

PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU OLDUĞU PARDUS PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BEŞİNCİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun ----- tarih ve ----- 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
BİST	Borsa İstanbul A.Ş.
Finansal Raporlama Tebliği	II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ
Fon	Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu
Kanun	6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu
KAP	Kamuyu Aydınlatma Platformu
Kurucu/Yönetici	Pardus 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
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:	Pardus Portföy Yönetimi A.Ş.
Portföy Yöneticiliği ve Varsa Yatırım Danışmanlığı Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih ve Sayısı:	Portföy Yöneticiliği Faaliyetine İlişkin Yetki Belgesi Tarih: 16.02.2022 No: PYŞ/PY.60/185
Adresi	Esentepe Mah. Büyükdere Cad. Levent Plaza Blok No: 173 İç Kapı No: 17 Şişli/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: 16.04.2015 No: 10/470
Adresi	Finanskent Mah. Finans Cad. No:40 Ümraniye/İSTANBUL

2. Fon'un İhracına İlişkin Bilgiler

İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi:	04.01.2024 tarihli ve 2024-2 sayılı yönetim kurulu kararı
Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı	Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. (Kurucu/Yönetici) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
Satış Yöntemi	Yurtiçinde nitelikli yatırımcıya satış/yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış
Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)	Katılma payına ilişkin asgari işlem limiti bulunmamaktadır.
Fonun süresi	Fon'un süresi tasfiye dönemi dâhil 7 yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı tarihi ile başlar. Fon süresinin son 2 yılı tasfiye dönemidir.
Yatırım komitesi üyeleri	1. Ahmet Haluk GÜNER - Girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip yönetim kurulu üyesi Uludağ Üniversitesi Elektronik Mühendisliği lisans eğitiminin yanında Ege Üniversitesi'nde In-House MBA Kurum İçi İşletme Yönetimi bölümünden mezun olmuştur.

	1995-2016 yılları arasında Batı Söke Çimento San. T.A.Ş. bünyesinde Yatırım Elektrik/Elektronik Mühendisliği, Enerji Müdürü, Fabrika Müdürü pozisyonlarında görev almıştır. 2016-2022 yılları arasında Sönmez Çimento Yapı ve Madencilik San. Tic. A.Ş. bünyesinde Fabrika Müdürü ve İcra Kurulu Üyesi olarak görev almıştır. 2022 yılından itibaren Güler Holding grup şirketleri bünyesinde farklı pozisyon ve görevlerde bulunmuş olup; halihazırda Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de yönetim kurulu üyesi, ASY Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş. ve Kartal Yenilenebilir Enerji Üretim A.Ş.'de Genel Müdür ve Yönetim Kurulu Üyesi olarak görev almaktadır. Ayrıca, Temmuz 2024'ten itibaren Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Yönetim Kurulu Üyesi olarak da görev almaktadır. 2. Mehmet Selim TUNÇBİLEK - Genel Müdür İstanbul Üniversitesi İktisat Fakültesi Maliye Bölümü'nde lisans eğitimini tamamladıktan sonra aynı üniversitenin İşletme fakültesinde lisansüstü eğitimi tamamlamıştır. İş tecrübesine ilişkin özet bilgiler aşağıda yer almaktadır. Bahadır Menkul Değerler A.Ş - Yatırım Uzmanı, Borsa Üye Temsilcisi (1990-1992) Alan Menkul Değerler A.Ş - Borsa Üye Temsilcisi (1992-1994) Form Menkul Değerler A.Ş - Genel Müdür Yardımcısı (1994-2007) Başkent Menkul Değerler A.Ş - Genel Müdür Yardımcısı (2007-2011) Taç Yatırım Ortaklığı A.Ş Yön.Kur.Üyesi ve Genel Müdür (2012-2013) Dagi Yatırım Holding A.Ş - Yön.Kur.Üyesi ve Genel Müdür (2013-2019) Dagi Giyim Sanayi A.Ş - Yön.Kur.Üyesi (2019-2019) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş - Yön.Kur.Üyesi ve Genel Müdür Yardımcısı (2020-2021) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş - Genel Müdür (2021-2022) Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş - Yönetim Kurulu (2022-2023) Pardus Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş - Genel Müdür (2022-2024) A1 Capital Yatırım Menkul Değerler A.Ş - Yönetim Kurulu Üyesi (2020-2024)
--	---

