

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu Kasım 2024 İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Maslak Mah. Ahi Evran Cad. Polaris Plaza No:21/13 Sarıyer/İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 16.03.2015 tarihinde III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği’ne uygun olarak izin verilmiş bulunan, Fon’un hem yöneticisi hem de kurucusu sıfatıyla Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. (“Kurucu/Yönetici”);
- b) Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Kurucu tarafından kurulan bir girişim sermayesi yatırım Fonu olan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. 212 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“Fon”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda ve/veya Katılma Payı veya Pay Alım Talimatı Formu’nda, adı-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcı,

arasında, aşağıda detayları hüküm alınan şart ve koşullar üzerinde tamamen mutabık kalınarak imzalanmıştır.

Bundan böyle Kurucu, Fon ve Yatırımcı hep birlikte “**Taraflar**” ve her biri ayrı ayrı “**Taraf**” olarak anılacaktır.

2. TANIMLAR ve YORUM KULLARI

- 2.1. İhraç Sözleşmesin’de aksi düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır.
- 2.2. Yorum kuralları bakımından, aksi İhraç Sözleşmesin’de düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan yorum kuralları İhraç Sözleşmesi’nin yorumlanmasına ilişkin kurallar olacaktır.
- 2.3. İhtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması halinde İhtüzük hükümleri üstün kabul edilecektir.
- 2.4. Taraflar arasındaki ilişkilere ilişkin olarak Yürürlükteki Mevzuat’ta, Bilgilendirme Dokümanları’nda ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi’nde hüküm bulunmayan hâllerde TBK’nın 502 ilâ 514. maddeleri hükümleri kıyasen uygulanacaktır.

1. KONU

- 3.1. Bu İhraç Sözleşmesi, GSYF Tebliği’nde asgari unsurları belirlenen konularda Yatırımcı’nın ve Kurucu’nun birbirlerine ve Fon’a karşı hak ve yükümlülükleri ile Fon’un idaresine ve Fon Portföyü’nün yönetimine ilişkin usul ve esasları belirlemek amacıyla akdedilmiştir.

2. FON’UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 4.1. Fon, GSYF Tebliği ile Bilgilendirme Dokümanları’nda belirtilen esaslara uygun olarak Girişim Sermayesi Yatırımı olarak başta A Grubu Katılma Payı Sahibi’nin İlişkili Taraf’ı olan 212

Regional Fund'ın GSYF Tebliği'ne uygun şekilde yurtiçi ve yurt dışında kurulu şirketlere yaptığı yatırımlara 212 Regional Fund ile birlikte yatırım yapmayı hedeflemektedir.

Yatırım yapılabilecek Girişim Şirketleri'nin seçiminde 212 Regional Fund ile birlikte hareket edilerek esas alınacak kriterler; Katılım Finans İlke ve Standartları ile uyumlu kurumsal yönetim yapısına kavuşturulabilir, sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, operasyonel gelişime uygun, rekabetçi olmak, marka değeri oluşturma gücüne ve sürdürülebilir şekilde katma değerli ürün geliştirme potansiyeline sahip bulunmaktır.

Fon, öncelikle B2B teknolojisinde uzmanlaşmış ve Katılım Finans İlke ve Standartları ile uyumlu Girişim Şirketleri'ne odaklanacak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere finansal teknoloji (FinTech), veri analitiği, kurumsal yazılım, büyük veri (big data), pazar yerleri, platformlar ve hizmet olarak yazılım (SaaS) konularına odaklanacaktır.

Yatırımlardan çıkış yolu olarak ise, bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla, Girişim Şirketi'nin finansal veya stratejik yatırımcılara veya diğer bireysel veya kurumsal Üçüncü Kişiler'e satılması, Girişim Şirketi'nin pay sahiplerine geri satılması veya halka arz olacaktır.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.2. Fon, Türkiye'de herhangi bir Yürürlükteki Mevzuat'a uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere veya alanlara ve aşağıda belirtilen alanlarda faaliyet gösteren şirketlere veya alanlara yönelik yatırımda bulunmayacaktır:
 - i. Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı faaliyetler;
 - ii. Tütün, alkol, domuz eti ve mamulleri, kumarhane, bahis oyunları;
 - iii. Silah, mühimmat ve patlayıcı madde üretimi;
 - iv. Siyasi veya etnik içerikli faaliyetler;
 - v. Münhasıran gayrimenkul yatırımları ile iştigal eden şirketler.
 - vi. Münhasıran gayrimenkul yatırımları veya siyasi veya etnik içerikli faaliyetlerde bulunan şirketlere yatırım yapmayacaktır.
- 4.3. Fon, tek bir Girişim Şirketi'ne, Fon'a Aktarılan Tutar toplamının %20 (yüzde yirmi)'sini aşan tutarda yatırım yapmayacaktır.
- 4.4. Fon, her türlü yatırımında ve yaptığı tüm işlemlerde Katılım Finans İlke ve Standartları'na uyumluluğu gözetecektir. Fon'un Katılım Finans İlke ve Standartları'na uyumluluğu Danışma Komitesi'nce veya dışarıdan hizmet alınmak suretiyle yılda en az 1 (bir) kez olmak kaydı ile denetlenecek ve Fon'un ve yatırımlarının Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğuna ilişkin İcazet Belgesi alınacaktır. İcazet Belgesi alınacak Kişiler Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Fon'un faaliyet ve yatırımlarının Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğuna ilişkin alınan İcazet Belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.
- 4.5. Fon'un Girişim Şirketi'ne yapacağı ortaklık hakkı veren Girişim Sermayesi Yatırımları, Fon ile Girişim Şirketi'nin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilirken Yönetici, ilgili pay sahipliği sözleşmesine Girişim Şirketi'nin Katılım Finans İlke ve Standartları'na aykırı faaliyet ve yatırımlarda bulunmayacağı yönünde hükümleri ekletmekle yükümlüdür.

Fon tarafından Girişim Şirketi'nin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya Girişim Şirketi'nin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin pay devri sözleşmesi imzalanması yeterli olmakla birlikte Yönetici, Girişim Şirketi'nde Fon'un yönetim kontrolünün sağlanmasından itibaren ilgili Girişim Şirketi'nin faaliyetlerinin Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak yürütülmesini sağlayacaktır.

- 4.6. Girişim Sermayesi Yatırımları'na ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına uyulur.
- 4.7. Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin esaslar Bilgilendirme Dokümanları belirtilmekte olup Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin, Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olması ön koşulu ile, bu esaslar ile GSYF Tebliği esasları uygulanacaktır. Şu kadar var ki, Türkiye'de örneği olmayıp uluslararası piyasalarda kullanılan Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırım yapılacak olan varlık ve işlemler Danışma Komitesi ile istişare edilerek Fon Portföyü'ne dahil edilebilir.

3. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR

Risk Bildirimi

- 5.1. Kurucu veya Fon, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriye sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir.
- 5.2. Yönetici, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup Yatırımcı'ya taahhüt ettiği veya garanti verdiği bir kazanç oranından söz edilemez. Ancak Yönetici, bu görevi yerine getirirken GSYF Tebliği'ne, Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümlerine, ayrıca Bilgilendirme Dokümanları'na uygun hareket edecektir.
- 5.3. Fon Portföyü, Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak oluşturulacağından, Fon Portföyü'nün oluşturulması ve yönetimi risk esasına dayalı olup Yatırımcı'ya herhangi bir şekilde kâr garantisi verilmemektedir. Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabilecek ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabilecektir.
- 5.4. Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi Bilgilendirme Dokümanları ve bu İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen haliyle Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından ve Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğu gözetileceğinden Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması halinde hem ilgili şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.
- 5.5. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne "Yatırımcı" sıfatıyla taraf olmanın ve Fon'da Katılma Payı'na sahip bir yatırımcı olmanın taşıdığı risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar ve sair diğer işlemler sonucunda kâr elde edebileceği gibi zarar riskinin de bulunduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucunda zarar riskini üstlendiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

Fon'un Riskleri

- 5.6. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:
 - a) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

- b) **Faaliyet ortamı ve Sektörel Risk:** Bu kapsamdaki riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükteki Mevzuat ve uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörlerdir.
- c) **Fesihle Tazminat Riski:** Proje anlaşmasının zamanından önce feshedilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riski bulunmaktadır.
- d) **Finansman Riski:** İlk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya Girişim Sermayesi Yatırımı'nın 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 Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlamanın veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.
- e) **Hukuksal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün Yürürlükteki Mevzuat'a ilişkin yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
- f) **Katılım Finans İlke ve Standartları'na Uyum Riski:** Bu ilke ve standartlara uygun olarak kurulan Fon'un tabi olduğu Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak Fon Portföyü'ne dahil edilen bir Girişim Sermayesi Yatırımı'nın ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu c) Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon Portföyü'nden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.
- g) **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.
- h) **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.
- i) **Kur riski:** Fon Portföyü'ne yabancı para cinsinden varlıkların dahil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- j) **Likidite Riski:** Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.
- k) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskidir.
- l) **Mücbir Sebep Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.
- m) **Operasyonel Risk:** Fon'un ve yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin 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.

