durumunda, Kurul fonu uygun göreceği bir kuruluşa tasfiye amacıyla devreder. Portföy saklayıcısının mali durumunun taahhütlerini karşılayamayacak kadar zayıflaması, iflası veya tasfiyesi halinde, Kurucu fon varlığını Kurulca uygun görülecek başka bir portföy saklayıcısına devredebilir.</p> <p>Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.</p> <p>Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Fon'un tasfiyesi ve sona ermesinde, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde, fon içtüzüğünde ve bu ihraç belgesinde hüküm bulunmayan konularda, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri kıyasen uygulanır.</p> |
| Fon'un ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar | : Ekte yer verilmekte olup, ayrıca www.gib.gov.tr adresinden de ulaşılabilir. |

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraç belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraç belgesinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

| |
|---|
| <p>İhraççı</p> <p>İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş. SAĞLIK VE BİYOTEKNOLOJİ Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun</p> <p>Temsilcisi olan kurucu İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.</p> <p>Yetkilisi/Yetkilileri</p> <p>Turgay OZANER, Yönetim Kurulu Başkanı</p> <p>Tufan DERİNER, Yönetim Kurulu Üyesi</p> |
|---|

EK1: Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi Üyelerinin Özgeçmişleri

| | |
|---|---|
| <p>Turgay OZANER Ortak, Yönetim Kurulu Başkanı</p> | <p>1990 yılında Boğaziçi Üniversitesi Makine Mühendisliği Bölümünden mezun olan Ozaner, 1990-1993 yılları arasında Marbaş Menkul Değerler A.Ş.'de Borsa Temsilcisi olarak çalıştı. Ardından 1993 yılında Global Menkul Değerler'de yurtdışı yatırımcılar ile çalışıp 2 sene sonra yurt içi işlemlerinden sorumlu direktör yardımcısı olarak çalıştı. Bu dönemde 6 aylık süreçte Global Menkul Değerler'in New York'taki iştiraki olan Global Securities U.S.'de hem Türkiye hem de Global'in kapsadığı Orta Asya ülkeleri ile ilgili yurt dışı kurumsal müşterilerin satış ve trading sorumlusu olarak görev aldı. 1999 Haziranında Global Menkul Değerlerden ayrıldı ve ardından finansal piyasalarda danışmanlık yaptı. Ozaner, 2012 yılı nisan ayı itibarıyla İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortağı ve Yönetim Kurulu Başkanı'dır.</p> |
|---|---|

