

TASARRUF SAHİPLERİNE DUYURU
ÜNLÜ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. İDACAPİTAL
İVMELENDİRME GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRAÇ BELGESİ DEĞİŞİKLİĞİ

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. İdacapital İvmelendirme Girişim Sermayesi Yatırım Fonu İhraç Belgesi Sermaye Piyasası Kurulu'ndan alınan 26/08/2022 tarih ve **12233903- 320.00-2546** sayılı izin doğrultusunda aşağıdaki şekilde değiştirilmiştir.

Değişiklikler 07/10/2022 tarihinden itibaren uygulanmaya başlanacaktır.

DEĞİŞİKLİKLERİN KONUSU :

1. Fon ihraç belgesinin “A grubu katılma payı sahiplerine veya bunların yasal temsilcilerine tanınan yönetsel haklar” başlıklı kısmı aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

“A grubu katılma payları yalnızca İdacapital Finansal Danışmanlık A.Ş. yönetici ortakları Anıl Gökçen KÖRPİNAR ve Cem BAYTOK 'a satılacaktır. Fon, katılma payı sahiplerine tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla A grubu katılma payı ihraç edecektir. Fon Toplam Değeri'nin, en az %1'ine denk gelen A grubu paylar, yatırım komitesine aday göstermede, Fon'da oluşan nakit fazlasının dağıtımında ve yönetim ücretinde imtiyazları bünyelerinde barındırmaktadırlar.”

2. Fon ihraç belgesinin “Fonun süresi” başlıklı kısmı aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

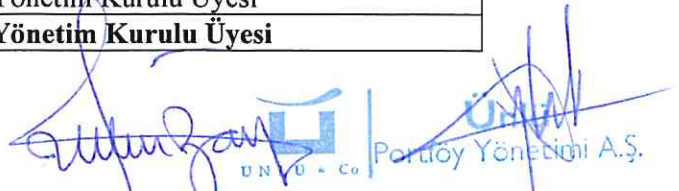
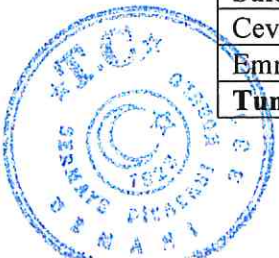
“Fon'un süresi tasfiye dönemi dâhil 7 (yedi) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı (İlk Kapanış) tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir. Yatırım Dönemi, İlk Kapanış'tan itibaren 2 (iki) yıldır. Bu dönemden sonra fon, mevcut girişim sermayesi yatırımlarına yapılacak ek yatırımlar da dahil olmak üzere herhangi bir girişim sermayesi yatırımı yapmayacaktır.

Kurucu yönetim kurulu ve yatırım komitesi kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, Tebliğ'in 14. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon'un süresine ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul'a başvurulur. Söz konusu değişiklik, değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 (otuz) gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde katılma paylarını Fon'a iade etmek isteyen yatırımcıların iade talepleri gerçekleştirilir ve değişiklikler bu taleplerin gerçekleştirilmesi sonrasında yürürlüğe girer.”

3. Fon ihraç belgesinin “Portföy Yöneticilerine İlişkin Bilgi” başlıklı kısmında yer verilen, Fon'un gayrimenkul yatırımları haricindeki para ve sermaye piyasası araçlarının yönetiminden sorumlu kişi olan Emre HUNTÜRK yerine Fırat BARAN görevlendirilmiştir.

4. Fon ihraç belgesinin “Fon Kurucusunun Yönetim Kurulu Üyelerine İlişkin Bilgi” kısmı aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

Utku ÖZAY	Yönetim Kurulu Başkanı
Süleyman Aykut SARIBIYIK	Yönetim Kurulu Başkan Vekili
Cevdet Uygur AKSOY	Yönetim Kurulu Üyesi
Emre DİLBER	Yönetim Kurulu Üyesi
Tuncay KULİ	Yönetim Kurulu Üyesi



5. Fon ihraç belgesinin “Yatırım Komitesine İlişkin Bilgi” bölümündeki “Altuğ DAYIOĞLU” çıkartılıp yerine “Cüneyt YÜNGÜL” eklenerek güncellenmiştir.
6. Fon ihraç belgesinin “Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar” kısmı aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

“Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar:

Fon’un birincil yatırım amacı, Türkiye’de yerleşik sermaye ihtiyacı olan erken aşama teknoloji tabanlı veya yenilikçi iş modeli olan girişimler ile ürün ve hizmetleri pazarda müşterileri tarafından talep gören ve gelirleri katlanarak büyümeye başlamış girişimlere Ar-Ge ve yenilik sonuçlarının ticarileştirilmesine, yatırımları ve istihdamı artırmaya, yurt dışına açılmaya ve ihracat yapmaya yönelik yatırımlar yaparak, bu girişimlere dışarıdan alınacak olan ivmelendirme programları vasıtası ile ivmelendirme danışmanlığı sağlayarak, girişimleri elde tutarak ve bunları elden çıkararak yüksek getiriler elde etmektir.

Fon, erken aşama ve gelişme aşamasındaki KOBİ’lere, birkaç aşamalı yatırımlar vasıtası ile 50 bin USD ile 2 milyon USD arasında sermaye ve sermaye benzeri yatırımlar yapacaktır. Fon, yenilikçi, teknoloji tabanlı, sosyal ve çevresel fayda da sağlayan küçük ve orta ölçekli şirketlere, odaklandığı sektör/dikeyler (iş planı içerisinde yer alan) öncelikli olacak şekilde sermaye ve sermaye benzeri yatırım yapacaktır.

Fon halka açık olmayan büyüme potansiyeli yüksek mali yapısını kuvvetlendirmesi gereken anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon girişim şirketlerinin ihraç ettiği ve kurucusu tarafından İcazet Belgesine bağlanmış borçlanma araçlarına yatırım yapabilir. Tebliğ’de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir.

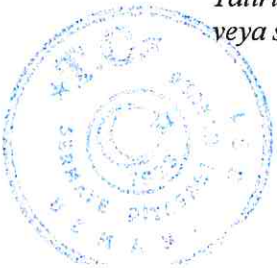
Fonun, yatırım yapmayı hedeflediği ana sektörler: gıda, sağlık, bilişim, finansal teknolojiler, big-data, perakende teknolojileri de dahil olmak üzere teknoloji, ulaştırma, imalat, finans ve perakende sektörleridir. Fon bu sektörün dışındaki sektörlerle de yatırım yapabilecektir. Fon özellikle sağlık, finansal teknolojiler ve bunlarla ilgili diğer sektörlerle yatırım yapmayı amaçlamaktadır.

Fon’un yatırım stratejisi temel olarak, yeni nesil girişim şirketlerine (start-up) başlangıç ve büyüme aşamalarında yatırım yapmak, bu şirketlere dışarıdan alınacak olan ivmelendirme girişim programları vasıtası ile ivmelendirme danışmanlığı sağlamak ve şirketin gelişim veya ileri aşamalarında satış, birleşme, halka arz, kurucu ortağa satış, stratejik ortağa satış, şirkete satış, finansal yatırımcıya satış gibi yöntemlerle yatırımı sonlandırmaktır. Fonun yapacağı girişim sermayesi yatırımları ile ilgili gerek giriş, gerekse çıkış kararları yatırım komitesince verilir ve kurucu yönetim kurulunca onaylanır.

*Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; **Katılım esaslarına uygun alanlarda faaliyet gösteriyor olması ön şart olup; kurumsal** yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun olmak, rekabetçi marka değeri yaratma gücü, sürdürülebilirlik ve katma değerli ürün geliştirme potansiyeli olacaktır.*

Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı azınlık paylarının (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) satın alımı, profesyonel yönetim olması durumunda çoğunluk paylarının satın alımı gibi metotlar uygulanacaktır.

Fon’un yatırım stratejisi kapsamında yapılacak yatırımlar yatırım komitesi tarafından belirlenir. Yatırımlardan çıkışlarda ise kurucu ortağa, yöneticilere, stratejik yatırımcıya, başka bir fona veya sair üçüncü kişilere satış ve halka arz gibi yöntemler kullanılacaktır.”




UNLU Co. | Portföy Yönetimi A.Ş.