- n) **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon Portföyü'ne ortaklık payı dahil edilmesi halinde, Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon Portföyü'nün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.
- o) **Piyasa Riski:** Kur ve hisse fiyatları gibi piyasa değişkenlerinin fiyatlarındaki oynaklığın Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinde meydana getirebileceği değişikliktir.
- p) **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
- q) **Yoğunlaşma Riski:** Fon'un tek bir Girişim Şirketi'ne yatırım yapması halinde Fon Portföyü'ndeki söz konusu varlığın değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riski ifade etmektedir.

Beyanlar

- 5.7. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne "Yatırımcı" sıfatıyla taraf olmanın ve Fon'da Katılma Payı'na sahip bir Yatırımcı olmanın taşıdığı risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar ve sair diğer işlemler sonucunda kâr elde edebileceği gibi zarar riskinin de bulunduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucunda zarar riskini üstlendiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.
- 5.8. Yatırımcı, bu İhraç Sözleşmesi'nde işaret edilen yatırım risklerini bilerek ve göz önüne alarak bu sözleşmeye girdiğini ve mali durumunun bu riskleri kaldırabilecek ölçüde iyi olduğunu beyan ve kabul eder.
- 5.9. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni akdetmeden önce Fon'a, Bilgilendirme Dokümanları'na ve İhraç Sözleşmesi'ne ilişkin gerekli ve yeterli araştırmayı yaptığını, risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucu doğabilecek kayıplar hakkında başta finansal olmak üzere her türlü bilgi ve tecrübeye sahip olduğunu, Fon'a yaptığı yatırımın risklerini ve olası finansal kayıplarını hesap ederek İhraç Sözleşmesi'ni imzaladığını peşinen kabul ve beyan eder.
- 5.10. Yatırımcı, Fon'un temel yatırım stratejisinin Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen haliyle, Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmak olduğunu, bahsi geçen şirketlerin başarılı olamaması halinde hem şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrayacağını bildiğini kabul ve beyan etmiştir. Yatırımcı, Girişim Sermayesi Yatırımları'nın ve Türk hukukuna göre Türkiye'de regüle edilmiş bir girişim sermayesi yatırım fonunda Katılma Payı'na sahip bir yatırımcı olmanın taşıdığı riskler hakkında bilgi sahibi olarak Fon'a ve Fon üzerinden yapılacak yatırımlara katılmak istediğini kabul ve beyan eder.
- 5.11. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ni okuyup anlayarak, lüzumlu gördü ise uzman danışmanlarıyla müzakere ederek kabul ettiğini, İhraç Sözleşmesi'nin imzalanması hususunda tamamen özgür iradesiyle hareket ettiğini, Taraflar'ın hiçbir zaman birbirini ikna etme çabası içinde olmadıklarını, Kurucu tarafından; Fon'un önceden saptanmış bir getiri sağlayacağına, Yatırımcı'nın ana parasının korunacağına dair kendisine herhangi bir sözlü ya da yazılı taahhüt ya da garanti verilmediğini, Yönetici'nin bir getiri sağlama yönünde ilan ve reklamlar yayımlamadığını, bu yönde herhangi bir imada dahi bulunmadığını peşinen kabul, beyan ve taahhüt eder.

- 5.12. Yatırımcı, Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabileceğini ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri artabileceği gibi azalabileceğini, Fon Portföyü'nün değer kaybetmesi halinde Kurucu/Yönetici'den her ne isim altında olursa olsun kâr kaybı dahil herhangi bir maddi ve /veya manevi tazminat talep etmeyeceğini beyan, kabul ve taahhüt eder.

4. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve TAHSİL ESASLARI

Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı

- 6.1. Yatırımcı, Yatırımcı Kabul Dönemi boyunca, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Kurucu'nun onayı ile **Ek-2'**de yer alan Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu imzalamak ve **Ek-3'**te yer alan Nitelikli Yatırımcı Beyanı'nı vermek suretiyle Fon'a Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir veya Pay Alım Talimatı verebilir.

- 6.2. Yatırımcılar tarafından Kaynak Taahhütleri ve Pay Alım Talimatları, Yatırım Komitesi kararı ile belirlenecek,

- i. İlk Kapanış'ta;
- ii. İlk Kapanış'tan başlayarak Son Kapanış'a kadar 3 (üç) aylık dönemlerin başında ve;
- iii. Son Kapanış'ta verilebilecektir.

Yatırımcı Kabul Dönemi içerisinde kalmak kaydıyla, Yatırım Komitesi kararı ile belirlenecek diğer tarihlerde de yeni Katılma Payı ihraçları yapılabilecek ve Fon'a yeni Yatırımcı kabul edilebilecektir.

- 6.3. Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

Kaynak Taahhüdü'nün Arttırılması

- 6.4. İlk Kapanış'tan Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhüdü aşağıdaki hallerde arttırılabilir:

- i. Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yatırım Toplantısı'nda oybirliği ile karar alınması veya tüm Yatırımcılar'ın yazılı onayı ile Yatırımcılar'ın her birinin mevcut Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak veya,
- ii. Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yatırımcı Toplantısı'nda oybirliği ile karar alınamaması veya tüm Yatırımcılar'ın onayının alınamaması durumlarında, toplantıya katılmayan veya onay vermeyen Yatırımcılar ve olumsuz oy kullanan Yatırımcılar'ın Katılma Payı oranının tüm Katılma Payı oranı dikkate alındığında %50 (yüzde elli)'yi geçmemesi durumunda, sadece olumlu oy kullanan Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütleri'nin arttırılması.

- 6.5. Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütleri'nin arttırılması halinde, Kaynak Taahhüdü artan Yatırımcı **Ek-2'**de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu'nu artan kısım için tekrar verecektir. Yatırımcılar, Yönetici'ye, işbu madde kapsamında Kaynak Taahhüdü arttırılan Yatırımcılar ile kendi adlarına **Ek-2'**de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu'nu imzalama yetkisini vermektedir.

- 6.6. Yatırımcılar tarafından Kaynak Taahhüdü miktarının arttırılması durumunda Kaynak Taahhüdü arttırılan Yatırımcılar'a “Denkleştirme” hükümleri kıyasen uygulanır.

Ödeme Çağrısı

- 6.7.** Ödeme Çağrısı'nın ne zaman ve ne miktarda yapılacağına, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Yatırım Komitesi karar verir ve Ödeme Çağrısı Yönetici tarafından yapılır.
- 6.8.** Yönetici, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'nde veya Fon'a verdikleri Pay Alım Talimatları'nda belirtilen tutarları aşacak şekilde Yatırımcılar'a Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü Fon'a verdikleri Pay Alım Talimatı'nı aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.
- 6.9.** Yönetici, Yatırımcılar'a aşağıda sıralanan durumlarda Ödeme Çağrısı'nda bulunabilecektir;
- a) Yatırım Dönemi boyunca, Girişim Sermayesi Yatırımı ve Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer yatırımları yapmak, Fon'a İlişkin Giderler'i karşılamak ve bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla,
 - b) Yatırım Dönemi sonrasında ise,
 - i. Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapılması ve Yatırım Dönemi içinde halihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması,
 - ii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve,
 - iii. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.
- 6.10.** Ödeme Çağrılar'ı, Katılma Payı satın alma tarihinden en az 10 (on) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından yapılır ve Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilir.
- 6.11.** Yatırımcılar tarafından verilmiş olan Kaynak Taahhütleri'ne istinaden Kaynak Taahhüdü ödemeleri ile Pay Alım Talimatları kapsamındaki Alım Bedeli ödemeleri, Yönetici'nin yapacağı Ödeme Çağrısı'ndan itibaren 8. (sekizinci) İş Günü'nde açıklanan TCMB Euro döviz satış kuru üzerinden yapılacak hesap ile Ödeme Çağrısı'nda Euro cinsinden talep edilen tutarın Türk Lirası karşılığı olarak Ödeme Çağrısı'nı takip eden 10. (onuncu) İş Günü'nün sonuna kadar yerine getirilir.
- Belirlenen bu vade tarihine uymak kaydıyla Kaynak Taahhüdü ödemeleri, Ödeme Çağrısı üzerine, tek seferde veya kısımlar halinde yerine getirilebilecektir. Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar'ın talimatlarının tamamı ise Yönetici'nin yapacağı Ödeme Çağrısı üzerine Ödeme Çağrısı'ndan itibaren 8. (sekizinci) İş Günü'nde açıklanan TCMB Euro döviz satış kuru üzerinden Ödeme Çağrısı'nı takip eden 10. (onuncu) İş Günü'nün sonuna kadar yerine getirilir.
- 6.12.** Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedeli ödemelerinden önce Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ve Yatırım Komitesi'nin olumlu oyu ile Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, Yatırımcılar tarafından karşılanır.
- 6.13.** Yatırımcı'nın, Kaynak Taahhüdü ödemesinin gerçekleştirmesi halinde, Yatırımcı'nın Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutar kadar alım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur. Kaynak Taahhüdü ödemelerine istinaden Yatırımcılar tarafından

verilecek alım talimatları ile Pay Alım Talimatları Yönetici tarafından, en geç Ödeme Çağrısı'nı takip eden 10. (onuncu) İş Günü'nde yerine getirilir.

