

GSYF.269/1015

**LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.'NİN  
KURUCUSU OLDUĞU LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY  
YÖNETİMİ A.Ş. SOFA GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA  
PAYLARINA İLİŞKİN  
İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun 24/08/2023 tarih ve 149/1015 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 ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır.**

**KISALTMALAR**

|                            |                                                                                                        |
|----------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Bilgilendirme Dokümanları  | Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi                                                                          |
| Borsa                      | Borsa İstanbul A.Ş.                                                                                    |
| Finansal Raporlama Tebliği | II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ                         |
| Fon                        | Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Sofa Girişim Sermayesi Yatırım Fonu             |
| Kanun                      | 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu                                                                    |
| KAP                        | Kamuyu Aydınlatma Platformu                                                                            |
| Kurucu/Yönetici            | Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.                                                 |
| Kurul                      | Sermaye Piyasası Kurulu                                                                                |
| MKK                        | Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.                                                                            |
| Portföy Saklayıcısı        | Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.                                                                        |
| PYŞ Tebliği                | III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği    |
| Saklama Tebliği            | III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği |
| Takasbank                  | İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.                                                                 |
| Tebliğ                     | III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği                            |



**LETVEN CAPITAL**  
LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
EMAAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606  
Ornaniye M.Y. 1. caddeye Cad. Emar Residence  
No:82 Kat: 263 Üsküdar İstanbul  
T: +90 216 400 2606  
Ornaniye Y.D. 6081143502  
Mersis: 0608-1143-5020-0001  
Ticaret Sicil No: 193905-5  
info@letvencapital.com  
letvencapital.com

|          |                                                                                                                                                                                                    |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| TMS/TFRS | Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar |
|----------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|

## 1. Kurucu, Yönetici ve Portföy Saklayıcısı Hakkında Genel Bilgiler

Kurucu ve Yönetici'nin:

|                                                                                                      |                                                                                                                           |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı                                                                                               | Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket")                                                         |
| Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı | Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi<br>Tarih : 24.09.2019<br>No : GSPYŞ/PY.3/1217                      |
| Adresi                                                                                               | Ünalan Mahallesi Libadiye Cad. Emar Residence Blok No: 82E İç Kapı No: 263 Üsküdar/İstanbul                               |
| Yönetim Kurulu Üyeleri                                                                               | Şirket'in yönetim kurulu üyelerine KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür. |

Portföy Saklayıcısı'nın:

|                                                                         |                                                                         |
|-------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|
| Unvanı                                                                  | Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O.                                         |
| Portföy Saklama Faaliyeti İznine İlişkin Kurul Karar Tarihi ve Numarası | Tarih : 16.04.2016<br>No : 10/470                                       |
| Adresi                                                                  | Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi No:7/A-B Ümraniye İstanbul |

## 2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

|                                                                                                                                                                                                   |                                                                                                                                                                                                                               |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:                                                                                                                                                 | Şirket Yönetim Kurulu'nun 9/6/2023 tarih ve 2023/18 sayılı kararında ihraca karar verilmiştir.                                                                                                                                |
| Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı | Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını kurucu Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından gerçekleştirilecektir. Katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşu bulunmamaktadır. |
| Satış Yöntemi                                                                                                                                                                                     | Fon katılma payları yurtiçinde ve yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.                                                                                                                                  |



EMAAR SQUARE HEIGHTS K26 D2606  
Ünalan Mah. Libadiye Cad. Emar Residence  
No:82E İç Kapı No:263 Üsküdar İstanbul  
T: +90 216 400 2606  
İstanbul No: 0081143502  
Mersis: 0608-1143-5020-0001  
Ticaret Sicil No: 193905-5  
Info@letvencapital.com  
letvencapital.com