7. Fon ihraç belgesinin "Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar" başlıklı kısmı aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

"Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar:

Sınırlamalar ve Riskler:

Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:

1. Fon'un toplam değerinin en az %80'inin (yüzde seksen) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 (yüzde seksen) oranı Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.
2. Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10'unu (yüzde on) geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır.
3. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:

- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan **Katılım Finans ilke ve esaslarınca uygun** anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,
- b) 7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe konulan Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen **Katılım Finans ilke ve esaslarınca uygun**, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,
- c) **Katılma hesabı**,
- d) **Kurucusu tarafından İcazet Belgesine bağlanmış** Yatırım fonu katılma payları,
- e) **Nema vaad sözleşmeleri** ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- f) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları.
- h) Türev araç işlemlerinin nakit teminatları ve primleri,
- ı) Yurtdışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen, gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımlar,
- i) Altın ve diğer kıymetli madenler ile bunlara dayalı **Katılım Finans ilke ve esaslarına uygun** para ve sermaye piyasası araçları,
- j) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

4. Fon, girişim şirketi niteliğindeki anonim ve limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden 1 (bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

5. Fon'un 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 alıma ilişkin pay devri sözleşmesinin imzalanması yeterlidir.

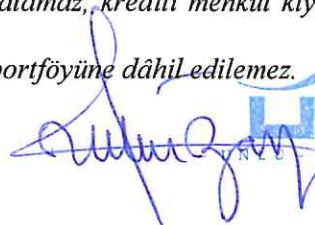
6. Yatırım Dönemi sonunda, Fon'un girişim şirketlerine yapacağı yatırımlarının en az 20 Milyon Türk Lirası bedel ihtiva eden kısmının, İstanbul'da yerleşik girişim şirketlerine gerçekleştirilmiş olması planlanmaktadır.

Uygulanacak her türlü yatırım kararı **Katılım Finans ilke ve esaslarına uygun olacak şekilde gerçekleştirilecektir.**

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. Kurucu'nun ve Yönetici'nin payları, Fon portföyüne dâhil edilemez.




Portföy Yönetimi A.Ş.

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 (yüzde on) kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.

4.Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.

5.Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir

6.Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon portföyüne dahil edilmesi veya Fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

7.Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

8.Türev araçlara sadece portföyünü döviz ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon toplam değerinin %20'sini (yüzde yirmi) aşamaz.

9.Yatırım sınırlarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadar ki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami 2 (iki) yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun ilgili 2 (iki) yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle Kurucu'nun Kurul'a başvuruda bulunması mümkündür.

10. Fon tarafından, aşağıda yer alan faaliyetleri yapan girişimlere yatırım yapılmayacaktır:

a) Yürürlükteki mevzuata aykırı şekilde bir ürünün üretimi, ticari veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetler,

b) Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı alanlar,

c) Tütün, alkol, kumarhane, bahis oyunları,

d) Münhasıran gayrimenkul yatırımları,

e) Siyasi veya etnik içerikli faaliyetler.

Fon'un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler:

Finansman riski: Finansman riski ilk aşamada fonun satın alacağı bir girişim sermayesi şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. Döner sermaye ve/veya merkezi bütçeden kira ve hizmet bedellerinde eksiklik olması riskini kapsamaktadır. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim sermayesi şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

Likidite riski: Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Katılım esaslı işlem riski: Fon portföyüne türev araç (swap, vadeli işlem ve opsiyon sözleşmeleri), saklı türev araç, varant, sertifika dahil edilmesi, ileri valörlü tahvil/bono ve altın alım işlemlerinde ve diğer herhangi bir yöntemle kaldıraç yaratan benzeri işlemlerde bulunulması halinde, başlangıç yatırımı ile başlangıç yatırımının üzerinde pozisyon alınması sebebi ile fonun başlangıç yatırımından daha yüksek zarar kaydedebilme olasılığı kaldıraç riskini ifade eder. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz.

Faizsiz Finansman riski: Şirketin işlem yaptığı her bir karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen yerine getiremediği durumlarda ortaya çıkacak olan risktir. Bu gibi durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir.

Mali risk: Yatırım yapılan şirketlerin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini ifade eder.




UNLU A.Ş. Portföy Yönetimi A.Ş.