- 6.14.** Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak Kaynak Taahhüdü ödemesini gerçekleştirmesi durumunda, ilgili Yatırımcı'nın toplam Kaynak Taahhüdü miktarı, Ödeme Çağrısı'nda yer alan Euro cinsinden belirtilen tutar kadar azalacaktır.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

- 6.15.** Herhangi bir Yatırımcı tarafından, Kaynak Taahhüdü'nün veya Alım Bedeli'nin, Ödeme Çağrısı'nı takip eden 10. (onuncu) İş Günü'nün sonuna kadar yerine getirilmemesi ve bu durumun Kurucu'nun göndereceği ihtarnameyi takip eden 5 (beş) İş Günü boyunca devam etmesi halinde Kurucu, Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili Yatırımcı'yı Yatırım Komitesi'nin alacağı karar doğrultusunda temerrüde düşürebileceği ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**") gibi ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.

- 6.16.** Temerrüde Düşen Yatırımcı hakkında Yönetici, Yatırım Komitesi kararına uygun olarak, aşağıdaki yollara müracaat edebilir:

- a) Kaynak Taahhüdü'nde veya Pay Alım Talimatı'nda bulunmuş olmakla beraber, henüz hiç Katılma Payı satın almamış olan Temerrüde Düşen Yatırımcı, ilgili Kaynak Taahhüdü'nde veya Pay Alım Talimatı'nda belirtilen, ödemekte temerrüde düştüğü, tutarın %60 (yüzde altmış)'ı tutarında cezai şartı Fon'a ödemekle yükümlü olacaktır.
- b) Halihazırda Katılma Payı bulunan ve yeni Katılma Payı alınmasına ilişkin olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı, ilgili ödemekte temerrüde düştüğü tutarın %60 (yüzde altmış)'ı tutarında cezai şart ödemekle yükümlü olup, ek olarak Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Yönetici tarafından, İlgili Yatırımcı'nın temerrüde düşürülmesine ilişkin Yatırım Komitesi kararını takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %60 (yüzde altmış)'ı tutarında iskontolu olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın;
 - i. Fon tarafından geri alınmasına veya,
 - ii. Temerrüde Düşen Yatırımcı dışında kalan diğer mevcut Yatırımcılar'a Katılma Payları oranında devrine karar verilebilir.
- c) Yatırımcı'nın temerrüde düşmesi, işbu maddenin (a) veya (b) bendindeki temerrüdün sonuçları ile birlikte uygulanabilecek şekilde, Temerrüde Düşen Yatırımcı için geçerli olan İhraç Sözleşmesi'nin ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Yönetici tarafından haklı sebeple fesih sebebidir.
- d) Temerrüde Düşen Yatırımcı, temerrüt süresi boyunca Yatırımcı Toplantısı'na katılamaz ve toplantıda oy kullanamaz.
- e) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Yatırım Komitesi'nde bizzat görev alması veya temsil ediliyor olması halinde,
 - i. İlgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmeye ilişkin Yatırım Komitesi kararında oy hakkı bulunmayacak olup Yatırım Komitesi, toplantı nisabı aranmaksızın, diğer üyelerin oybirliği ile ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürme kararını verebilecektir.

- ii. Yatırım Komitesi'ndeki bizzat veya aday göstererek kullandığı Yatırım Komitesi temsiliyeti, Yatırım Komitesi'nin temerrüde düşürme kararı ile birlikte sonlandırılarak Kurucu/Yönetici tarafından derhal görevden alınacaktır.

6.17. Yukarıdaki 6.16. maddede yer alan,

- i. (a) ve (b) bendindeki cezai şart tutarları ile (b) bendinin (i) alt bendinin uygulanması halinde, (b) bendindeki iskonto tutarı, Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın mevcut Katılma Payları'nın güncel tutarından veya Fon'dan hak kazanıp henüz kendisine ödenmeyen dağıtımlardan, Fon'a gelir yazılmak üzere mahsup edilecektir. Söz konusu tutarların işleme konu Katılma Payları'nın güncel tutarından karşılamayan kısmı ise Temerrüde Düşen Yatırımcı'dan tahsil edilir.
- ii. Cezai şart ve iskonto oranları, Yatırımcı'nın temerrüde düştüğü tarihte, belirtilen oranlardan düşük olmak koşuluyla, Fon'un içinde bulunduğu ekonomik koşullara göre Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici tarafından tekrar belirlenebilir.

5. KATILMA PAYLARI'NIN ALIM-SATIMI, DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Katılma Payları'nın Alım-Satımı

- 7.1. Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.
- 7.2. Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi suretiyle gerçekleştirilir.
- 7.3. Kural olarak her bir Yatırımcı, Katılma Payları'nı Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile Pay Alım Talimatları ile orantılı olarak satın alınacaktır Fakat Pay Alım Talimatı vererek Fon'a yeni Yatırımcı alınması halinde Yönetici, yeni Yatırımcılar'a yapılacak ihraçta mevcut Yatırımcılar'ın Katılma Payı alım haklarını kısıtlayabilir.
- 7.4. Talep Toplama Dönemi içerisinde Yönetici tarafından belirlenecek ilk Katılma Payı ihraç tarihi için Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ve Pay Alım Talimatları 1 (bir) Türk Lirası üzerinden gerçekleştirilecektir. Şüpheyne mahal vermemek adına, İlk Kapanış'ta ihraç edilen Katılma Payları 1 (bir) Türk Lirası değerinde olacaktır.

Devam eden ihraçlarda her bir Kaynak Taahhüdü ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılabacak Katılma Payları'nın sayısı, Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ile Kaynak Taahhütleri dışındaki Pay Alım Talimatları ise sonraki ihraçlarda düzenlenen Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir. Şüpheyne mahal vermemek adına söz konusu ilk Katılma Payı satışından sonraki ihraçlarda, Katılma Payı birim fiyatı Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların Kurul düzenlemelerine uygun değerlendirilmesi sonucu oluşturulacak güncel Fiyat Raporu'nda belirlenecek fiyat olacaktır. “Denkleştirme” hükümleri saklıdır.

Bunlar dışında, Fon Birim Pay Değeri'nin hesaplanması ve Yatırımcılar'a bildirim esaslarına İhraç Belgesi'nde yer verilmiştir.

- 7.5. Kaynak Taahhüdü ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılabacak Katılma Payı sayısının küsuratlı çıkması durumunda, Fon'da küsuratlı Katılma Payı ihraç edilemeyeceğinden, Yatırımcı'ya ihraç edilecek Katılma Payı sayısı aşağıya doğru yuvarlanacaktır.

- 7.6. Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya Fon Portföyü'nün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek Kurucu, Yatırım Komitesi'nin onayı ile Katılma Payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.
- 7.7. Denkleştirme (*aşağıda tanımlanmıştır.*) yapıldığı hallerde Katılma Payları'nın satışında esnasında Fon'a giriş komisyonu; Yatırımcı'nın temerrüt durumunda ise Katılma Payları'nın Fon'a iadesinde çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarları, aksi belirtilmedikçe, Fon'a gelir olarak kaydedilir. Fon Süresi'nin sonundaki Katılma Payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının Katılma Payı iadelerinde komisyon uygulanmaz.

Katılma Payı Grupları:

- 7.8. Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da pay grupları oluşturulabilir. Bu çerçevede Fon'dan,
- Yalnızca 212 Advisory'e tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve Yatırım Komitesi'nin oyda imtiyazlı 2 (iki) üyesini belirleme ve görevden alma ile karda imtiyazlı dağıtım payı hakkını haiz A Grubu Katılma Payı ve,
 - Herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan B Grubu Katılma Payı, ihraç edilebilecektir.