|                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
|-------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa) | Yoktur                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                |
| Fonun süresi                                          | Fon'un süresi tasfiye dönemi dahil yedi yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son iki yılı tasfiye dönemidir.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |
| Yatırım komitesi üyeleri                              | <p>1. Kamil Kılıç (Genel Müdür)</p> <p>Kamil Kılıç, Işık Üniversitesi Matematik Lisans ve Marmara Üniversitesi Yönetim Bilişim Sistemleri (MIS) Yüksek Lisans diplomalarına sahiptir. Gebze Yüksek Teknoloji Enstitüsünde Yönetim Organizasyonu alanında doktora çalışmalarına devam etmektedir. Kamil Kılıç, CRM ve dijital pazarlama alanlarında profesyonel yönetici olarak Metro Cash&amp;Carry, Sif JCB Construction Machine, Altıncı Cadde, Speak Group ve Körfez GYO bünyesinde ulusal ve uluslararası pazarlarda uzun yıllar çalışmıştır. 2007 yılından itibaren girişimlerde bulunmuş ve yatırım almış olup, teknoloji girişim sermayesi yatırımları konusunda uzmanlaşmıştır. Teknolojinin ticarileştirilmesi alanında The University of Texas at Austin IC2 Institute bünyesinde eğitim almıştır. Halen GİSED Girişim Sermayesi Fonları Derneği Başkanlığı görevini sürdürmektedir.</p> <p>2. Hakan Ek (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi)</p> <p>Hakan Ek, PwC bünyesinde Vergi Danışmanı olarak başladığı kariyerinde yurtdışı şirket yapılandırması, uluslararası vergi danışmanlığı ve M&amp;A yönetimi konularında tecrübe kazanmıştır. Daha sonra SİF Otomotiv Grup'ta Mali İşlerden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı ve Hyundai Elevator'da CEO olarak görev almıştır. 2002 yılından bu yana SMMM sertifikasyonuna sahip olan Hakan Ek, Marmara Üniversitesi İşletme lisans ve Dallas Üniversitesi MBA - Kurumsal Finans diplomalarına sahiptir. Hakan Ek ayrıca 2010 yılında Wharton</p> |



|                                      |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|--------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
|                                      | <p>School'da kapsamlı bir Yönetici Geliştirme ve Liderlik Programını tamamlamıştır.</p> <p>3. Onur Özsan (Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel)</p> <p>Onur Özsan, TED Ankara Koleji ve Orta Doğu Teknik Üniversitesi, Gıda Mühendisliği mezunudur. University of Illinois'ten İş İdaresi Yüksek Lisans (MBA) derecesine sahiptir. Meslek hayatına 1994 yılında TOKİ'de başlamış olan Onur Özsan 2001 yılında geçtiği OYAK bünyesinde çeşitli grup şirketlerinde yöneticilik yapmıştır. 2007 yılında Türkiye'nin ilk mortgage firması olan İstanbul Mortgage Finansman A.Ş.'ye kurucu ortak ve yönetim kurulu üyesi olarak katılmıştır. Şirketin çoğunluk hissesinin 2010 yılında Şekerbank tarafından satın alınmasından sonra adı Şeker Finansman A.Ş. olarak değişen şirkette 2016 yılına kadar üst düzey yöneticilik görevini sürdüren Onur Özsan, aynı şirkette 2017 sonuna kadar Yönetim Kurulu Danışmanlığı da yapmıştır. 2018 -2020 yılları arasında Vera Venture GM/GŞ Portföy Yönetimi A.Ş.'de icra kurulu üyesi ve Genel Müdürlük görevlerini yürüten Onur Özsan'ın konut finansmanı alanında ulusal ve uluslararası makaleleri bulunmaktadır. Türkiye Girişim Sermayesi Fonları Derneği Başkan Vekili ve Monte Baltica Corporation şirketinin de kurucu ortaklarından olan Onur Özsan aynı zamanda açık kaynak kodlu yazılım teknolojileri alanında faaliyet gösteren Profelis Bilişim'de CFO olarak görev yapmaktadır.</p> <p>Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (<a href="http://www.kap.org.tr">www.kap.org.tr</a>) ulaşılması mümkündür.</p> |
| Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi | Portföy yöneticilerine ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |



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

### 3. Fonun Yatırım Stratejisine İlişkin Esaslar

Fon ana sektör olarak, orman ürünleri ve mobilya, tekstil, imalat, üretim, işlenebilen endüstriler, kompozit, kağıt ürünleri, baskı, matbaa, kimya, taş ve toprağa dayalı, metal sanayileri ile taşımacılık, lojistik, teknoloji hizmetleri, sağlık, endüstriyel hizmetler, gıda, elektronik teknolojileri, dağıtım servisleri dayanıklı ve dayanıksız tüketim ürünleri, yaşam, konaklama, turizm sektörlerinde sektör inovasyonu, ileri dönüşüm, yeşil sanayi, yeşil dönüşüm, yeşil finans çözümleri, Sanayi 5.0, yenilebilir enerji teknolojileri ve enerji verimliliği, yeşil ve dijital teknolojiler alanında veri depolama ve analiz teknolojileri, yapay zeka, biyoteknolojiyle dönüşüm ve akıllı materyaller, akıllı hareketlilik, robotik, AR, VR gibi teknolojilere ve derin teknoloji girişimlerine yatırım yapmayı hedeflemektedir. Bununla birlikte, uygun yatırım fırsatlarının oluşması durumunda Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi ve marka değeri yaratma gücüne sahip olmak, sürdürülebilir bir şekilde katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip olmaktır. Fon'un faaliyet ve yatırımlarında katılım finans ilkelerine uyulur.

Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı azınlık paylarının satın alımı, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk paylarının satın alımı, diğer girişim sermayesi yatırım fonlarıyla veya diğer profesyonel yatırımcılarla ortak yatırım yapılması gibi metotlar uygulanacaktır.

Yatırımlardan çıkış yöntemi olarak halka arz, kurucu ortağa satış, stratejik ortağa satış ve benzeri yöntemler uygulanacaktır.

Fon toplam değerinin azami %50'si oranında faizsiz finansman kullanılabilir. Fon malvarlığı; fon hesabına olması şartıyla faizsiz finansman kullanılması amacıyla teminat gösterilebilir ve rehnedilebilir.

### 4. Fonun Yatırım Sınırlamaları İlişkin Esaslar

Fon portföyü, kolektif portföy yöneticiliğine ilişkin PYŞ Tebliği'nde belirtilen ilkeler ve fon portföyüne dahil edilebilecek varlık ve haklara ilişkin Tebliğ'de yer alan sınırlamalar çerçevesinde yönetilir.

### 5. Alım Satım Esas Fon Birim Pay Fiyatı Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar



Alım satıma esas fon birim pay fiyatının en az yılda bir kere her yılın son iş günü itibariyle hesaplanması ve nitelikli yatırımcılara bildirilmesi esastır. Kurucu söz konusu tarihlerin dışında kalan tarihlerde de alım satıma esas fon birim pay fiyatı hesaplayıp ilan edebilir.

#### 6. Fon Yönetim Ücreti Oranı, Toplam Gider Oranı ve Fon Malvarlığından Yapılabilecek Harcamalara İlişkin Esaslar

Kurucu, Fon'un yönetim ve temsili ile Fon'a tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, BSMV ve vergi mevzuatından kaynaklanabilecek diğer vergiler hariç olmak üzere, aylık olarak en son hesaplanan fon toplam değerinin aylık yaklaşık %0,209'ü (yıllık olarak %2,5'i) tutarındaki yönetim ücretini Fon'dan tahsil eder.

Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır. Performans ücreti hariç olmak üzere; yönetim ücreti ile dışardan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık giderleri de dahil tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin %18'dir.

Portföy yönetim ücretine ve performans ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

1. Katılma payları ile ilgili harcamalar,
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar:
  - a. Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
  - b. Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
  - c. Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
  - ç. Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,
  - d. Portföydeki varlıkların saklanması, fon operasyon ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
  - e. Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
  - f. Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
  - g. Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.)
  - ğ. Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat, fon içtüzüğü ve işbu ihraç belgesi tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler,
  - h. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,



EMAAR SQUARE HEIGHTS K26 D7604  
Özalp Mah. Libadiye Cad. Emar Residence  
No:82E İç Kapı No:263 Ösködar İstanbul  
Tic. Sic. No: 216 400 2606  
Umraniye Y.U. 6081143502  
Mers: 0848-1143-5020-0001  
Tic. Sic. Sicil No: 193905-5  
info@letvencapital.com  
letvencapital.com

- ## 7. Fona Katılma, Fondan Ayrılma Ve Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

1. Kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden veya bunlar dışında gerçekleştirilecek katılma payı alımları veya katılma paylarının fona iadesinde, Kurucu'nun merkezine başvurularak alım satım talimatı verilir. Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.
2. Katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Kurucu, fonun katılma paylarını kendi portföyüne alabilir.
3. Katılma paylarının fona iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanamadığını ve portföydeki girişim sermayesi yatırımlarından çıkışın yatırımcının zararına olacağını Kurucu tarafından tespiti halinde, Kurucu katılma paylarının geri alımını erteleyebilir. Ancak bu süre bir yılı aşamaz ve ertelemeye ilişkin karar derhal Kurula bildirilir.



4. 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 kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır. Bu durumlarda Kurulca uygun görülmesi halinde fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının satışı ve geri alımı durdurulabilir.

