GSYF.190/1312

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

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("Kurul") 01/09/2022 tarih ve 47/1312 sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurul'ca 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.

Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi	Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. ("Şirket") Ünalan Mahallesi Libadiye Cad. Emar Residence Blok No:82E İç Kapı No: 263 Üsküdar İstanbul
İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi	Şirket Yönetim Kurulu'nun 18/05/2022 tarih ve 2022/25 sayılı kararında ihracı 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	Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. (Katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşu bulunmamaktadır.)
Satış yöntemi	Fon katılma payları yurtiçinde ve yurtdışında yerleşik nitelikli yatırımcılara satılacaktır.
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (Varsa)	Yoktur.
Fon unvanı	Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Code Girişim Sermayesi Yatırım Fonu ("Fon")
Fon türü	Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Fon 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.
Fon yöneticisinin unvanı ve adresi	Letven Capital Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Ünalan Mahallesi Libadiye Cad. Emar Residence Blok No:82E İç Kapı No: 263 Üsküdar İstanbul
Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi	Türkiye Vakıflar Bankası T.A.O. Saray Mahallesi Dr. Adnan Büyükdeniz Caddesi No:7/A-B Ümraniye İstanbul
Portföy yöneticilerine ilişkin bilgi	Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler Şirket nezdinde oluşturulan yatırım komitesi tarafından yönetilir. Fon portföyünün girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı sadece Fon'a likidite

	sağlanması amacıyla katılım (faizsiz) bankacılığı prensiplerine uygun şekilde Türk Lirası veya yabancı para cinsinden vadesiz veya vadeli katılma hesabında ve katılım (faizsiz finans) esaslarına uygun kısa vadeli katılım yatırım fonu ve kısa vadeli kira sertifikası katılım yatırım fonu katılma paylarında ve Taahhütlü İşlemler Pazarı'nda gerçekleştirilen işlemlerde değerlendirileceğinden portföy yöneticisi görevlendirilmemiştir.
Fon kurucusunun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi	**1. Mehmet Tevfik Başkaya/ Yönetim Kurulu Başkanı** Mehmet Tevfik Başkaya Orta Doğu Teknik Üniversitesi Bilgisayar Mühendisliği Lisans ve Marmara Üniversitesi Pazarlama Yönetimi Yüksek Lisans diplomalarına sahiptir. Yaklaşık 25 yıldır teknoloji sektöründe profesyonel yönetici ve yatırımcı olarak çok çeşitli pozisyonlarda bulunmuş ve sektörün gelişimine farklı şirketlerde liderlik etmiştir. Akbank, EGS Sistem, Benkar, ATOS Origin, Millenicom ve Vodafone şirketlerinde bilgisayar mühendisi ve yönetici pozisyonlarında çalışan Mehmet Tevfik Başkaya, kurucu ortak olarak 2011 yılında Kalcin Yazılım ile girişimciliğe adım atmış ve 2018 yılında halka arzında kilit rol oynamıştır. Kafein Yazılım bünyesinde ar-ge, iş geliştirme ve stratejik ortaklıklar alanlarında Genel Müdür Yardımcısı olarak çalışan Başkaya aynı zamanda iştirak şirketleri Smartiks Yazılım ve Katılım Teknoloji şirketlerinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak yer almaktadır. Mehmet Tevfik Başkaya ayrıca 2017 yılında Adabella Tarım bünyesinde ikinci girişimini hayata geçirmiştir. **2. Kamil Kılıç/ Yönetim Kurulu Başkan Vekili ve Genel Müdür** 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&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 Başkanı olan Kılıç, Akıllı Şehirler Komitesi Başkanı olarak MÜSİAD Yönetim Kurulu üyeliği görevini ve GPAS (Global Participation Finance Summit) Küresel Katılım Finans Zirvesi Yürütme Kurulu Başkanlığı görevini sürdürmektedir. **3. Uğur Durukan/ Yönetim Kurulu Üyesi** Uğur Durukan, Anadolu Üniversitesi Yönetim Lisans diplomasına sahiptir. 30 yılı aşkın tecrübesi ve girişimciliğin tüm aşamalarındaki başarısı ile sektörünün lideri konumunda olan Durukan Şekerleme bünyesinde kurucu ortak olarak profesyonel yaşamına devam etmektedir. Şekerleme alanında yaptığı Ar-Ge faaliyetleri sonucunda ortaya koyduğu ürünler ile ulusal ve uluslararası firmalarla anlaşmalar imzalayan Durukan Şekerleme Türkiye pazarına sunduğu ürünlerde %45 pazar payı elde etmiş ve Amerika, Avrupa, Orta Doğu, Afrika ve Uzak Doğu'da yer alan birçok ülkede faaliyet alanını genişletmiştir. Durukan Şekerleme kendi alanında dünyadaki ikinci büyük üretim tesislerine sahiptir. Uğur Durukan ayrıca Orta Anadolu İhracatçı Birlikleri Yönetim Kurulu Başkan Vekili, Türkiye Şeker Ürünleri Tanıtım Grubu Yönetim Kurulu Üyesi ve Türkiye Hububat, Bakliyat, Yağlı Tohumlar ve Mamulleri Konseyinde Yönetim Kurulu Üyesi olarak sektörel çalışmalarını sürdürmektedir. **4. Mustafa Duman/ Yönetim Kurulu Üyesi** Mustafa Duman, ticari bankacılık, yatırım bankacılığı ve danışmanlık konularında kapsamlı bilgi birikimi ile 15 yıllık bir deneyime sahiptir.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 172