Fon'a Yatırımcı Kabulü

- 7.9. Fon'a,
- Son Kapanış'a kadar Yatırım Komitesi'nin karar alması durumunda, Yatırım Komitesi'nin kararında belirlenecek tarihte yeni Yatırımcılar'a yönelik, İhraç Sözleşmesi'nin 7.4. maddesinde belirlenen esaslara göre açıklanan Fiyat Raporu'nda belirlenen Katılma Payı birim fiyatı üzerinden Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
 - İlk Kapanış'tan sonra Fon Süresi'nin sonuna kadar, "*Katılma Payı Devirleri*"ne ilişkin hükümlere uygun olarak yeni Yatırımcı alınabilir. Bu süre Yönetici tarafından alınacak karar ile değiştirilebilir.
- 7.10. İlişkili Taraflar'a gerçekleştirilen ve hukuken zorunlu Katılma Payı devirleri saklı kalmak kaydıyla, yeni Yatırımcı Yatırım Komitesi ön kararı ile Yönetici tarafından kabul edilebilecektir.
- 7.11. Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcı'sı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan eder.

Denkleştirme

- 7.12. Talep Toplama Dönemi'nden sonra Fon'a yeni bir Kaynak Taahhüdü veya yeni Pay Alım Talimatı verilmesi durumunda, yeni Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı'nda bulunanlar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla Yatırım Komitesi kararıyla, aşağıda verilen esaslar dahilinde denkleştirme yapılabilir ("**Denkleştirme**").

- 7.13. Denkleştirme için, Fon’a yeni bir Kaynak Taahhüdü veya yeni Pay Alım Talimatı veren Yatırımcı’ya yapılacak ihraçta, o tarihe kadar yapılmış Katılma Payı ihraçlarında her bir ihraçta ödenen tutarların, ilgili ödeme tarihlerindeki TCMB Euro döviz satış fiyatına bölünmesi ile elde edilen tutarların ödeme tarihlerinden yeni ihraç tarihine kadar BIST Kar Payı Euro Endeksi değişim oranında büyütülerek hesaplanan tutarlar toplamının; dolaşımdaki toplam Katılma Payı sayısına bölünüp, yeni ihraç tarihinden bir gün önce açıklanan TCMB Euro döviz satış fiyatı ile çarpılmasıyla primli Katılma Payı birim fiyatı (“**Primli Katılma Payı Birim Fiyatı**”) hesaplanır ve yeni ihraç işbu Primli Katılma Payı Birim Fiyatı üzerinden yapılır. Primli Katılma Payı Birim Fiyatı, Fon değer tablosunda açıklanan Fon Birim Pay Değeri’nden düşük olamaz.
- 7.14. Denkleştirme için yapılan tüm hesaplamalarda,
- Yatırımcılar tarafından yapılan ödemeler Euro olarak dikkate alınacaktır.
 - Hesaplama günü öncesinde yapılmış Fon’a İlişkin Giderler’in yapıldıkları tarihteki Euro karşılıklarının hesaplama günündeki Euro döviz satış kuru Türk Lirası karşılıkları dikkate alınır.
- 7.15. Denkleştirme sırasında Primli Katılma Payı Birim Fiyatı üzerinden ihraç edilecek paylar Fon’a yeni bir Kaynak Taahhüdü veya yeni Pay Alım Talimatı veren Yatırımcı’ya tahsisli olarak ihraç edilecek olup, Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunan mevcut Yatırımcılar’ın yapılacak olan bu ihraçta yeni Katılma Payı edinme hakkı Yatırım Komitesi kararı ile sınırlanabilir. Mevcut Yatırımcılar’ın yeni ihraca katılması durumunda mevcut Yatırımcılar’a tahsisli olarak ihraç edilecek Primli Katılma Payı Birim Fiyatı hesabında BIST Kar Payı Euro Endeksi değişim oranı ile büyütme yapılmaz.
- 7.16. Fon’a İlk Kapanış tarihinden sonra dahil olan her bir Yatırımcı, Yönetim Ücreti de dahil olmak üzere İlk Kapanış’tan sonra meydana gelen Fon’a İlişkin Giderler’den Katılma Payı oranında (pro-rata) sorumludur. Bu çerçevede, Fon’a İlk Kapanış’tan sonra katılan her bir yeni Yatırımcı Fon’a İlk Kapanış’ta katılmışçasına hesaplanacak ilave Yönetim Ücreti’ni Fon’a ödeyecektir. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına Yönetici, yeni Yatırımcı’ya yapılacak ihraçta, yeni Yatırımcı Fon’a ilk gün katılmış olsaydı, Fon’a katıldığı güne kadar Yönetim Ücreti’nde yaratacağı artış miktarı kadar ilave Yönetim Ücreti’ni, yeni Yatırımcı’nın Fon’a katılmasından itibaren gerçekleşecek ilk Yönetim Ücreti tahsilatında Fon’dan tahsil edecektir.

Katılma Payı Devirleri

- 7.17. Katılma Payları’nı kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar’a İhraç Sözleşmesi’nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredebilir:
- Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
 - İlişkili Taraflar’a gerçekleştirilecek devirler saklı kalmak kaydıyla devrin Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine ve Devir Protokolü’nün Yönetici tarafından Yatırımcılar adına devralana ibrazı ve imzası ile devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne taraf olunması.
- 7.18. Fon’a Katılma Payı devri yoluyla yeni Yatırımcılar’ın alınması durumunda Yönetici; Yönetici’nin, Fon’un veya Yatırımcılar’ın repütasyonuna zarar verme riski taşıyan makul nedenlerin varlığı halinde, Katılma Payı’nın devrine ilişkin Yatırım Komitesi’nin kararını veto etme hakkı bulunmaktadır. Ancak Yönetici, bu makul sebeplerin varlığı nedeniyle veto hakkının

kullanıldığı haller dışında, Fon'a yeni Yatırımcı alınmasına veya Katılma Payı devrine onay vermekten imtina edemez.

7.19. Yatırımcılar sahip oldukları Katılma Payları'nı aynı Yatırımcı'nın İlişkili Taraflar'ına, İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen hükümler çerçevesinde, Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici onayı olmaksızın devredebilecektir. Yönetici, İhraç Sözleşmesi'nin 7.19. maddesinde düzenlenen veto hakkı çerçevesinde geçerli bir sebebi olmaksızın Yatırımcılar'ın kendi İlişkili Taraflar'ına Katılma Payı devrine onay vermekten imtina edemez.

7.20. İlişkili Taraf devirleri de dahil olmak üzere Katılma Payı devirlerinde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:

- i. Yönetici, Devir Protokolü'nün onayı için gerekli işlemleri yapmakla yükümlü olup Yatırımcılar, Yönetici'ye işbu madde kapsamında devralan ile kendi adlarına Devir Protokolü'nü imzalamak yetkisi de dahil olmak üzere devrin tamamlanması için gerekli yetkileri vermektedir.
- ii. Devrin, Yatırım Komitesi tarafından onaylanmasının ardından, devralan Kişi'nin Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin devreden tarafından Yönetici'ye iletilmesi zorunludur.
- iii. Devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olmasından sonra, Katılma Payı devirlerine ilişkin bilgiler Yönetici tarafından MKK'ya iletilir.
- iv. Devralan, devreden Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmış sayılır.
- v. Fon'a giriş ve Fon'dan çıkış komisyonunun ile kârda imtiyazlı dağıtımın Katılma Payları'nın elde tutulduğu süreye göre hesaplanan ve benzeri bir nedenle devredilen Katılma Payları'na sahip olmaktan kaynaklanan ertelenmiş hak veya yükümlülükler bulunması durumunda, bu hak ve yükümlülükler de devredilen Katılma Payları ile birlikte devralana geçer. Devir tarihine kadar devredilen Katılma Payları'na ilişkin olarak devredene yapılan tüm dağıtımlar, Yatırımcı'nın Eşik Getiri hesaplamasında dikkate alınır ve devralan, GSYF Tebliği'nin 16/(7). maddesi çerçevesinde devreden halefi olur.
- vi. Yatırımcılar'ın birbirleri arasında veya yeni Yatırımcılar'a gerçekleştirecekleri Katılma Payı devirlerinden doğabilecek olası tüm masraf ve Vergiler devrin tarafı Yatırımcılar tarafından karşılanacaktır.

7.21. İlişkili Taraflar'a gerçekleştirilecek A Grubu Katılma Payı devirlerinde, Katılma Payları'nın tamamının, varsa Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ile devredilmesi zorunludur.