#### **B. Alım Talimatları ve Alım Bedellerinin Tahsil Esasları**

1. Kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden veya bunlar dışında gerçekleştirilecek katılma payı alımları veya katılma paylarının Fon'a iadesinde alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak birim pay fiyatından, söz konusu fiyatın ilan edildiği tarih de dahil olmak üzere 6 işgünü içinde gerçekleştirilir. Örneğin 15 Aralık tarihinde alım talimatı verilmesi halinde, yılın son iş günü itibarıyla hesaplanan birim pay fiyatı en geç yılın son iş gününü takip eden 10. işgünü ilan edilir ve alım talimatı birim pay fiyatının ilan edildiği tarih de dahil olmak üzere 6 işgünü içinde gerçekleştirilir. "Fon Birim Pay Fiyat Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar" bölümünde yer verildiği üzere, Kurucu yıl sonlarının dışında kalan tarihlerde de fon birim pay fiyatını hesaplayıp ilan edebilir. Buna göre örneğin 15 Ocak tarihinde alım talimatı verilmesi halinde, Kurucu 15 Ocak tarihi itibarıyla hesaplanan fon birim pay fiyatını en geç 15 Ocak tarihini takip eden 10. işgünü (en erken 16 Ocak'ta) ilan edebilir. Bu durumda alım talimatı 15 Ocak tarihli birim pay fiyatının ilan edildiği tarih de dahil olmak üzere 6 işgünü içinde (en erken 16 Ocak'ta) gerçekleştirilir.
2. Yatırımcı katılma payı bedelini, alım işleminin gerçekleşme tarihinde bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa nakden öder. Alıma konu katılma payları Kurucu tarafından MKK nezdinde oluşturulur ve yatırımcı adına saklanmak üzere bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa MKK nezdinde devredilir. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte alım bedelini Fon'un Portföy Saklayıcısı nezdindeki hesabına yatırır. Katılma payı alım bedelinin iştirak paylarının fona devredilerek ödenecek olması durumunda, iştirak paylarının devri; i. iştirak payları MKK'da kayden izleniyorsa katılma payı alım bedeline karşılık gelen iştirak paylarının MKK nezdinde Portföy Saklayıcısı'nın hesabına aktarılması, ii. iştirak payları MKK'da kayden izlenmiyorsa katılma payı alım bedeline karşılık gelen iştirak paylarının devrinin ortaklar pay defterine kaydedilmesi suretiyle yapılır.
3. Alım tutarının iştirak payı olarak tahsil edilmesi halinde, katılma paylarının satışından önce iştirak paylarının değerlemesi Kurul'ca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve katılma payları bu şekilde belirlenen değerden fazla olmamak üzere, belirlenecek değer karşılığında yukarıda açıklanan gerçekleştirilme fiyatına göre belirlenecek tutarda pay yatırımcı hesabına aktarılır.

#### **C. Satış Talimatları ve Satış Bedellerinin Ödenme Esasları**

1. Katılma paylarının Fon'a iadesinde satış talimatları, talimatın verilmesini takip eden ilk hesaplamada bulunacak birim pay fiyatından, söz konusu fiyatın ilan edildiği tarih de dahil olmak üzere 6 işgünü içinde gerçekleştirilir. Örneğin 15 Aralık tarihinde satış



talimatı verilmesi halinde, yılın son işgünü itibariyle hesaplanan birim pay fiyatı en geç yılın son işgünü takip eden 10. işgünü ilan edilir ve satış talimatı birim pay fiyatının ilan edildiği tarih de dahil olmak üzere 6 işgünü içinde gerçekleştirilir. "Fon Birim Pay Fiyat Açıklama Dönemine İlişkin Esaslar" bölümünde yer verildiği üzere, Kurucu yıl sonlarının dışında kalan tarihlerde de fon birim pay fiyatını hesaplayıp ilan edebilir. Buna göre 15 Ocak tarihinde satış talimatı verilmesi halinde, Kurucu 15 Ocak tarihi itibariyle hesaplanan fon birim pay fiyatını en geç 15 Ocak tarihini takip eden 10. işgünü (en erken 16 Ocak'ta) ilan edebilir. Bu durumda satış talimatı 15 Ocak tarihli birim pay fiyatının ilan edildiği tarih de dahil olmak üzere 6 işgünü içinde (en erken 16 Ocak'ta) gerçekleştirilir. Katılma payı satış talimatları (Aşağıdaki 5. bölüm hükümleri çerçevesinde beklemeye alınanlar dahil) gerçekleşene kadar her zaman iptal edilebilir.