LETVEN CAPITAL

	Enerji, imalat, tütün, teknoloji ve madencilik dahil olmak üzere çeşitli sektörlerde şirketlerin değerlemesi, fizibilite çalışmaları, halka arz projeleri ve yatırım analizleri ile aktif olarak ilgilenmektedir. Finansal işlemleri yapılandırma, analiz etme, kaynak bulma ve müzakere etme konusunda yüksek düzeyde deneyim sahibidir. Duman, Hacettepe Üniversitesi'nden İşletme ve Wyoming Üniversitesi'nden Uluslararası Finans, Gayrimenkul Finansmanı alanında Yüksek Lisans derecesine sahiptir. **5. Hakan Ek/ Yönetim Kurulu Üyesi** PwC bünyesinde Vergi Danışmanı olarak başladığı kariyerinde yurtdışı şirket yapılandırması, uluslararası vergi danışmanlığı ve M&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 School'da kapsamlı bir Yönetici Geliştirme ve Liderlik Programını tamamlamıştır.
Yatırım komitesine ilişkin bilgi	Kurucu nezdindeki yatırım komitesi Kurucu'nun girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip bir yönetim kurulu üyesi üyesi, dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel ile genel müdür dahil olmak üzere toplam 3 kişiden oluşmaktadır. 1. Kamil Kılıç – Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip genel müdür) 2. Hakan Ek – Yönetim Kurulu Üyesi (Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi) 3. Tevfik Başkaya – Yatırım Komitesi Üyesi (Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel şartını sağlayan yönetim kurulu üyesi)
Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler	Yoktur.
Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar	1. Fon'un unvanı "Connecting Digital Ecosystems" kelimelerinin baş harflerinden oluşturulmuştur. 2. Fon, ana sektör olarak Bilgi ve İletişim Teknolojileri ve bunun alt alanları olmak üzere, bilgi ve iletişim teknolojilerinin finans, akıllı şehirler, dijital sanayi, nesnelerin interneti ve endüstri 4.0, sağlık, çevre, lojistik ve ulaşım alanlarındaki veri depolama ve analiz teknolojileri, dijital ikiz ve simülasyon teknolojileri, robotik, AR, VR gibi teknolojileri ve derin teknoloji girişimlerine ve uygulamalarına yatırım yapmayı hedeflemektedir. Bununla birlikte, uygun yatırım fırsatlarının oluşması durumunda Fon bu sektörlerin dışındaki sektörlere de yatırım yapabilecektir. 3. 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. 4. 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. 5. Yatırımlardan çıkış yöntemi olarak halka arz, kurucu ortağa satış, stratejik ortağa satış ve benzeri yöntemler uygulanacaktır.
Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar	**A. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:** 1. Fonun toplam değerinin en az %80'inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde (Tebliğ) belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır. 2. Fonun, bir hesap dönemi içinde: Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır. 3. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limitet şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limitet şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur. 4. Yatırım sınırlamalarına uyumun fonun hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. 5. 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 pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir. **B. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:** 1. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz. 2. Fon, türev araçlara taraf olamaz. 3. Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18. maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez. 4. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda, paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez. 5. Kurucu'nun payları, fon portföyüne dahil edilemez. 6. Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

7. Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

8. Aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir:

   a) Katılma hesabı,

   b) Katılım (faizsiz finans) esaslarına uygun kısa vadeli katılım yatırım fonu ve kısa vadeli kira sertifikası yatırım fonu katılma payları,

   c) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,

   ç) Kurul'ca uygun görülen ve katılım (faizsiz) finans esaslarına uygun diğer yatırım araçları.