Operasyonel risk: Operasyonel risk, fonun ve yatırım yapılan girişim şirketinin operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşması olasılığını ifade eder. Operasyonel riskin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı ya da hileli işlemleri gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

Değerleme riski: Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

Hukuksal risk: Yatırım yapılan şirketlerin pay sahiplerinin ve yönetim kadrolarının kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisinde.

Piyasa riski: Kur ve hisse fiyatları gibi piyasa değişkenlerinin fiyatlarındaki oynaklığın fon portföyündeki varlıkların değerlerinde meydana getirebileceği değişikliktir.

Kur riski: Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.

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

Yoğunlaşma riski: Fonun tek bir girişim sermayesi şirketine yatırım yapması halinde fon portföyündeki söz konusu varlığın değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riski ifade etmektedir.

Faaliyet ortamı ve sektörel risk: Bu kapsamdaki riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir.

Sermaye yatırımı riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

Karşı Taraf Riski: Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

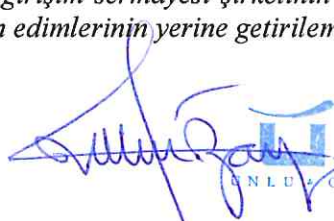
Korelasyon Riski: Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.

Fesihte Tazminat Riski: Proje anlaşmasının zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememesi riski bulunmaktadır.

Katılım Finans ilke ve esaslarına uyumsuzluk riski: Fon İç Tüzüğü'nde tanımlanmış Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak Fon varlıklarına dahil edilmiş bir ürünün, daha sonra bu vasfını yitirmesi durumunda konusu varlığın Danışma Komitesi ile birlikte değerlendirilerek belirli bir süre içinde Fon varlıklarından çıkarılması riskini ifade eder.

Mücbir Sebep Riski: Yatırım yapılan girişim sermayesi şirketinin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.




Ünlu
ANLU Co. Portföy Yönetimi A.Ş.

8. Fon ihraç belgesinin “Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi” başlıklı kısmı aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

“Fon, aşağıda belirtilen danışmanlık ve değerlendirme hizmetlerini yatırım komitesinin onayıyla Kurucu’nun Yönetim Kurulu kararına istinaden alabilir.

Değerleme Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması kapsamında değerlendirme raporları hazırlanması için alınan hizmettir. Fon, yatırım yapmadan önce ve yatırım süresince bu hizmetten faydalanabilir.

Hukuki Danışmanlık: Tüm hukuki risklerin saptanması ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması için alınan hizmettir. Detaylı hukuki inceleme çalışması, yatırım yapılacak girişim şirketinin kurucu dokümanlarının, faaliyetleri kapsamında sahip olması gereken tüm onay/izin, lisans ve ruhsatlarının, marka patent haklarının, çevresel mevzuat dâhil olmak üzere ilgili her türlü mevzuat ile uyumunun, taşınır taşınmaz maddi ve gayri maddi mal varlıklarına ilişkin sahiplik durumunun, çalışanlarıyla yapmış olduğu yönetim ve hizmet sözleşmelerinin, müşterileri, tedarikçileri ve diğer üçüncü şahıslarla yapmış olduğu alım-satım, iş birliği, danışmanlık, kira, kredi, finansal kiralama ve benzeri sözleşmelerinin incelendiği, şirketin aleyhine açılmış veya açılması muhtemel uyuşmazlık ve davalar ile bu davaların muhtemel sonuçları ile ilgili analizleri de içeren bir rapor hazırlanmasını kapsar.

Finansal Danışmanlık: Yatırım yapılacak girişim şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtır yansıtmadığı konusunda alınan finansal denetim hizmetidir. Detaylı finansal inceleme çalışmasında, şirketin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı yapılır; şirket alacaklarının tahsil süresi, şirketin borçlarını ödeme kabiliyeti, gelir kompozisyonu ve kâr marjları gibi bulguların tespitinin yanı sıra tüm borçların ve karşılıkların eksiksiz olarak kaydedilip kaydedilmediği incelenir. Ayrıca, muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliğine ve güvenilirliğine bakılır.

Vergi Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından risk teşkil edip etmeyeceğinin tespiti için alınan hizmettir. Detaylı vergi inceleme çalışmasında, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelemesi yapılır.