| | |
|---|--|
| <p>Alpaslan ENSARİ Ortak, Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı</p> | <p>1990 yılında Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümünden mezun olan Ensari, 1992 yılında University of Massachusetts'de MBA programından mezun oldu, okuduğu süre içerisinde aynı zamanda Stone&Webster Engineering Corp.'da çalıştı. Sonrasında ABC Danışmanlık'ta Genel Müdür olarak görev aldı. 1995-2000 yılları arasında Marbaş Menkul Değerler'de Şube Müdürü olarak çalıştı. 2000-2002 yılları arasında İktisat Yatırım'da Şube Müdürü olarak çalıştıktan sonra 2002-2008 yılları arasında Global Menkul Değerler'de Yönetici olarak görev aldı. Global Menkul Değerler'de yönettiği Piri Reis Fonu; A Tipi fonlar içerisinde performans olarak art arda üçüncü ve birinci gelmiştir. Ardından Mira Menkul Değerler'de Genel Müdür Yardımcısı olarak görev alan Ensari, burada yurtiçi piyasalar ve portföy yönetiminden sorumlu yönetici olarak çalıştı. Ensari, 2012 yılı nisan ayı itibariyle İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortağı ve Yönetim Kurulu Başkan Yardımcısı'dır.</p> |
| <p>Tufan DERİNER Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi</p> | <p>1996 yılında Ankara Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat bölümünden mezun olan Deriner, 1996 yılında İş Bankasında Menkul Kıymetler Müdürlüğünde göreve başladıktan sonra İş Yatırım'da Hazine bölümünde yatırım fonları, portföy yönetimi, yatırım fonlarının ve şirket portföylerinin hisse senedi kısmının yönetilmesinden sorumlu oldu. 2002 yılında, yönettiği A Tipi Yatırım Fonu'nu A Tipi Fonlar arasında birinci yapmıştır. Şirket portföyüne yapılan işlemlerde ciddi kazançlar sağladı ve portföy yönetim birimini büyüttü. 2006 yılında Yeniköy Şube Müdürlüğü'ne atandıktan sonra sıfırdan kurduğu bu şubeyi en karlı şube konumuna getirdi. 2008 yılında görevinden ayrılıp Mira Menkul de Genel Müdür Yardımcısı olarak çalıştı. Deriner, 2012 yılı nisan ayı itibariyle İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortağıdır.</p> |
| <p>Atif CEZİRLİ Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi</p> | <p>1980 yılında ODTÜ Ekonomi bölümünden mezun olduktan sonra University of Kansas'ta ekonomi yüksek lisansı ve 1987 yılında Case Western Reserve Üniversitesi'nde ekonomi ve uluslararası finans dalında doktora yapan Atif Cezairli, CFA ve CAIA sertifikalarına sahiptir. San Francisco State ve Boğaziçi Üniversitesi'nde kurumsal finansman, uluslararası finans ve türev piyasalar konularında lisans ve lisansüstü dersler verdi. 1989 yılında Toros Menkul Değerler'in kurucu ortağı oldu. 1994 yılında Baring Securities'in İstanbul ofisini kurdu ve ING Barings döneminde 1997 yılına kadar Araştırma Direktörü olarak görev yaptı. Reuters, Institution Investor ve Extel gibi kurumlarda değişik yıllarda en başarılı analist seçildi. 1997 yılında Santander Investment'ın Türkiye araştırma ofisini kurdu ve gösterdiği üstün başarılarından dolayı 1998 yılında Londra'ya EMEA piyasalar araştırma direktörü olarak transfer oldu. Rusya, Çekoslovakya, Polonya, İsrail, Mısır ofislerinin kuruluşuna katkıda bulundu. 1999 yılında Orta Doğu ve Kuzey Afrika bölgesinden sorumlu araştırma direktörü olarak ING Barings'e geri döndü. 2007-2009 arasında TEB Portföy Yönetimi'nde varlık dağılımı komitesinde yer aldı. Cezairli, 2012 yılı Nisan ayı itibariyle İstanbul Portföy Yönetimi A.Ş.'nin ortağı ve Yönetim Kurulu üyesidir.</p> |
| <p>Mehmet FEVZİ ÇELEBİ Ortak, Yönetim Kurulu Üyesi</p> | <p>1994 yılında University of Madison, Wisconsin Uluslararası İlişkiler ve Uluslararası Ekonomi bölümünü bitiren Çelebi, 1994-2000 yılları arasında Marathon Oil/US Steel Subs Emro firmasında Genel Müdürlük görevini üstlenmiştir. 2000-2006 yılları arasında Prudential Financial'da Direktör olarak çalışan Çelebi, 2006 yılı itibariyle Present Pai Holding/Artı Bir Group'da ortak olarak kariyerine devam etmiştir. Şikago'da Türk Amerikan Kültür Birliği (TACA) Başkanı olarak görev yapan Çelebi, ATAA Başkan Yardımcısı ve Yönetim Kurulu üyesi yapmış,. Midwest Türk Amerikan Doktor Derneği (TADAM) ve Türk Amerikan Bilim Adamları Mühendisler ve Mimarlar Derneği (ATASEA)'nın kuruluşu sürecine önemli katkılarda bulunmuştur. 2008'den beri Chicago Üniversitesi Harris Kamu Politikası Okulu'nda Dekan'ın Uluslararası Konsey Üyesi olarak Türk akademisyenler ve iş camiasına ilişkin projeler üzerinde çalışmıştır. 2013-2014 döneminde Amerika'nın 61 Türk-Amerikan derneğinin çatı kuruluşu olan ATAA Başkanlığı yapmıştır</p> |
| <p>Burak ÜSTAY Genel Müdür</p> | <p>Üniversite öğrenimini Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İşletme Bölümünde tamamlayan, Üstay, Finans üzerine MBA derecesini University of Massachusetts/Boston'dan almıştır. 23 yıllık bankacılık tecrübesine sahip olan Üstay, 1991 Yılında Türk Ekonomi Bankası, Sermaye Piyasaları Departmanında bankacılık hayatına başlamış daha sonra aynı bankanın Hazine Departmanında çalışmıştır. Chemical Bank'ta 3 yıl, FX, bono, TMU departmanlarında görev yaptıktan sonra, Almanya'nın en büyük bankalarından Westdeutsche Landesbank İstanbul Şubesi'nde Hazine ve Fon Yönetimi bölümlerinde 19 yıl üst düzey yöneticilik ve WestLB Global Gelişen Piyasalar İcra Komitesinde 4 yıl görev yapmıştır. Çeşitli uluslararası firmalara finansal piyasalar, risk yönetimi ve hedging üzerinde seminerler vermiş olan Üstay, İstanbul Portföy Yönetimi Şirketinde üst düzey yöneticilik yapmaktadır.</p> |