2. Satış işleminin gerçekleşme tarihinde satım bedeli Fon tarafından bireysel saklama hizmeti veren kuruluşa ödenir. Bireysel saklama hizmeti veren kuruluş da aynı tarihte satışa konu katılma paylarını Kurucu'ya MKK nezdinde devreder. Söz konusu katılma payları Kurucu tarafından iptal edilir. Katılma payı satım bedelinin iştirak paylarının yatırımcıya devredilerek ödenecek olması durumunda, iştirak paylarının devri; i. iştirak payları MKK'da kayden izleniyorsa katılma payı alım bedeline karşılık gelen iştirak paylarının MKK nezdinde bireysel saklama hizmeti veren kuruluşun hesabına aktarılması, ii. iştirak payları MKK'da kayden izlenmiyorsa katılma payı satım bedeline karşılık gelen iştirak paylarının devrinin ortaklar pay defterine kaydedilmesi suretiyle yapılır.
3. Katılma payı iadesini iştirak payı karşılığı yapılmak istenmesi halinde, katılma paylarının iadesinden önce iştirak paylarının değerlemesi Kurul'ca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve katılma payları bu şekilde belirlenen değerden düşük olmamak üzere, belirlenecek değer karşılığında yukarıda açıklanan gerçekleştirilme fiyatına göre belirlenecek tutarda pay geri alınır.
4. Satın alınan katılma payları satın alma tarihinden itibaren iki yıldan önce Fon'a iade edilemez. Bu süre farklı tarihlerde alınan katılma payları için ilk giren ilk çıkar yöntemiyle ayrı ayrı uygulanır.
5. Her bir yıl için ayrı ayrı uygulanmak üzere, satım talepleri nedeniyle ödenmesi gereken toplam tutar yıl başı itibariyle hesaplanan Fon Toplam Değeri'nin %5'inden fazla olursa, Kurucu aşan kısma denk gelen miktarda satım talebini karşılamama hakkına sahiptir. Bu durumda pay sahiplerinin satım talepleri başvuru önceliğine göre karşılanır. Karşılanamayan talepler, pay sahibi tarafından iptal edilmediği takdirde beklemeye alınır. Aynı yılın sonraki bir tarihinde veya bir sonraki yıl olmak üzere yapılacak ilk pay iadesinde, beklemeye alınan talepler de dahil olmak üzere tüm talepler başvuru önceliğine göre karşılanır.

#### **D. Katılma Paylarının Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devri**

1. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa ve Kurucu'ya iletilmesi ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş söz konusu bilgi ve belgeleri Fon süresince ve asgari olarak beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Bu madde kapsamındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar



arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Bu madde kapsamında, Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

#### **E. Tasfiye Dönemine Dair Özel Hükümler**

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu, oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu ihraç belgesinde belirtilen pay fiyatı açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu 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.

#### **8. Fon Katılma Paylarının Borsa'da İşlem Görüp Görmediğine İlişkin Bilgi**

Fon katılma payları Borsa'da işlem görmemektedir.

#### **9. Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler**

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

#### **10. Fon Portföyünde Yer Alan Varlıkların Değerlemesine İlişkin Esaslar**

Fon portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir.

#### **11. Fonun Denetimini Yapacak Kuruluş**

Fon'un denetimini yapacak kuruluşa ilişkin bilgilere Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

#### **12. Fon İçtüzüğü İle Finansal Raporların Temin Edilebileceği Yerler**

Fon içtüzüğü, ihraç belgesi ve Fon finansal raporları Kurucu'dan, Kurucu'nun internet sitesinden ([www.letvencapital.com](http://www.letvencapital.com)) ve KAP'tan temin edilebilir.

Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi kurucunun internet sitesinde ve KAP'ta ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) yayınlanır.

#### **13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar**

Fonda oluşan kâr, katılma paylarının bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fon pay fiyatına yansır.

Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir. Kar payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

#### **14. Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar**

Tebliğ'in 24. maddesinde yer alan esaslar dahilinde Kurucu tarafından performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir.



**15. Katılma Paylarının Satışının ve Fona İadesinin İştirak Payları Karşılığında Gerçekleştirilip Gerçekleştirilemeyeceği Hakkında Bilgi**

Katılma paylarının satışı ve fona iadesi iştirak payları karşılığında gerçekleştirilebilir.