Sektör Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki konumunu ortaya koyan, ilgili sektörün mevcut yapısını, özelliklerini ve gelecek dönemde sektörde yaşanması muhtemel gelişmeleri analiz eden bir çalışma hazırlanması için alınan hizmettir. Söz konusu çalışma ayrıca sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması ve daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesinin yanı sıra sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar.

Teknik Danışmanlık: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin üretim ya da hizmet sunmada kullandığı tesislerinin, araştırma- geliştirme faaliyetlerinin durumunu tespit etmek, kullanılan teknolojiyi ve üretim veya hizmet sürecini değerlendirmek amaçlı bir çalışma hazırlanması için alınan hizmettir. Bu inceleme çalışmasında üretime ya da hizmet sunmaya yönelik iş akışları test edilir ve verimlilik artışı sağlanabilecek alanlar tespit edilir. Söz konusu çalışma, üretim yapılan ya da hizmet sunulan tesislerdeki çevre, iş sağlığı ve güvenliği uygulamalarının incelenmesini de kapsayabilir.

İnsan Kaynakları Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesi, şirketin çalışanları ile bağlantılı olarak İş Kanunu’ndaki hükümlerden kaynaklanan sorumluluklar ve finansal yükümlülükler ile çalışanların dönüşüm oranı, kıdem



Ünvan
Portföy Yönetimi A.Ş.

tazminatı ve varsa izin yüklerinin tespiti kapsamında alınan hizmettir. Yapılacak çalışmada ayrıca, çalışanların mesleki yetkinlikleri de değerlendirilir.

Operasyon ve IT Danışmanlığı: Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bilişim sisteminin değerlendirilmesi kapsamında yazılım ürünlerinin sertifikasyon durumu, teknoloji düzeyi ve şirketin bu alanda geliştirilmeye açık yönlerine ek olarak, sistemin sürekliliği, yedeklenmesi, acil durum veya iş sürekliliği planları incelenir.

Risk İstihbarat Danışmanlığı: Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin hakkında piyasa ve finansal bilgilerin araştırılmasını kapsar. Ek olarak tüm sigorta poliçeleri ve riskleri incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir.

Proje Geliştirme ve Kontrol Hizmetleri Danışmanlığı: Proje geliştirme ve kontrol hizmetleri de dâhil olmak üzere fon portföyünün geliştirilmesi ve alternatif yatırım imkanlarının araştırılmasına yönelik alınan hizmettir.

Şirket Alım-Satım Danışmanlığı: Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin paylarının alınması ve çıkış aşamasında payların satılması için alınan yatırım bankacılığı hizmetleridir. Söz konusu hizmetler, sürecin planlanması, alım/satışa konu şirketin değer tespitinin yapılması, detaylı teknik, mali ve hukuki inceleme çalışmalarının koordine edilmesi, tanıtım hazırlıklarının yapılması, potansiyel ortaklar ile temasların başlatılması tekliflerin değerlendirilmesi ve detaylı müzakere süreçlerinden oluşur.

Halka Arz Danışmanlığı: Girişim şirketinden çıkış aşamasında payların halka arz edilmesi için alınan yatırım bankacılığı hizmetleridir. Söz konusu hizmetler; halka arz hikayesinin geliştirilmesi; arz stratejisinin belirlenmesi; arz zaman planının yapılması; denetim firması, hukuk bürosu gibi danışmanların seçimi ve danışman firmaların koordinasyonu; SPK, Borsa İstanbul A.Ş., İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş., Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. gibi resmi kurumlara yapılacak raporlamalar ve başvurularla ilgili süreçlerin yönetimi; yurt içi ve yurt dışında ön pazarlama faaliyetlerinin yürütülmesi; analist bilgilendirmesi ve süreç sunumlarının hazırlanması ve sunumlara katılım sağlanması; pay satışı için konsorsiyum kurulması ve pay satışının yönetilmesi süreçlerinden oluşur.

Girişim İvmelendirme Danışmanlığı: İdacapital Finansal Danışmanlık A.Ş. tarafından geliştirilen erken aşama girişimlere yönelik Innovate21st İvmelendirme Yatırım Programı kapsamında ivmelendirme yatırım danışmanlığı hizmetlerinin alınmasını kapsar.