	Pardus Portföy Yönetimi A.Ş.- Yönetim Kurulu Başkanı (2024-Devam). 3. Şaban Orçun KALKAN - Dört yıllık yükseköğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip personel Ege Üniversitesi Mikrobiyoloji alanında lisans ve doktora eğitimi almıştır. KALKAN'ın Tübitak, Ege Üniversitesi ve Boğaziçi Üniversitesi'nde Girişimcilik Yarışmaları ve Programlarından ödülleri bulunmaktadır. Sağlık sektöründe pek çok alanda araştırma faaliyetleri ve makaleleri bulunan KALKAN, DNA İzolasyon Yöntem ve Kiti ile ilgili patent sahibidir. 2017 yılında Kalkan Biyoteknoloji'yi kurmuştur. 2017 yılından bu yana Güler Yatırım Holding ve bağlı ortaklıklarında yöneticilik yapmakta olup halihazırda halka açık faaliyet gösteren RTA Laboratuvarları ile Güler Yatırım Holding'de Yönetim Kurulu üyesi, Acıbadem Üniversitesi Tıp Fakültesi'nde Öğretim Üyesi yapmaktadır. 2022 yılından itibaren Pardus Portföy Yönetimi Anonim Şirketi'nde Girişim Sermayesi Yatırım Fonları Yatırım Komitesi Üyesi olarak görev yapmaktadır. Yukarıdaki üyeler dışındaki yatırım komitesi üyelerine Fon'un KAP'ta yer alan sürekli bilgilendirme formundan (www.kap.org.tr) ulaşılması mümkündür.
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'un yatırım stratejisi; ağırlıklı olarak, halka arz çalışmalarına başlamış ya da halka arz takvimi öngörülebilir, yerel ve küresel pazarda rekabet edebilecek, sürdürülebilir bir şekilde faaliyet karı üreten veya üretme potansiyeline sahip, yatırımdan çıkış stratejisi öngörülebilir, kanıtlanmış bir iş modeline sahip şirketlere sermaye aktarımı, borç ve sermaye finansmanı karması olarak yapılandırılmış finansman ve/veya pay devri yoluyla yatırım yapmaktadır.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; yerel ölçekte belli bir pazar payına ulaşmış ve global ölçekte büyüme potansiyeline sahip olmak, faaliyet karı üretebilme potansiyeli, operasyonel gelişme alanlarının bulunması, deneyimli bir yönetim kadrosuna sahip olmak, sürdürülebilirlik, katma değerli ürün geliştirme kabiliyetine sahip olmak ve halka arz çalışmalarına başlamış veya kısa vadede başlayabilecek olmaktır.

Yatırım yapılan şirketlerin halka arz edilmeye hazır duruma getirilmesi amaçlanacaktır. Bununla birlikte, yatırımlardan çıkış stratejileri ana hatlarıyla halka arz, yurtiçi veya yurtdışındaki girişimci şahıs veya şirketlere satış, borsada satış, kurucu ortağa satış ve stratejik ortağa veya finansal ortağa satış olacaktır. Ayrıca yatırım yapılan bir şirketin tasfiye edilmesi suretiyle de yatırım sonlandırılabilir.

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

Fon katılma paylarının nakit veya iştirak payı karşılığı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay değeri, **her ayın son iş günü** hesaplanarak aynı gün Kurucu'nun resmi internet sitesi olan "<https://pardusportfoy.com>" adresinde duyurulur ve Fon Katılma Payı sahiplerine e-posta ile iletilir.

Fon katılma paylarının erken dağıtımı, Fon'un tasfiyesi vb. durumlarda gerekli görülmesi halinde ay sonlarında hazırlanan fiyat raporlarına ek olarak yatırım komitesi kararıyla ilgili işlemlere esas teşkil edecek bir fiyat raporu hazırlanabilir. Bu durumda ilgili raporlarda tespit edilen fon birim pay değerleri katılma paylarının fona iadesinde dikkate alınabilecektir.

Ayrıca, Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte pay alım işlemine esas fiyat raporu hazırlanabilir.

Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporuna göre de belirlenmesi mümkün olup, söz konusu raporlar da aynı esaslar çerçevesinde duyurulur/bildirilir.