7.22. A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin İlişkili Taraflar'ına gerçekleştireceği devirleri hariç olmak üzere, Taraflar, A Grubu Katılma Payı'nın Üçüncü Kişi'ye devri halinde devredilen A Grubu Katılma Payları'nın B Grubu Katılma Payları'na dönüştürüleceğini kabul, beyan ve taahhüt eder. Bu doğrultuda Yönetici, gerekli işlemlerin yapılması hususunda kendisine düşen görev ve sorumlulukları yerine getirecek olup Yatırımcılar bu konuda Yönetici'yi yetkilendirmiştir.

Şüpheye mahal vermemek adına Yatırımcılar, A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin İlişkili Taraflar'ına gerçekleştireceği devirler hariç olmak üzere, A Grubu Katılma Payları'nı devralanın, İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi ve Bilgilendirme Dokümanları çerçevesinde A Grubu Katılma Payları'na tanınan hak ve yetkileri kullanamayacağını, devredilen A Grubu Katılma Payları'nın B Grubu Katılma Payları'na dönüştürülmesi için her türlü gerekli işlemi

gerçekleştireceklerini ve gerekmesi halinde işbu dönüşümün gerçekleşmesi için olumlu oy kullanacaklarını kabul, beyan ve taahhüt eder.

7.23. Katılma Payı devirlerine ilişkin İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslara uygun olmayan, Katılma Payı devirleri geçerli kabul edilmez, söz konusu devirler Yatırım Komitesi ve/veya Yönetici tarafından onaylanmaz ve bu çerçevede devralan,

- i. Fon'un yatırımcısı sıfatını kazanamaz;
- ii. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olamaz ve bunlar kapsamında Fon'a ilişkin hiçbir yönetim hakkı ve mali hak elde edemez.
- iii. Diğer Yatırımcılar'a veya Fon'a karşı söz konusu Katılma Payı'nın iktisabı ile ilgili olarak İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nden kaynaklanan herhangi bir hak, menfaat veya yetki iddiasında bulunamaz ve devreden İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi kapsamında yatırımcı olarak sahip olduğu sorumluluk ve yükümlülüklerden ibra edilemez.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.24. Katılma Payı,

- i. Erken Dağıtım durumu;
- ii. Yatırımcı'nın temerrüdü durumu;
- iii. Yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşması halinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar;
- iv. Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali hallerinde;
- v. Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olması gerektirecek nitelikte olması (aşağıda "*Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade*" olarak düzenlenmiştir) nedeniyle, Yönetici yönetim kurulu kararıyla Yatırımcı'nın yaptığı Katılma Payı iadeleri;
- vi. Tasfiye Dönemi,

dışında sadece Fon Süresi'nin sonunda iade edilebilir.

Yatırımcı bu sayılanlar dışında, Fon Süresi boyunca kural olarak Katılma Payı'nı iade edemeyeceğinden Kurucu, kendisine yapılan iade taleplerini reddeder. Yatırımcı'nın bu nedenle uğradığını iddia ettiği bir zarar söz konusu ise, Kurucu bundan sorumlu tutulamaz.

7.25. Katılma Payları'nın Fon'a iade edilebilmesi için gerekli likiditenin sağlanamadığını ve Fon Portföyü'ndeki Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkışın Yatırımcı'nın zararına olacağını Kurucu tarafından tespiti halinde, Kurucu Katılma Payları'nın iadesini erteleyebilir. Ancak bu süre 1 (bir) yılı aşamaz ve ertelemeye ilişkin karar derhal Kurula bildirilir.

Zorunlu Katılma Payı İadesi

7.26. Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan yatırımların, Yürürlükteki Mevzuat'ta öngörülen azami sınırlamaları aşması durumunda Kurucu yeni Girişim Sermayesi Yatırımı yapmayıp, söz konusu nakdin, zorunlu Katılma Payı geri alımı (zorunlu Katılma Payı iadesi) yapılmak suretiyle, Yatırımcılar'a dağıtılmasına karar verebilir. Bu durumda, Kurucu yönetim kurulunun Fon'a zorunlu Katılma Payı iadesi kararını takip eden ilk İş Günü yayınlanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatı kullanılır ve ilgili bildirimi alan Yatırımcılar en geç,

bildirimi aldıkları tarihi takip eden 3 (üç) İş Günü içerisinde satım talimatlarını Yönetici'ye iletmekle yükümlüdür. Aksi takdirde satım talimatları Yönetici tarafından oluşturulur. Zorunlu Katılma Payı iadesi halinde, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Katılma Payı sahiplerinin hesaplarına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim pay fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

Katılma Payı'nın Miras Yolu ile İntikali Halinde Fon'a İade

7.27. Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali halinde Yatırım Komitesi'nin kararı ile Katılma Payı iadesi de dahil olmak üzere ayrıntılı düzenlemelere Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.

Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade

7.28. Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olması gerektirecek nitelikte olması nedeniyle, Yatırımcı'nın ilgili değişikliğin bildirilmesinden itibaren 30 (otuz) gün içinde kullanılmak üzere Fon Katılma Payları'nın tamamını Fon'a iade hakkı olacaktır. Yatırımcı'nın bu hakkını belirtilen süre içinde kullanmaması halinde, söz konusu hak, sürenin sona ermesi ile veya Yatırımcı'ya bu hakkın kullanılmayacağına ilişkin bildirilen daha erken bir tarihte kendiliğinden sona erecektir.

7.29. Yönetici, Yatırımcı'nın yatırım yapma kararını etkileyebilecek değişikliğin gerçekleştiği gerekçesiyle yaptığı iade talebini aldıktan sonra en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde, Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın iadesine ilişkin kararını Yatırımcı'ya yazılı olarak bildirmek zorundadır. Değişikliğin Önemli Olumsuz Etki değişikliği olması halinde, karine olarak Yatırımcı'nın yatırım yapma kararının etkilendiği kabul edilir.

7.30. Yatırımcı'nın Katılma Payları, Yönetici'nin Katılma Payı iadesi kararını takip eden ilk İş Günü yayınlanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır ve Yatırımcı'nın satım talimatı Yönetici tarafından oluşturularak iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar Katılma Payı'nı iade etmek isteyen Yatırımcı'nın hesabına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak fiyatın açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

Tasfiye Dönemi İadeleri

7.31. Katılma Payları'nın Fon Süresi'nin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon Süresi'nin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporları'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatı değeri kullanılır. İade tutarları, Fon Süresi'nin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporu ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'ın hesabına yatırılır.

7.32. Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın Fon'a iadesi, Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Bu çerçevede, Katılma Payları'nın Tasfiye Dönemi'nde Fon'a iadesi Yatırımcı'nın Katılma Payları'nın bu İhraç Sözleşmesi ve Bilgilendirme Dokümanları'nda belirlenen esaslara göre Fon'a iade edilerek nakde çevrilmesi suretiyle veya Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcı'ya devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Yatırımcı İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak, Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın İştirak Payları karşılığında iade edilebileceğini onaylarlar.

Bu durumda İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul'ca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Fon'dan Yatırımcı'ya devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik

hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Fon Portföyü'nden karşılanamaz. Söz konusu masraf Yatırımcılar arasında Ödenmiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak paylaştırılacaktır.

- 7.33. Bunlar dışında, Tasfiye Dönemi'nde Katılma Payı'nın Fon'a iadesinin İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda, GSYF Tebliği'nin bu husustaki düzenlemelerine uyulur.

6. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

- 8.1. Kurucu Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ile Yatırım Dönemi boyunca GSYF Tebliği hükümlerine, Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamalarına ile Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir. Bu çerçevede Yönetici, Fon'un her türlü yatırımında, pay sahibi olduğu ortaklıkların esas faaliyet alanlarının, Katılım Finans İlke ve Standartları'na bariz bir aykırılık içermiyor olmasını ve ilgili ortaklıkların, yönetimlerinde olunmasa bile, pay sahibi olunması tarihinden sonraki faaliyetlerinin Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğunu takip etmekle, söz konusu standartlara aykırı faaliyet ve yatırımlar durumunda Danışma Komitesiyle de istişare ederek, gerekirse, söz konusu ortaklığın paylarını Fon Portföyü'nden çıkarmakla mükelleftir.
- 8.2. Fon Portföyü'nün oluşturulması hakkında Bilgilendirme Dokümanları, Katılım Finans İlke ve Standartları ve GSYF Tebliği hükümleri uygulanacaktır.
- 8.3. Kurucu, Fon'un Yatırımcıları'nın haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi, yönetiminin denetlenmesi ile faaliyetlerinin Bilgilendirme Dokümanı hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden sorumludur. Kurucu Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına Yürürlükteki Mevzuat ve Bilgilendirme Dokümanları'na uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.
- 8.4. Fon'un Vergi mevzuatından kaynaklı beyannameleri ve bildirimleri zamanında vermek, nakit pozisyonun uygun olması kaydı ile tahakkuk eden Vergiler'i zamanında ödemek ve bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla benzeri yükümlülüklerinden ve bu yükümlülüklerin gereği gibi yerine getirilmemesinden kaynaklanacak Vergi ve cezalardan Yönetici sorumludur.