C. 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.

D. 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.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 1772

LETYEN CAPITAL

	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 içerisindedir. 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. **Yönetsel 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.
Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)	Asgari kaynak taahhüdü tutarı 6.500.000 TL'dir.
Dışarıdan alınan hizmetlere ilişkin bilgi	Fon'un mali tablolarının denetimi için bağımsız denetim kuruluşlarından ve Fon varlıklarının saklanması için saklayıcı kuruluştan hizmet alınır. Fon portföyündeki varlıklarının değerlenmesi için Kurulca yetkilendirilen değerleme kuruluşlarından hizmet alınır. Vergi mevzuatının gereği serbest muhasebeci mali müşavirlik veya yeminli mali müşavirlik hizmetleri gerektiren konularda bu hizmetleri vermeye yetkili kişi veya kuruluşlardan hizmet alınır. Fon portföyüne varlık alım ve satımı için bu alanda hizmet veren kuruluşlardan aracılık hizmeti alınır. Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin olarak aşağıda belirtilen konularda ve ihtiyaç duyulabilecek diğer konularda kurucu yönetim kurulu kararına istinaden dışarıdan danışmanlık hizmeti alabilir: 1. Hukuk Danışmanlığı: Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim sermayesi şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyuşmazlık ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin, ruhsat ve belgelerinin, marka, patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır. 2. Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim sermayesi şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtıp yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı incelemede, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta

	mutabakatı, detaylı stok sayımı, ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelemesi yapılır. 3. Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından risk teşkil edip etmeyeceğinin tespit edilmesini kapsar. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelenmesi yapılır. 4. Operasyonel ve IT Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu detaylı incelemede, operasyonların sektörün iyi uygulamalarından farklarını içeren bir rapor hazırlanır, girişim şirketinin pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Ayrıca IT incelemesinde, şirketin mevcut bilişim sistemlerin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir. 5. Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar. 6. İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini ve üst yönetim için ileride faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar. Detaylı inceleme sonucunda olması gereken etkin organizasyon yapısı, her bir üst yönetim pozisyonu için alternatifli en az üç farklı aday tespiti ve tanışması, organizasyon yapısındaki pozisyonların sektörle karşılaştırmalı olarak olması gereken ücret seviyeleri, tüm pozisyonların görev tanımları elde edilir ve çalışan el kitabı hazırlanır. 7. Risk ve İstihbarat Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasa ve finansal bilgilerin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir. 8. Değerleme Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için yatırım öncesi ve süresince değerleme raporlarının hazırlanmasını kapsar 9. Alım ve Satım Danışmanlığı: Girişim şirketi paylarının alış işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı ve aracılık hizmetlerini kapsar. 10. Katılım Finans Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketi ve varlıkların katılım finans ilkelerine uygunluğunun incelenmesini kapsar.
Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar	Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlenirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Tebliğ'de yer alan esaslar çerçevesinde değerlenir. Fon birim pay değerinin 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 fon birim pay fiyatı hesaplayıp ilan edebilir.
Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler	Fon portföyünde yer alan varlıkların değerleme esaslarına ilişkin olarak, Fon Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.
Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler	1. Fon portföyündeki varlıkların III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği (Saklama Tebliği) düzenlemeleri çerçevesinde portföy saklayıcısı nezdinde saklanması zorunludur. 2. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur. 3. Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce Saklama Tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen kurucu tarafından portföy saklayıcısına gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir. 4. Fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıklar Takasbank nezdinde Fon adına açılan hesaplarda izlenir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Portföy Saklayıcısı tarafından Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır. 5. Fon malvarlığı; fon hesabına olması, içtüzük ile ihraç belgesinde hüküm bulunması şartıyla kredi alınması amacı haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyati tedbir konulamaz ve iflas masasına dâhil edilemez. 6. Kurucu'nun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile Fon'un aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirleriyle mahsup edilemez.
Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar	Fon'a ilişkin giderler Fon portföyünden karşılanır; yönetim ücreti dahil, performans ücreti hariç, tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin %18'idir. 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, en son hesaplanan fon toplam değerinin aylık yaklaşık %0.209'u (yıllık olarak yaklaşık %2,5'i) tutarındaki yönetim ücretini Fon'dan tahsil eder. Fon malvarlığından yapılabilecek diğer harcamalar aşağıdaki gibidir: a) Katılma payları ile ilgili harcamalar, b) Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar, c) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri, d) Fonun yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri, e) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,

f) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,

g) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerleme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,