Katılım Finans Danışmanlığı: Yatırım yapılması planan girişim şirketlerinin ve varlıkların katılım esaslarına uygunluğunun denetlenmesini kapsar.”

9. Fon ihraç belgesinin “Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar” başlıklı kısmı aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

“Fon’a ilişkin bilgi amaçlı olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden Fon’a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez.

Günlük olarak açıklanan fiyat hesaplamasında Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler Kurul düzenlemelerine uygun olarak değerlendirilirken, Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları ise Tebliğ’de yer alan esaslar çerçevesinde değerlendirilir.

Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı, kaynak taahhüdü/iştirak payı karşılığında alım talimatı verilen dönemlerde ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa açıklanarak nitelikli yatırımcılara bildirilecektir.



 
Ünlü
Portföy Yönetimi A.Ş.

İlk kaynak taahhüdünden sonraki 24 ay boyunca alım talimatları, her gün kabul edilir ve o gün hesaplanan pay fiyatı üzerinden bir sonraki iş günü gerçekleştirilir."

10. Fon ihraç belgesinin "Fon mal varlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar" başlıklı kısmı aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

"Fon portföyünden karşılanır. Yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının üst sınırı, fon toplam değerinin yıllık %30'udur. Yatırımcı sözleşmesinde belirlenen hallerde Fon'dan karşılanacak performans ücreti bu sınıra dahil değildir.

Fon'un toplam gider oranı içinde kalmak kaydıyla, Yatırım Dönemi boyunca Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %2,5 (yüzdeikibuçuk)'inden ve Yatırım Dönemi'nden sonra ise Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %1 (yüzdebir)'inden oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir.

Toplam Fon Katılım Tutarı, pay alımı talimatı gerçekleştirme tarihlerinde fona ödenmiş olan toplam her bir kaynak taahhüdü tutarının fona aktarıldığı günün 1 (bir) iş günü öncesinin TCMB ABD Doları döviz alış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden değerlerinin toplamının; fona devredilen her bir iştirak payının devir sırasında belirlenen değerinin ilgili payların fona devredildiği günün 1 (bir) iş günü öncesinin TCMB ABD Doları döviz alış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan ABD Doları cinsinden değerlerinin toplamına eklenmesi suretiyle bulunan değeri ifade eder.

Pay grupları bazında yönetim ücreti farklılığı bulunmaktadır. A ve B Grubu pay için yönetim ücreti fon süresi boyunca Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %1 (yüzdebir)'dir. C Grubu pay için yönetim ücreti ilk Yatırım Dönemi boyunca Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %2,5 (yüzdeikibuçuk) ve Yatırım Dönemi'nden sonra ise Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %1 (yüzdebir)'dir.

Tüm paylar için yönetim ücreti Yatırım Dönemi boyunca Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %2,5 (yüzdeikibuçuk) ve Yatırım Dönemi'nden sonra Toplam Fon Katılım Tutarı'nın yıllık %1 (yüzdebir) oranında yönetim ücreti tahakkuk ettirilerek Fon birim pay fiyatı hesaplanır ve açıklanır. A ve B grubu pay sahiplerinin yönetim ücreti iadesi Kurucu tarafından ilgililere dağıtılacaktır.

Yönetim ücreti Fon'dan Türk Lirası olarak ödenir. Yönetim ücretinin Türk Lirası karşılığının hesaplanmasında yönetim ücretinin ödeneceği iş gününün 1 (bir) iş günü öncesindeki TCMB ABD Doları döviz alış kuru dikkate alınır.

Yönetim ücreti günlük olarak hesaplanıp tahakkuk ettirilecek olup, aylık dönemlerin sonundan itibaren 5 (beş) iş günü içerisinde tahsil edilecektir.

Yönetim ücreti ilk katılma payı satışı (İlk Kapanış) tarihinden itibaren işlemeye başlar.

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

Fon malvarlığından karşılanabilecek 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 varlıklara ilişkin saklama 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, kar payı oranı, komisyon, masraf ve kur farkları,*



[Signature]

Ünlü
Portföy Yönetimi A.Ş.

g) 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 Lirası'na çevrilerek kaydolunur.)