Ancak, Fon'un Vergi yükümlülükleri konusunda Vergi mevzuatı kapsamında yorum gereken hallerde Yatırım Komitesi veya Yatırımcı Toplantısı'nda aldıkları kararlar doğrultusunda Yönetici'ye verilen talimat doğrultusunda hareket edilmesi veya Fon'un nakit mevcudiyetinin uygun olmaması nedeniyle Vergi borçlarının zamanında veya hiç ödenmemesi nedeniyle Fon'un Vergi yükümlülükleri için uygulanacak gecikme zammı ve cezalar Fon'a yansıtılacak olup, Fon'dan tahsil edilemeyen gecikme zammı ve cezalardan Yatırımcılar müteselsilen sorumlu olacaklardır. Yönetici'nin herhangi bir nedenle bu ödemeleri kısmen veya tamamen yapmak zorunda kalması ve fondan tahsil edememesi halinde, yaptığı ödeme için müteselsil sorumluluk hükümleri çerçevesinde Yatırımcılar'a rücu etme hakkı olacaktır.

- 8.5. Fon'un ihtiyaç duyabileceği nakdi karşılamak amacıyla borsada veya borsa dışında, Fon Portföyü'nde yer alan herhangi bir varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri alma taahhüdünde bulunarak satması mümkündür. Söz konusu işlem, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların rayiç değerinin %10 (yüzde on)'una kadar yapılabilir. Fon yapacağı vaad işlemlerinde vaade konu menkul kıymetleri Danışma Komitesi ile istişare ederek uluslararası Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun menkul kıymetlerden seçecektir.

- 8.6. Fon’da nakit fazlası bulunması ve bunun değerlendirilmek istenmesi halinde Fon, elindeki nakitlerle nakit ihtiyacı duyan kurumlardan borsada veya borsa dışında, Fon Portföyü’ne alınabilecek varlığı, taraflardan en çok birinin tek taraflı bağlayıcı vaadi ile belli bir süre sonunda önceden tespit edilmiş şartlarla geri satma taahhüdü ile alarak Fon’da bulunan fazla nakdi değerlendirebilir. Söz konusu işlem Fon Toplam Değeri’nin en fazla %10 (yüzde on)’una kadar yapılabilir.
- 8.7. Fon, Fon ihtiyaçlarını veya Fon Portföyü ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Yatırım Komitesi kararı ile Fon Toplam Değeri’nin azami %50 (yüzde elli)’si oranında faizsiz finansman kullanabilir. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları’nda 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 Dönemi’ni takip eden 30 (otuz) gün içinde Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar’a bildirilir.
- 8.8. Fon Portföyü’nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurul’un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamaları ile Fon’un yatırım hedef ve stratejileri ve yatırım sınırlamalarına uyulur.

7. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

- 9.1. Fon malvarlığı; Fon hesabına olması, Bilgilendirme Dokümanları’nda hüküm bulunması şartıyla faizsiz finansman alınması ve Katılım Finans ilke İlke ve Standartlarına uygun olmak kaydıyla koruma amaçlı vaad sözleşmelerine dayalı türev araç işlemleri yapılması 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 ihtiyatî tedbir konulamaz ve iflas masasına dâhil edilemez.
- 9.2. Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon Portföyü’nün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler de dahil olmak üzere Fon’a İlişkin Giderler, Fon malvarlığından karşılanır. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, Yönetici veya iştirakleri, Fon’un kuruluşuna ilişkin masrafları Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon’a rücu edebilir.
- 9.3. Yönetim Ücreti’ne ek olarak Fon’dan aşağıdaki harcamalar (“Fon’a İlişkin Giderler”) yapılabilecek olup Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon’dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon’a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez:
- a. Katılma Payları ile ilgili harcamalar;
 - b. Fon Portföyü’nün işletmesi ile ilgili harcamalar;
 - i. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
 - ii. Fon’un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
 - iii. Fon Portföyü’ndeki varlıkların sigorta ücretleri,
 - iv. Fon Portföyü’ndeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakle bağlı sigorta ücretleri,

- v. Fon Portföyü'ndeki varlıklara ilişkin saklama ve değerleme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
- vi. Fon Portföyü'ndeki varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü Vergi, resim ve komisyonlar,
- vii. Faizsiz finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
- viii. Fon Portföyü'ne alımlarda ve Fon Portföyü'nden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşmesi 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 TL'ye çevrilerek kaydolunur.)
- ix. Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri,
- x. Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
- xi. Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
- xii. MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
- xiii. Fon Portföyü'ndeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
- xiv. Defter, tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,
- xv. Tüzel Kişi Kimlik Kodu LEI kodu ile ilgili giderleri,
- xvi. KAP giderleri,
- xvii. Kurul tarafından uygun görülen diğer harcamalar.
- c. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar;
 - i. Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,
 - ii. Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
 - iii. Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son İş Günü'nde Fon Toplam Değeri'nin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul'a ödenen Kurul ücreti,
 - iv. Yürürlükteki Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.
- d. Girişim Sermayesi Yatırımları'nda Fon'un veya 212 Regional Fund'ın maruz kaldığı masrafların tamamı, Fon'un yatırım hedefi ve stratejisi çerçevesinde yatırımların birlikte yapılacağından hareketle, Fon ve 212 Regional Fund'ın ilgili Girişim Şirketleri'ne yaptıkları yatırım miktarları ile orantılı olarak (pro-rata) paylaştırılacak ve ilgili masraflar Fon ve 212 Regional Fund'ın tarafından ortak bir şekilde üstlenilecektir.

- 9.4. Fon, Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde aksi belirtilmedikçe, Yönetici'nin Fon dışındaki faaliyetleriyle ilgili olan genel giderleri ve idari masraflarından, Yönetici'nin ve iştiraklerinin çalışanlarının maaşları gibi giderlerden sorumlu olmayacaktır.
- 9.5. Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dahil tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %30 (yüzde otuz)'dur. Fon'a ilişkin tüm giderler belirli bir Hesap Dönemi'nde, yıllık olarak, Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütleri ile Pay Alım Talimatları çerçevesinde gerçekleştirdiği ödemelerin, ödemelerin yapıldığı tarihteki Euro karşılıklarının toplamının %5 (yüzde beş)'ini geçmeyecektir.
- 9.6. Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama Fon Toplam Değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde aşan tutar ilgili Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve tahakkuk tarihini takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden Hesap Dönem'in toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

Yönetim Ücreti

- 9.7. Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, İlk Kapanış'tan itibaren Fon'dan Yönetim Ücreti tahsil etmek hakkını haiz olacaktır. İlgili yıl içinde Hesap Dönemi sonuna denk gelen dönemsel Yönetim Ücreti tahsilatı oransal olarak yapılarak tahakkuk ettiği dönemin başında tahsil edilir.
- 9.8. Yönetici, Fon Portföyü'nün yönetimi ile ilgili olarak Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Yatırımcılar'ın
- a. Toplam Kaynak Taahhüdü ve,
 - b. Katılma Payı Alım Talimatlarına istinaden yapılan toplam ödeme tutarlarının Fon'a aktarıldıkları tarihlerdeki TCMB Euro döviz satış kuru karşılığının,
- toplamının,
- i. İlk Kapanış tarihini takip eden 5 (beş) yıl süresince %2,5'i (binde yirmi beş),
 - ii. Takip eden 7 (yedi) yıl süresince %1'i (yüzde bir) ve,
 - iii. Geri kalan Fon Süresi boyunca %0,5'i (binde beş) tutarında
- yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.

Her durumda, Fon Süresi boyunca, Fon'dan tahsil edilen toplam Yönetim Ücreti, Yatırımcılar tarafından Katılma Payı almak için Fon'a yapılan ödemeler toplamının Fon'a aktarıldıkları tarihlerdeki TCMB Euro döviz satış kuru karşılığının %20 (yüzde yirmi)'sini aşmayacaktır.