Fon'a ilişkin olarak ayrıca her gün bilgi/gösterge amaçlı bir referans fiyat hesaplanarak Kurucu'nun "<https://pardusportfoy.com>" adresli internet sitesinde açıklanacak olup, söz konusu fiyat üzerinden Fon'a ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmeyecektir.

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

Fon'a ilişkin giderler fon portföyünden karşılanır.

Yönetim ücreti dâhil ve performans ücreti hariç, tüm giderlerin toplamının üst sınırı fon toplam değerinin yıllık %25'idir. Dışarıdan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık hizmeti giderleri fon toplam gider oranına dahildir.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00274 (yüz binde iki virgöl yetmiş dört) + BSMV [yıllık yaklaşık %1,00 (yüzde bir) +BSMV] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir. Bu ücret her ay sonunu izleyen 5 (beş) işgünü içerisinde Kurucu'ya fondan ödenecektir.

Portföy yönetim ücretine ve fona tahakkuk ettirilecek 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 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.),
 - ğ) İşbu ihraç belgesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
 - h) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
 - ı) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
 - i) Merkezi Kayıt İstanbul ve Takas İstanbul'a fon için ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
 - j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katlanılan giderler,
 - k) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
 - l) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
 - m) Tüzel Kişi Kimlik Kodu (LEI) giderleri,
 - n) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar
3. 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 işgününde fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında kurucu tarafından hesaplanan ve portföy saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurula ödenen Kurul ücreti,
 - ç) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

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

7.1.Genel Esaslar

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.

Fon, kaynak taahhüdünde bulunan veya katılma payı alım talimatı veren yatırımcılardan toplanan nakit ya da iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder.

Kurucu tarafından katılma paylarının fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, Kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.

Fon katılma payları A Grubu ve B Grubu olarak iki ana gruba ayrılmıştır. A Grubu katılma paylarının alım satımı Türk Lirası (TL), B Grubu katılma paylarının alım satımı Amerikan Doları (USD) üzerinden gerçekleştirilir. Söz konusu pay gruplarına ilişkin diğer esaslara aşağıda yer verilmiştir.

- **A Grubu Paylar:** Türk Lirası (TL) üzerinden alım satımı yapılabilen katılma paylarıdır.
- **B Grubu Paylar:** Münhasıran Türkiye’de yerleşik yabancılara ve dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere ABD Doları (USD) üzerinden ihraç edilecek paylardır.

7.2. Fona Katılmaya İlişkin Esaslar

Fonun ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını müteakip bu ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 1 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir.

Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri, nakit talepler ve iştirak payı karşılığında ihraç edilecek fon katılma pay sayısının hesaplanmasında;

- A grubu paylar için 1 pay 1.000 TL,
- B grubu paylar için 1 pay, 1.000 TL’nin bu dönemin son iş gününden bir önceki iş gününde TCMB tarafından saat 15:30’da ilan edilen döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1.000 TL karşılığı USD

olarak dikkate alınır ve 1 (bir) aylık sürenin son iş gününde pay alım talimatları bu fiyattan gerçekleştirilir.

Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden 60 (altmış) ay boyunca, nitelikli yatırımcılar katılma payı alım talimatı vermek, kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle veya iştirak payı karşılığında Fon’a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren fon katılma payı alım talebinde bulunulmayacaktır.

Fon katılma payı alımına esas teşkil edecek fon birim pay değeri her ayın son iş günü hesaplanarak aynı gün fiyat raporlarında açıklanır. Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verildiği ayın son iş günü hesaplanan ve A ve B grubu paylar için açıklanan fiyat raporundaki birim pay değeri üzerinden, takip eden iş günü (takip eden ayın ilk iş günü) yerine getirilecektir. Ayrıca, Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fona yeni giriş kabul edilebilecektir.

7.2.1. Nakit Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Alım talimatları tutar veya pay olarak verilebilir. Talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde alım işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedelleri en son ilan edilen pay değerine ilave marj uygulanarak tahsil edilebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, yatırım komitesi tarafından karar verilmesi durumunda ilgili alım işlemi gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı adına yatırım komitesinin karar verdiği uygun yatırım araçlarında değerlendirilmek suretiyle bu ihraç belgesinde belirlenen esaslar çerçevesinde, katılma payı alımında kullanılır.