**16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas Ve Usulleri**  
Kurucunun resmi internet sitesinden ([www.letvencapital.com](http://www.letvencapital.com)) duyurulacaktır.

**17. Katılma Paylarının Satışı ve Fona İadesinde Giriş Çıkış Komisyonu Uygulanıp/Uygulanmayacağı Hakkında Bilgi**

Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.

**18. Fon'un Taşıdığı Riskler**

Fon'un olası riskleri hakkında bilgiler aşağıdaki gibidir:

1. Piyasa (Fiyat) Riski: Portföyde yer alan varlıkların piyasa değerinin düşmesi, yükümlülüklerin piyasa değerinin ise yükselmesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır. Portföyünün zorunlu tasfiye değerinin piyasa değerine oranı ile ölçülür.
2. Kur Riski: Döviz kurlarındaki değişimlere bağlı olarak yabancı para cinsinden varlık ve yükümlülüklerin değerinin değişmesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır. Kurdaki dalgalanmanın fon toplam değerinde meydana getirdiği artış veya azalış ile ölçülür.
3. Likidite Riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır. Analitik Hiyerarşi Süreci yöntemi ile portföydeki varlıkların "likidite puanları"nın hesaplanması suretiyle ölçülür.
4. Finansman Riski: İhtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır. Banka kredilerinin ve hazır değerler ile kullanılmamış kredi limitlerinin toplamının fon toplam değerine oranı ile ölçülür.
5. Yoğunlaşma Riski: Belli bir varlık veya varlık grubuna yoğun yatırım yapılması sonucu Fon'un bu varlık veya varlık grubunun içerdiği risklere maruz kalması ve zarara uğraması olasılığıdır. Varlıkların değerinin fon portföy değerine oranı ile ölçülür.
6. Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın yükümlülüklerini yerine getirmemesi nedeniyle Fon'un zarara uğrama olasılığıdır. Fon'un ticari alacaklar toplamının fon portföy değerine oranı ile ölçülür.
7. Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Portföye alınan varlığın İslami finans prensiplerine uyumsuzluğu nedeniyle portföyden çıkarılmak zorunda kalınması riskini ifade eder.

Yatırım yapılan şirketlere ilişkin olası riskler aşağıdaki gibidir:

1. Piyasa Riski: Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve faiz oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve portföy değerini azaltma riskidir. Portföyde yer alan faiz oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.
2. Mali Riskler: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini (vergi yükümlülükleri dahil) yerine getirmeme riskini kapsar.



3. Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin feshedilmesi riskini kapsamaktadır.
4. Geri Ödeyememe Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin sözleşme ya da lisanslarının feshedilmesi ya da gelirlerinin herhangi bir nedenle finansal modelde öngörülen seviyede gerçekleşmemesi nedeniyle finansman sağlayıcılara karşı yükümlülüklerini tam tazmin edememe riski bulunmaktadır.
5. Mücbir Sebep Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin, herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riski vardır.
6. Yasal Risk: Yaşanacak mevzuat değişikliklerinin, yatırım yapılan şirketin giderlerini yükseltmesi veya gelirlerini azaltması riski vardır.
7. Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.
8. Değerleme Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
9. Operasyonel Risk: Yatırım yapılan şirketin, faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.
10. Yönetimsel Riskler: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
11. Sermaye Yatırımı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Fon'un risk yönetimine ilişkin esaslara ise KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan ([www.kap.org.tr](http://www.kap.org.tr)) ulaşılması mümkündür.

#### 19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.

#### 20. Fon'un ve Katılma Payı Sahiplerinin Vergilendirilmesi İle İlgili Hususlar

Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere [www.gib.gov.tr](http://www.gib.gov.tr) adresinden 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.

#### İhraççı

Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Sofa Girişim  
Sermayesi Yatırım Fonu'nun  
temsilcisi olan kurucu



Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř.  
Yetkilisi

Kamil Kılıç  
Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür

**LETVEN  
CAPITAL**  
LETVEN CAPITAL GİRİşİM SERMAYESİ  
PORTFÖY YÖNETİMİ A.ř.

EMMAR SQUARE HEIGHTS K25 D2606  
Ünalan Yatırışı, Beşiköy Cad. Emar Residence  
No: 42E Kat: 263 Ösködar İstanbul  
T: +90 216 400 2606  
Ömraniye V.D. 6061143502  
Mersis: 0608-1143-5020-0001  
Ticaret Sicil No: 193905-5  
info@letvencapital.com  
letvencapital.com