- 9.9. Yönetim Ücreti günlük olarak tahakkuk ettirilir ancak tahsile esas yönetim ücreti 3 (üç)'er aylık dönemlerin sonunda ilgili dönemin son iş gününde (saat 15:30'da) açıklanan TCMB Euro döviz satış kuru karşılığı TL olarak tahakkuk ettirilecek ve en geç tahakkuk tarihinden itibaren 5 (beş) İş Günü içinde, Yönetici'ye Fon'dan ödenecektir.
- 9.10. Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dahil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

8. DAĞITIMLAR

- 10.1.** Fon'da oluşan kâr, Katılma Payları'nın Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara göre tespit edilen Fon Birim Pay Değeri'ne yansır. Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının kâr payları, kâr payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.
- 10.2.** Yatırımcılar, sahip oldukları Katılma Payları'nı Fon'a iade ettiklerinde, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kârdan paylarını almış olurlar. Bunun dışında Yatırım Komitesi kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak kâr dağıtımı yapılabilir. Dağıtım yapılacaksa tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir. Kâr dağıtılmasına karar verilmesi halinde Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir.
- 10.3.** Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını,
- Yatırım Dönemi içinde kalmak koşuluyla, Yatırım Komitesi'nin kararı ile yeni yatırımlara yönlendirilebilir.
 - Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

Dağıtım Anahtarı ve Kârda İmtiyazlı Dağıtım Payı

- 10.4.** Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra, kârda imtiyazlı dağıtım hakkı saklı kalmak üzere, Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına, kârda imtiyazlı dağıtım hakkını haiz A Grubu Katılma Payı Sahibi, Katılma Payı ile orantılı olarak Yatırımcı sıfatıyla ayrıca dağıtımlara hak kazanacaktır.
- 10.5.** Fon'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabılır tutar, Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yönetici'nin onayı ile Yatırımcılar'a Fon'daki Katılma Payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası her bir Yatırımcı için aşağıdaki dağıtım anahtarı çerçevesinde A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payına hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve bu doğrultuda aşağıdaki şekilde dağıtım yapılır:
- İlk olarak, dağıtılabılır tutarın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü ve/veya (Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar için) Alım Bedeli'ne eşit oluncaya kadar;
 - İkinci olarak, Dağıtılabılır Tutar'ın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü veya (Pay Alım Talimatı veren Yatırımcılar için) Alım Bedeli'nin %25 (yüzde yirmi beş)'ine eşit oluncaya kadar;
 - Üçüncü olarak, dağıtılabılır tutarın %100 (yüzde yüz)'ü A Grubu Katılma Payı Sahibi'ne yapılan kümülatif dağıtımın toplamı (b) bendi uyarınca Yatırımcı'ya yapılan toplam dağıtım tutarının %25 (yüzde yirmi beş)'ine eşit oluncaya kadar;
 - Daha sonra, kalan dağıtılabılır tutarın %80 (yüzde seksen)'i Yatırımcılar'a ve %20 (yüzde yirmi)'si A Grubu Katılma Payı Sahibi'ne kârda imtiyazlı dağıtım payı olarak,

dağıtılır.

- 10.6.** Kârda imtiyazlı dağıtım payı, her bir Yatırımcı'nın farklı tarihlerde Katılma Payı alımı yaptığı tutar üzerinden ayrı ayrı takip edilir. Kârda imtiyazlı dağıtım payı, Katılma Payı iadesinde bulunulması durumunda iadede bulunan Yatırımcı için Fon'a iade edilen Katılma Payları üzerinden ve Katılma Payı devri yapılması durumunda ise devralan Yatırımcı için devredilen Katılma Payları üzerinden hesaplanacaktır.
- 10.7.** Her bir Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı çerçevesinde gerçekleştirdiği ödemelerinin Fon'a aktarıldıkları tarihlerdeki TCMB Euro döviz satış kuru karşılığı ve Yatırımcı'ya yapılacak TL dağıtımların söz konusu tarihte açıklanan TCMB Euro döviz satış kuru karşılığı kârda imtiyazlı dağıtım payı hesaplamalarında dikkate alınır.
- 10.8.** Fon'dan Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dahil fakat Tasfiye Dönemi'nde İştirak Payı devri sureti ile gerçekleştirilenler hariç olmak üzere nakit, Türk Lirası cinsinden ve banka transferi ile yapılır.

Tasfiye Dönemi Dağıtımları

- 10.9.** Tasfiye Dönemi'nde dağıtımlar, Katılma Payları'nın Fon'a iadesi sonucunda söz konusu Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda Kurul tarafından uygun görülen değerlendirme kuruluşlarından Yönetici'nin yönetim kurulu tarafından seçilecek biri tarafından Kurul düzenlemelerine uygun olarak yapılacak değerlendirme sonrası bulunacak İştirak Payları'nın değeri yukarıda belirlenen dağıtım anahtarının işletilmesinde dikkate alınır. Yapılacak hesaplama neticesinde A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payına ve Yönetici'nin performans ücretine hak kazandığı tespit edilirse, İştirak Payları'nın dağıtımı da dağıtım anahtarında belirlenen sıra ve öncelikle yapılır.
- 10.10.** Tasfiye Dönemi'nin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payı ile Yönetici'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu performans ücreti toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılıyorsa A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin kârda imtiyazlı dağıtım payına ilişkin; Yönetici'nin de performans ücretine ilişkin tahsil edeceği dağıtım kalemlerini aşması durumunda, aşan kısım A Grubu Katılma Payı Sahibi ve Yönetici tarafından, tahsil oranlarına mütenasip olarak, BSMV'si ve yasal faizi ile birlikte Fon'a, Yatırımcılar'a sahip oldukları Katılma Payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir.

Erken Dağıtım

- 10.11.** Fon Süresi'nden önce Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkış olması gibi durumlarda Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında, Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Yönetici tarafından Erken Dağıtım'a karar verilerek Fon'da oluşan nakit fazlası, Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri suretiyle, Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a dağıtılabilir. İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak Yatırımcılar, Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır.
- 10.12.** Erken Dağıtım kararı alınması durumunda, Yönetici bu kararı en geç kararın alınmasını takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'a bildirmek zorundadır.

- 10.13.** Erken Dağıtım hallerinde, her bir Yatırımcı'nın Erken Dağıtım çerçevesinde Fon'a iade edeceği Katılma Payları için Fon'a satım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve Erken Dağıtım hallerinde satım talimatları yatırımcılar adına Yönetici tarafından oluşturulur. Yönetici, herhangi bir Yatırımcı'yı, Katılma Payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapması için zorlayamaz.
- 10.14.** Erken Dağıtım döneminde, Yönetici'nin Erken Dağıtım kararı aldığı tarihi takip eden ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatı, Katılma Payı geri alım fiyatı olarak kullanılır ve dağıtılacak tutar Yatırımcılar'ın hesaplarına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim pay fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

9. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

- 11.1.** Fon'un Portföyü'ndeki varlıklar Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanacaktır.
- 11.2.** Yürürlükteki Mevzuat kapsamında Portföy Saklayıcısı'nın görev ve sorumluluğu altında olan tüm işlemlerden ve Yatırımcı'ya verebileceği zararlardan, Portföy Saklayıcısı sorumlu olacaktır.
- 11.3.** Fon Portföyü'ndeki varlıkların saklanması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ile Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

10. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 12.1.** Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.
- 12.2.** Fon Portföy Değeri'nin belirlenmesi esasları hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve Yürürlükteki Mevzuat hükümleri uygulanır.

11. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

- 13.1.** İhraç Sözleşmesi kapsamında Yatırımcılar'a gönderilecek tüm bildirimler, talepler, talimatlar, onaylar veya yazışmalar aksi Yürürlükteki Mevzuat'ta, Bilgilendirme Dokümanları'nda veya bu İhraç Sözleşmesi'de düzenlenmedikçe yazılı olarak ve Yönetici tarafından tespit edilen En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilecektir.
- 13.2.** Fon'un periyodik raporlarının ve finansal tabloların hazırlanması ile bunların Yatırımcılar'a bildirimini Kurul'un Finansal Raporlama Tebliği'ne ilişkin düzenlemelerinde yer alan hükümlere tabidir.
- 13.3.** Kurucu Girişim Sermayesi Yatırımları'na ilişkin bilgileri, varsa söz konusu yatırımlarla Fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırımın yapıldığı tarihten itibaren 15 (on beş) gün içinde En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla Yatırımcılar'a bildirir.
- 13.4.** Bunlar dışında, Yatırımcı'nın bilgilendirilmesine ilişkin Bilgilendirme Dokümanları, bu İhraç Belgesi'nin diğer hükümleri ile Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri ile GSYF Tebliği hükümleri saklıdır.

12. FON'UN TASFİYESİ

- 14.1.** İhraç Sözleşmesi'nde Tasfiye Dönemi'ne ilişkin gerçekleştirilen diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Fon'un sona ermesi ve Fon Portföyü'nün tasfiyesi konusunda Bilgilendirme

Dokümanları ile hükümleri doğrudan; Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ise kıyasen uygulanır.