| | |
|---|--|
| Memed YAZICI Yatırım Komitesi | Boğaziçi Üniversitesi İnşaat Mühendisliği Bölümünden mezun olan Yazıcı, işletme pazarlama ve finans yüksek lisansını Rochester Üniversitesi'nde tamamlamıştır. 1993- 2004 yılları arasında farklı sektörlerde yatırım, pazarlama ve stratejik planlama birimlerinde görev yaptıktan sonra, 2004 yılında SBI Yatırım Danışmanlık'ta genel müdürlük görevinde bulunmuştur. Sonrasında Stowbridge Partners, Rhea Portföy Yönetimi ve TRPE Capital şirketlerinde genel müdür, yönetici ortak pozisyonlarında görev almıştır. Girişim ve risk sermayesi, strateji, iş geliştirme, sağlık, ilaç, mobil telekomünikasyon, tüketici ürünleri ve finans hizmetleri sektöründe 17 yılı A.B.D. olak üzere toplam 25 yıllık tecrübesi bulunmaktadır. |
| Cavit Bilen Yatırım Komitesi | <p>2017 – Devam Ediyor Yönetim Kurulu Başkanı, DEV FON YATIRIM HOLDİNG A.Ş.</p> <p>1984 – 2013 Genel Müdür Yardımcısı - Yönetim Kurulu Üyesi, Koordinasyon Kurulu Üyesi, BİLKENT ŞİRKETLER GURUBU</p> <ul style="list-style-type: none"> • Tav Havalimanları Holding • Tepe Home Mobilya ve Dekorasyon Ürünleri Ticaret A.Ş. • Tepe Mobilya Sanayi ve Ticaret A.Ş. • Tepe Savunma ve Güvenlik Sistemleri Sanayi A.Ş. • Tepe İnşaat Sanayi A.Ş. • Tepe Teknolojik Servisler A.Ş. • Tepe International Sağlık Bilgi Sistemleri A.Ş. <p>EĞİTİM</p> <p>1975</p> <p>Ekonomi, İSTANBUL ÜNİVERSİTESİ İKTİSAT FAKÜLTESİ</p> |

EK2: Performans Ücretine İlişkin Esaslar

Performans primi oranı %10 olarak tespit edilmiştir.

Eşik değer olarak Yıllık TÜFE (TÜİK Tüketici Fiyat Endeksi Değişim Oranı 2003=100) belirlenmiştir.

Kurucu, yönetim ücretinin yanı sıra aşağıdaki koşulların gerçekleşmesi halinde fon yatırımcılarından farklı dönemlerde yaptıkları her bir yatırım için ayrı ayrı hesaplanmak kaydıyla, “Performans Ücreti” tahsil edebilir.

Kurucu, tasfiye döneminde katılma payları iade alınarak veya nakit kar payı olarak fonda oluşan nakdin dağıtımının yapıldığı dönemlerde performans ücretini yatırımcılardan tahsil eder. Bu durumda, ilgili yatırımcının, fon katılma paylarını elde tutma süresi boyunca hesaplanacak olan, münhasıran Girişim Şirketleri'nden elde edilen kâr payları, faiz ödemeleri ve Girişim Şirketlerinin fon portföyünden satışından elde edilen satış geliri ile, yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde yatırımcının fona her bir giriş maliyeti hesaplanarak ulaşılan tutar arasındaki fark üzerinden, farkın %10'u oranında performans ücreti tahsil edilir.

Yatırımcıların fonda kaldığı süre boyunca her bir katılma payı alımına göre anapara ve eşik değer tutarı karşılandıktan sonra yapılacak dağıtımlarda, yatırımcı sözleşmesinde belirlenecek esaslar dahilinde yapılacak hesaplamalar çerçevesinde %10 oranında performans ücreti tahsil edilir.

Performans ücreti, Fon'un kurucusu ve portföy yöneticisi sıfatıyla İstanbul Portföy tarafından tahsil edilecektir. Performans ücreti ve bununla ilgili BSMV katılma payı sahipleri tarafından karşılanır.