ğ) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti,

h) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve işbu içtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmektedir),

ı) Katılma payları ile ilgili harcamalar,

i) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,

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

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

l) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,

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

n) KAP (Kamuyu Aydınlatma Platformu) giderleri,

o) LEI kodu ile ilgili giderleri,

ö) **İcazet belgesi masrafları ve buna ilişkin danışmanlık ücretleri,**

p) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.

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 müşavir ve 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. Katılma payı alım satımına ilişkin esaslar ihraç belgesinde belirtilmiştir."

11. Fon ihraç belgesinin "Fona katılma ve fondan ayrılmaya ilişkin esaslar" başlıklı kısmı aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

"Genel Esaslar:

Fon katılma payı satışı, fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak paylarının fona devredilmesi ile, katılma payının fona iadesi, yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.

Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir. Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

Katılma payı satın alınmasında, kaynak taahhüdü ödeme çağrılarına istinaden Kurucu'nun ilan edeceği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.

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

Kaynak Taahhüdü:




Ünlü
Portföy Yönetimi A.Ş.

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

bazı yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alım haklarını kısıtlayabilir.

Yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden Yönetici'nin yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden 5 (beş) iş günü içinde Yönetici tarafından yerine getirilir.

Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak verilebilir, kaynak taahhüdü dışındaki katılma payı alımları nakit veya iştirak payı karşılığında olabilir. Bu durumda katılma paylarının satışından önce iştirak paylarının değerlemesi Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılır ve katılma payları bu şekilde belirlenen değerden fazla olmamak üzere, belirlenecek değer karşılığında ihraç edilir.

Kaynak taahhütlerine istinaden verilen alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar, bu tutara karşılık gelen katılma paylarının yatırımcı hesaplarına aktarılmasına kadar yatırımcı adına **vaad sözleşmelerinde** nemalandırılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 13.30'a kadar tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına aynı gün, saat 13.30'dan sonra tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına takip eden iş günü başlanır.

Katılma payı alımına, **yukarıdaki yöntemle** nemalandırmadan elde edilen tutar dâhil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

Katılma Paylarının Devri:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri **Kurucu'nun ve Yatırım Komitesi'nin onayının alınması kaydı ile 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 iletilmesi zorunludur.

Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresi ve takip eden en az 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

Fon'a giriş ve çıkış komisyonunun veya performans ücretinin katılma paylarının elde tutulduğu süreye göre hesaplanması ve benzeri bir nedenle devredilen katılma paylarına sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen katılma paylarıyla birlikte devralan yatırımcıya geçer.

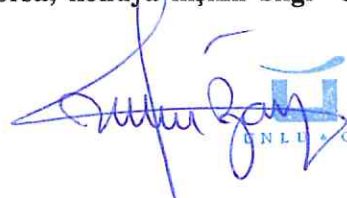
Katılma Payı Satımları:

Fon katılma payları temerrüt durumunda ve Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebilir.

Fon süresi sonunda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli Fon süresinin sonundan itibaren 3 (üç) ay içinde İçtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcılara ödenir."

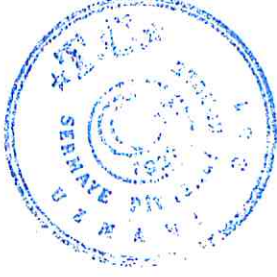
12. Fon ihraç belgesinin "Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi " başlıklı kısmı **"Faizsiz Finansman alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi"** olarak değiştirilmiş ve aşağıdaki şekilde güncellenmiştir.

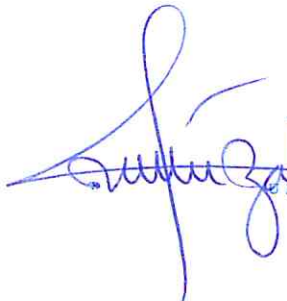


  Ünlü
Portföy Yönetimi A.Ş.

“Faizsiz Finansman alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi :

Fonun son hesap dönemi itibariyle hesaplanan toplam değerinin azami %50'si (yüzde elli) 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, kar payı oranı, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 (otuz) gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.”




ÜNLÜ & Co. |  Portföy Yönetimi A.Ş.