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

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

j) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmese 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.)

k) Portföy yönetim ücreti,

l) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve fon içtüzüğü tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler,

m) Performans ücreti,

n) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,

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

p) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,

q) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,

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

s) İcazet belgesi için ödenen ücretler,

t) Tüzel kişi kimlik kodu (LEI) giderleri,

u) KAP giderleri,

v) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar,

w) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar:

   a. Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,

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

   c. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,

   d. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 172

LETVEN CAPITAL

Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar	1. Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir. 2. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının fon içtüzüğünde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını işbu ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.
Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar	**A. Genel Esaslar** 1. Kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden veya bunlar dışında gerçekleşebilecek 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 olacağının 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, değerleme esaslarının tespiti hususunda kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerleme 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 gerçekleşebilecek 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 itibariyle 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 itibariyle 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; iştirak payları MKK'da kayden izleniyorsa katılma payı alım bedeline karşılık gelen iştirak paylarının MKK nezdinde Portföy Saklayıcı'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 işgününü 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.

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1923 ANI

LETVEN CAPITAL

	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** 1. Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştukça, 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.
Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler	Fon içtüzüğü ve finansal raporları Kurucu'dan ve KAP'tan temin edilebilir. Fon'a ilişkin yıllık finansal raporlar hesap döneminin bitimini takip eden 60 gün; altı aylık ara dönem finansal raporlar ise ara dönemin bitimini takip eden 30 gün içinde KAP'ta yayımlanır ve Kurul'a gönderilir. Söz konusu raporlar ayrıca, Kurul'a yapılacak bildirimi müteakip 10 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla iletilir. KAP'ta ilan edilecek finansal raporlarda, ticari sır niteliğindeki bilgileri içeren bölümler gizlenebilir.
Fonun finansal tablolarının bağımsız denetimini yapacak kuruluş	**Yeditepe Bağımsız Denetim ve Yeminli Mali Müşavirlik A.Ş.**

T.C. SERMAYE PİYASASI KURULU 1523 172 ONAYLI

LEVEN CAPITAL

Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar	**A. Kar payı dağıtımına ilişkin esaslar** 1. 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. **B. Performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar** 1. Kurucu tarafından, performans ücreti fona tahakkuk ettirilecek ve fondan tahsil edilecektir. Performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin usul ve esaslar katılma payı satışına başlanmadan kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Söz konusu yönetim kurulu kararında performans ücretinin tahakkuku ve tahsiline ilişkin örneklere de yer verilir. 2. Kurucu tarafından, katılma payı satışı yapılacak yatırımcılara performans ücretine ilişkin usul ve esasların yazılı olarak bildirilmesi ve katılma payı satışı yapılacak yatırımcılardan performans ücretine ilişkin usul ve esasları kabul ettiklerine dair yazılı beyan alınması ve bu beyanın asgari olarak 5 yıl boyunca saklanması zorunludur. 3. Portföy saklayıcısı tarafından performans ücreti hesaplamasının ve varsa iade tutarının kurucunun yönetim kurulu kararı ile belirlenen usul ve esaslara uygun olarak yapılıp yapılmadığı hususu kontrol edilerek, anılan usul ve esaslara aykırı bir durumun tespit edilmesi halinde, kurucudan söz konusu aykırılıkların giderilmesi talep edilir. 4. Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nde yer alan performans ücretlendirmesine ilişkin tüm düzenlemelere uyulur.
Fon toplam gider oranı	1. Fon'dan karşılanan, yönetim ücreti dahil, performans ücreti hariç tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık olarak **%18**'dir. Bu sınırın hesaplanmasında yıl içinde hesaplanan fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınır. 2. Her hesap döneminin (takvim yılının) son iş günü itibarıyla, yıllık fon toplam gideri oranının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan fon toplam değerlerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son işgünü itibariyle Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden onbeş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a ödenir. 3. Fon toplam gider oranı limiti içinde kalınsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.
Kredi alınması öngörülüyorsa konuya ilişkin bilgi	Fon toplam değerinin azami %50'si oranında faizsiz finansman kullanılabilir. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.
Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi	Türev araç işlemi yapılmayacaktır.

Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları	Katılma paylarının satışı sadece Kurucu tarafından gerçekleştirilecek olup, başka bir dağıtım kanalı kullanılmamaktadır.
Fon katılma paylarının Borsa'da işlem görmesi	Fon katılma payları Borsa'da işlem görmeyecektir.
Katılma paylarının satışının ve fona iadesinin iştirak payları karşılığında gerçekleştirilip gerçekleştirilmeyeceği hakkında bilgi	Nakdin yanı sıra, kurucu ve yatırımcı tarafından uygun bulunması durumunda katılma payları iştirak payları karşılığında satılabilir veya iade alınabilir. İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır. Satıştan ve iade alımından önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması zorunludur. Katılma payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla, katılma payı iadesinde esas alınacak değer ise hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Yatırımcılardan fona veya fondan yatırımcılara devredilecek iştirak paylarının değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar fon portföyünden karşılanamaz. Fon katılma paylarının fona iadesinin iştirak paylarının fon katılma payı sahibine devri suretiyle gerçekleştirilmek istenmesi durumunda, her işlem öncesinde varsa fonun mevcut tüm katılma payı sahiplerinin mutabakatlarının alınması veya bu işlemlere ilişkin onayın yatırımcı sözleşmelerinde yer alması, bu hususun portföy saklayıcısı tarafından da teyit edilmesi ve söz konusu belgelerin fon süresi ve takip eden en az 5 yıl boyunca kurucu nezdinde muhafaza edilmesi zorunludur.
Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri	Fon katılma paylarının değerleri Kurucu'nun internet sitesinde ilan edilecek ve yatırımcılara aksi talep edilmedikçe e-posta yoluyla bildirilecektir. Talep eden yatırımcılara ayrıca faks ve posta yoluyla da bildirim yapılacaktır.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usuller	Katılma paylarının satışı ve fona iadesine ilişkin esas ve usullere "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" bölümünde yer verilmektedir. Ayrıca "Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp satılmayacağı hakkında bilgi" bölümünde ifade edildiği üzere 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 yatırımcıların katılma paylarının işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.
Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp / uygulanmayacağı hakkında bilgi	Katılma paylarının satışı ve fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.
Katılma paylarının sadece fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi	Katılma payları yukarıda yer yer alan "Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar" çerçevesinde fona iade edilerek nakde dönüştürülebilecektir.
Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi	Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç iki yıl içerisinde yatırıma yönlendirilir.

Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerleme raporu hazırlatılıp hazırlatılmayacağına ilişkin bilgi. Hazırlatılması durumunda, değerleme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi	Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerleme raporu hazırlatılabilir. Bu durumda değerleme raporunun bedeli fon malvarlığından karşılanacaktır.
Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler	1. Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini, güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk mekanizmasının oluşturulmasını içerir. Risk yönetim sisteminin yönetilen fonun yatırım stratejilerine ve risk düzeyine uygun oluşturularak, iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmesi esastır. 2. Kurucu risk yönetimi konusunda Invest-AZ Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'den hizmet almaktadır. Kurucu gerekli görmesi halinde ve Kurul'un uygun görüşüyle hizmet aldığı kuruluşu değiştirebilir veya kendi bünyesinde bir Risk Yönetim Birimi oluşturabilir.
Fonun tasfiye şekline ilişkin bilgiler	1. Fon "Fonun süresi" bölümünde belirtilen sürenin sonunda sona erer. 2. Fonun sona ermesinde ve tasfiyesinde, Kurulun yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri kıyasen uygulanır. 3. Fon'un, Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. 4. Tasfiye dönemine girildiğinde Kurula bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir. 5. Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz. 6. Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte fon sona erer. 7. Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun ve/veya Portföy Saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir. 8. Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.
Fonun ve fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar	Fon'un ve katılma payı sahiplerinin vergilendirilmesine ilişkin düzenlemelere www.gib.gov.tr adresinden ulaşılabilmektedir.

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.

İHRAÇÇI LETVEN CAPITAL GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.	
Kamil Kılıç **Yönetim Kurulu Üyesi ve Genel Müdür**	**Mehmet Tevfik Başkaya** **Yönetim Kurulu Başkanı**