İş günlerinde saat 12.30'a kadar girilen alım talimatlarının yatırım araçlarında değerlendirilmesi aynı gün, saat 12.30'dan sonra girilen alım talimatlarının değerlemesi ise takip eden iş günü başlar. Katılma payı alımına yatırım araçlarından elde edilen getiri tutarı dâhil edilmez. Alım talimatı tutarına denk gelen pay sayısı talimat dönemi için hesaplanacak fon birim pay değeri açıklandıktan sonra hesaplanır.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir. İşlemleri bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

7.2.2. Kaynak Taahhüdü Yoluyla Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak verilebilecektir.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Asgari kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edildikten sonra en geç 2 (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütleri ödeme esaslarına ilişkin olarak fon ve nitelikli yatırımcılar arasında bir yatırımcı sözleşmesi akdedilir. Kaynak taahhütlerinin ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere bu sözleşmede yer verilir.

Kaynak taahhütlerinin, Kurucu Yönetim Kurulu tarafından, yatırımlar, giderler gibi Fon'un nakit ihtiyaçlarını karşılamak için yatırımcı sözleşmesinde belirtilen usullerle yatırımcılardan Fon'a ödenmesi talep edilir. Kaynak taahhüdünün ödenmesi talebi sonrasında yatırımcı, kaynak taahhüdü ödeme talebinde belirtilen tutarda alım talimatı vermiş sayılır. Kurucu yönetim kurulu, yatırımcılara en az 10 (on) gün öncesinden e-posta ve/veya uygun görülecek diğer yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir.

Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporuna göre de belirlenmesi mümkündür ancak kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlama zorunluluğu bulunmamaktadır.

7.2.3. İştirak Payı Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

İştirak paylarının Fon’a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.

İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere, iştirak payı karşılığı pay ihracından önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması zorunludur. Düzenlenecek değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.

İştirak paylarının Fon’a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan Fon birim pay değerine göre belirlenecek olan adette katılma payları aynı gün verilecektir. Hukuki devrin tamamlandığı tarihin Fon katılma paylarının devrine esas fiyatın açıklandığı tarihten farklı olması durumunda, Yatırım Komitesi kararı ile hukuki devrin tamamlandığı tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek ve ilan edilecek fiyat üzerinden fona iştirak payı karşılığında giriş kabul edilebilecektir.

7.3.Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar

Katılma payları tasfiye dönemi, erken dağıtım, pay bozumu ve yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması hariç olmak üzere, sadece Fon süresinin sonunda ve nakit karşılığı veya katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle Fon’a iade edilebilir.

Fon katılma payları yukarıda belirtilen haller haricinde sadece Fon süresi sonunda Fon’a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları kurucu tarafından oluşturulacak olup, ayrıca satım talimatı verilmesine gerek yoktur.

Katılma paylarının bedelleri Fon içtüzüğünün 16. maddesi ve işbu ihraç belgesinin “Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler” bölümünde belirtilen hususlar çerçevesinde yatırımcılara ödenir.

Fon süresinden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacaklarının tahsili ve sonrasında borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu kararıyla oluşan nakit fazlası katılma payı sahiplerine katılma payı iadesi yapılmak suretiyle payları oranında Erken Dağıtım ile dağıtılabilir. Erken Dağıtım pay sahiplerinin zorunlu olarak katılacağı ve gönüllü olarak katılacağı şekilde yapılabilir.

Girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımlar, ilgili mevzuatta öngörülen %20 oranındaki azami sınırı aşarsa, Kurucu yeni girişim sermayesi yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu katılma payı geri alımı yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine dağıtılmasına karar verebileceği gibi, Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fondan çıkış kabul edilebilecektir (Pay Bozumu).

Ayrıca, Yatırım Komitesinin karar alması durumunda belirli bir tarih aralığında ya da herhangi bir tarihte, Yatırım Komitesinin kararında belirlenecek tarihte hesaplanacak ve ilan edilecek fiyat üzerinden fondan çıkış kabul edilebilecektir.

7.3.1. Kurucu Yönetim Kurulu Kararı ve Yatırım Komitesi Kararıyla Pay Sahiplerinin Zorunlu Olarak Katılacağı Erken Dağıtım

Erken Dağıtım'da, Kurucu Yönetim Kurulu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır.

Erken Dağıtım'da iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların bedelleri yatırımcının bireysel saklama kuruluşundaki hesabına yatırılır.

Yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır. Her durumda yatırımcı sözleşmesinde hüküm bulunması onay hükmündedir.

7.3.2. Kurucu Yönetim Kurulu Kararı ve Yatırım Komitesi Kararıyla Pay Sahiplerinin Gönüllü Olarak Katılacağı Dağıtım (Pay Bozumu)

Yatırım Komitesi ve Kurucu Yönetim Kurulu kararı ile en geç geri alım tarihinden bir hafta önce yatırımcılara e-posta ve/veya iadeli taahhütlü posta yöntemiyle çağrıda bulunulması koşuluyla fona katılma payı iadesi yapılabilir. Yatırımcılara yapılan çağrıda katılma paylarının iadesi için ayrılan toplam kaynak tutarına ve iade tarihine yer verilir. Çağrı sonrasında fon katılma paylarını Fon'a iade etmek isteyen katılma payı sahiplerinin talepleri iade tarihinden önceki son iş günü saat 12.00'a kadar olan sürede toplanır. Toplanan talepler alınan kararı takip eden ilk katılma payı alım/satımına esas fiyat üzerinden gerçekleştirilir. İade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile bulunur. İade talebinin dağıtılacak nakit fazlasını aşması durumunda, gelen talimatlar oransal olarak karşılanır, iade taleplerinin karşılanamayan kısımları iptal edilir.

7.3.3. Yatırımcı Bilgilendirme Dokümanlarında Yatırım Yapma Kararını Etkileyebilecek Nitelikte Değişiklik Yapılması

Yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararlarını etkileyebilecek önemli nitelikte değişiklik yapılacak olması halinde, söz konusu değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. 30 günlük süre içinde katılma paylarını fona iade etmek isteyen yatırımcı bulunması halinde, söz konusu yatırımcıların iade talepleri, talebin iletildiği iş gününü takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı üzerinden yerine getirilir.

7.3.4. Tasfiye Döneminde ve Fon Süresi Sonunda İade

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde ise fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fon fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları fon süresinin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş finansal raporlarda belirtilen fiyat üzerinden finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 iş günü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

İade tutarı karşılığı verilecek iştirak paylarının devri ise fon süresi sonunda hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş fiyat üzerinden finansal raporların hazırlanmasını takip eden 1 ay içerisinde gerçekleştirilir.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Tasfiye döneminde Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu, oluşan nakit fazlası, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Tasfiye dönemindeki dağıtımlarda, kurucu Yönetim Kurulu'nun kararını takip eden ilk fiyat raporunda hesaplanan pay fiyatı kullanılır. Kurucu yönetim kurulu, Fon'daki nakit mevcudunu dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı belirler.

Tasfiye dönemi dağıtımında peyderpey iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının bireysel saklama kuruluşundaki hesabına yatırılır.

Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Öte yandan, Tasfiye Dönemi ve Fon'un erken tasfiye edilebilmesi halinde uygulanacak esaslara "Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler" bölümünde yer verilmiştir.

7.4.. Katılma Paylarının Devrine İlişkin Esaslar

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 iletilmesi zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az 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. Bu madde kapsamında, kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

Bunun dışında, Kurucu Yönetim Kurulu, fon katılma paylarının Borsa'da da işlem görmesi için Borsa'ya başvuru yapılmasına karar verebilir.

Fon paylarının Borsa'da işlem görmesi halinde, Fona iade dışında, fon katılma payları nitelikli yatırımcılar arasında Borsa İstanbul A.Ş.'nin Yapılandırılmış Ürünler ve Fon Pazarı'nda el değiştirebilir.

Katılma paylarının Borsa’da işlem görmesine ilişkin esaslar Borsa İstanbul A.Ş. (BİAŞ) tarafından belirlenir. Katılma paylarının Borsa’da işlem görmesi durumunda Kurul ve BİAŞ'ın kamunun aydınlatılmasına ilişkin ilgili düzenlemelerine uyulur.

İşbu ihraç belgesinin Borsa işlemleri için varsa BİAŞ işlem esasları veya kamuyu aydınlatma düzenlemeleri ile çelişen hükümleri uygulanmaz.

8. Fon Katılma Paylarının Borsa’da İşlem Görüp Görmediğine İlişkin Bilgi

Fon katılma payları, yönetim kurulu kararına istinaden Kurucu tarafından başvuru yapılması halinde, anılan başvuru üzerine Borsa kotuna alınır.

9. Portföydeki Varlıkların Saklanması Hakkında Bilgiler

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

Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve fona aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlarda Portföy Saklayıcısı nezdinde tutulur.

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) 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 (<https://pardusportfoy.com/>) temin edilebilir.

Fon içtüzüğü ve ihraç belgesi kurucunun internet sitesinde ve KAP’ta (www.kap.org.tr) yayınlanır.

13. Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fon’da oluşan kar, katılma paylarının Fon içtüzüğünde ve bu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç belgesinde belirlenen sürelerde Fon’a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon’da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

Fon'da nakit birikmesi halinde Yatırım Komitesi Kararı ile kar payı dağıtımı yapabilir. Karar tarihini takip eden ilk güncel fiyat raporu esas alınarak yatırımcılara fondaki payları oranında ve katılma paylarının Fon'a iadesi koşuluyla nakden 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 payının satışı, iştirak payının fona devredilmesi suretiyle; katılma paylarının Fon'a iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilmek suretiyle katılma paylarına karşılık gelen iştirak paylarının yatırımcılara devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Buna ilişkin esaslara işbu ihraç belgesinin 7. numaralı bölümünde yer verilmiştir.

16. Fon Katılma Paylarının Değerlerinin Yatırımcılara Bildirim Esas Ve Usulleri

Kurucunun resmi internet sitesinden (www.pardusportfoy.com) duyurulacaktır.

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

Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz. Bu kapsamda Fon süresinin sonundaki katılma payı iadesinde de çıkış komisyonu uygulanmaz.

18. Fon'un Taşıdığı Riskler

Fon'un yatırım stratejisi ve risk profili dikkate alınarak belirlenen temel riskler aşağıdaki gibidir:

A) Piyasa Riski: Piyasa riski ile fon portföyündeki varlıkların değerinde, kâr payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

i) Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

ii) Kur Riski: Fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

iii) Faiz/Kar Payı Oram Riski: Fon portföyüne borçlanma aracı, kârdan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimi nedeniyle oluşan riski ifade eder.

B) Likidite Riski:

Fonun, nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunamaması riskidir.

C) Finansman Riski:

Finansman riski, ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir girişim şirketi veya diğer varlığın bedelini ödeme kabiliyetini ifade etmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ifade etmektedir.

Ç) Karşı Taraf Riski

Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin veya işlemin yapılamaması riskini ifade etmektedir.

D) Değerleme Riski:

Yatırım yapılan şirketlerin yatırım yapılan süre boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesi ile ilgili risklerdir.

E) 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.

F) Olağandışı Olaylarla Karşılaşma Riski:

Doğal afetler, yangın, sel, terör eylemleri, sıra dışı toplumsal olaylar gibi durumlarda girişim sermayesi yatırımlarının kayba uğraması sonucunda fonun zarar etmesi riskidir.

G) Yasal Riskler:

Fon'a alınan girişim sermayesi ve diğer yatırım araçları ile ilgili fona alım sonrasında meydana gelebilecek yasal düzenlemelerdeki değişikliklerinden dolayı fonun etkilenmesi riskidir. Özellikle vergi ve girişim sermayesi mevzuatında ortaya çıkabilecek değişiklikler fon değerini ve net getirisini etkileyebilir.

Ğ) Operasyonel Risk:

Yetersiz veya istenmeyen iç süreçler, insan kaynağı, sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek kayıp riskidir.

H) Fesih Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riskidir.

I) Fesihte Tazminat Riski: Yatırım yapılacak şirketlerin yatırım ve hizmetleriyle ilgili anlaşmaların zamanından önce fesih edilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riskidir.

İ) Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler

- **Mali Risk:** Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.
- **Kredi Riski:** Yatırım yapılan şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.
- **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, Şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki ilgili tüm kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
- **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) ulaşılması mümkündür.

19. Fonun Sona Ermesi ve Tasfiye Şekline İlişkin Bilgiler

Fon süresinin son 2 (iki) yılı Tasfiye Dönemi'dir.

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 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.

İhraççı Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Beşinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun Temsilcisi olan kurucu Pardus Portföy Yönetimi A.Ş. Yetkilileri	
Mehmet Selim TUNÇBİLEK Yönetim Kurulu Başkanı	Erdem ÖZKAN Yönetim Kurulu Üyesi