13. DİĞER HUSUSLAR

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

15.1. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,

- a) Yatırımcılar'ın Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması;
- b) Yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu/Yönetici lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümlere yer verilmesi;
- c) İspat külfetini Yatırımcı'ya yükleyen kayıtlara yer verilmesi;

nitelikte olması hariç olmak üzere, her türlü değişiklik Yatırım Komitesi onayı ve Kurucu yönetim kurulu kararı ile yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirilir. Bildirim ile birlikte yeni düzenlemeler, değişikliğe ilişkin Kurucu yönetim kurulu karar tarihinden itibaren yürürlüğe girecektir.

15.2. İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması halinde ise ilgili değişikliğe Yatırımcılar'ın mevcut Katılma Payları'nın %65 (yüzde altmış beş)'inden fazlasını temsil eden Yatırımcılar'ın yazılı olarak onay vermesi ve Kurucu/Yönetici yönetim kurulu kararı gereklidir. Yapılan bu değişiklikler Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla bildirilir. Olumlu oy vermeyen Yatırımcı'nın Önemli Olumsuz Etki çerçevesinde itfa hakkı haklıdır.

15.3. Fon'un KAP sayfasında bu İhraç Sözleşmesi'nin bir örneğine yer verilir. İhraç Sözleşmesi şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşme de KAP'ta ilan edilecek ve Portföy Saklayıcısı'na gönderilecektir.

Bilgilendirme Dokümanları'nın Değiştirilmesi

15.4. Bilgilendirme Dokümanları'nda GSYF Tebliği hükümlerine uygun olarak gerçekleştirilen değişiklikler Yatırımcı'yı bağlar.

Devir Yasağı

15.5. İhraç Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünde aksi belirtilmedikçe ve İlişkili Taraflar'a devir, Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali düzenlemeleri, Yatırımcı temerrüdü hali ile Yönetici değişiklikleri halleri saklı kalmak üzere, Taraflar'ın işbu İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer tüm Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

Süre ve Sona Erme

15.6. Bu İhraç Sözleşmesi, değişikliklere ilişkin yukarıda düzenlenen 15.1. madde hükmü saklı kalmak üzere, kural olarak, Fon ticaret sicilinden terkin edilmediği veya Taraflar'ın tamamının İhraç Sözleşmesi'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamadığı sürece, Fon Süresi boyunca geçerli olacaktır.

15.7. İmza Sayfası'nda bahsi geçen Yatırımcı'nın herhangi bir nedenle Yatırımcı sıfatını kaybetmesi veya İhraç Sözleşmesi'nin Yatırımcı açısından Yönetici tarafından Yönetici tarafından Yatırımcı Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi halinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

Sözleşmeye Katılım

15.8. Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni ve/veya Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nu imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcı'sı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan etmiştir.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.9. İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

15.10. Taraflar arasında İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olan tüm uyuşmazlıklar aşağıda belirtilen usul ve esaslar çerçevesinde oluşturulacak hakem heyeti tarafından İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Kuralları uyarınca nihai olarak 3 (üç) kişilik hakem kurulu tarafından tahkim yoluyla çözüme kavuşturulur. Tahkim yeri İstanbul'dur. Tahkim dili Türkçe'dir.

15.11. Tahkim talebinde bulunan Taraf veya Taraflar, tahkim talebiyle ve kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, tahkim talebinin tebliğinden itibaren 30 (otuz) gün içinde birer hakem tayin edeceklerdir. Kendisine karşı tahkim talebinde bulunulan Taraf veya Taraflar, bu süre içinde bir hakem tayin edemezse, tahkim talebinde bulunan Taraf dahil Taraflar'dan herhangi birinin talebi üzerine, İstanbul Tahkim Merkezi Tahkim Divanı tarafından bir hakem atanacaktır. Şüpheye mahal vermemek adına, davacı ve/veya davalı tarafta birden fazla kişi bulunuyorsa aynı tarafta bulunan Taraflar, bir hakem tayin edeceklerdir ve aynı tarafta bulunan bu Taraflar hakem seçimi konusunda anlaşamıyorsa, hakem seçemeyen Taraflar yerine hakemi İstanbul Tahkim Merkezi atayacaktır.

15.12. Bu usul çerçevesinde, görevlendirilen 2 (iki) hakem, her 2 (iki) hakemin de tayin edildiği tarihten itibaren 30 (otuz) gün içinde 3. (üçüncü) hakemi belirleyecektir. İlk 2 (iki) atanmış hakem bu süre içinde 3. (üçüncü) bir hakemi tayin edemezse, taraflardan herhangi birinin talebi üzerine üçüncü hakem İstanbul Tahkim Merkezi tarafından atanacaktır. Üçüncü hakem, tahkim heyetinin başkanlığı görevini yapacaktır.

Ekler

15.13. Her biri bu İhraç Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını teşkil eden ekler aşağıdakilerden ibarettir:

Ek-1: Tanımlar ve Yorum Kuralları

Ek-2: Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu

Ek-3: Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Ek-4: Devir Protokolü Taslağı

Ek-5: Denkleştirme Hesabı

İmza

15.14. Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından,

- i. İmza Sayfası'nda belirtilen tarihte veya,
- ii. Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu'nda belirtilen tarihte veya,
- iii. Devir Protokolü'nde belirtilen tarihte,

Taraflar'ın yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Yatırımcı'ya teslim edilmiştir.

EKLER

EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI

1. Tanımlar

Aksi açıkça düzenlenmedikçe, aşağıdaki kelimeler ve terimler, hem tekil hem de çoğul formlarını içerecek biçimde bu madde uyarınca kendilerine atfedilen anlamları ifade ederler.

212 Advisory	Birleşik Arap Emirlikleri yasalarına uygun olarak kurulmuş ve faaliyette bulunmakta olan, ticari merkezi World Trade Center, Shk Rashid Tower, 25th Floor adresinde kayıtlı, L-2275 sicil numarası ile kayıtlı olan 212 Advisory FZCO'yu ifade eder.
212 Regional Fund	212 Advisory ile iş birliği içerisinde olan Luxemburg merkezli common limited partnership (société en commandite simple) niteliğinde kurulmuş olan 212 Regional Fund III SCS'i ifade eder.
A Grubu Katılma Payı	: Yalnızca 212 Advisory'e tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve GSYF Tebliği kapsamında, Yatırım Komitesi'ne Kurucu tarafından atanması zorunlu 3 (üç) üye dışında, oyda imtiyazlı 2 (iki) üye belirleme ve görevden alma, Yönetici'nin değiştirilmesi konusunda Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen kararlar açısından yetkili ve kârda imtiyazlı dağıtım hakkını haiz Katılma Payı grubunu ifade eder.
A Grubu Katılma Payı Sahibi	: 212 Advisory'i ifade eder.
Alım Bedeli	: Pay Alım Talimatı veren herhangi bir Yatırımcı'nın, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi belirtilmediği sürece ve İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen koşullara uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı ödemeyi ifade eder.
B Grubu Katılma Payı	: Fon'da herhangi bir imtiyazı haiz bulunmamakla birlikte, 212 Advisory haricindeki diğer Yatırımcılar'a tahsisli olarak ihraç edilebilecek Katılma Payı grubunu ifade eder.
B Grubu Katılma Payı Sahibi	: B Grubu Katılma Payı'na sahip olan Yatırımcı'yı ifade eder.
Bilgilendirme Dokümanları	: Fon'un İçtüzük ile İhraç Belgesi'ni ifade eder.
Danışma Komitesi	: Fon'un kuruluş, işleyiş, sunduğu ürün ve hizmetlerinin Katılım Finans İlke ve Standartlarına uygunluğu hususunda danışmanlık hizmeti aldığı danışma kurulunu ifade eder.
Denetçi	: Yatırım Komitesi tarafından belirlenecek veya herhangi bir değişiklik yapılması Yatırım Komitesi kararına bağlı olan,

SPK tarafından yetkilendirilmiş bağımsız denetim ve serbest muhasebeci mali müşavirlik şirketini ifade eder.

Devir

- : Katılma Payları'na ilişkin herhangi bir mali ve/veya yönetsel hakkın, mülkiyet hakkının, rüçhan hakkının, opsiyon hakkının veya Yatırımcı Toplantısı'nda temsil için verilen vekaletnameler hariç olmak üzere, oy hakkının veya intifa hakkının herhangi bir Kişi'ye devri veya Katılma Payları'nın tamamının veya bir kısmının satış, temlik, tahsis, takas veya sair benzeri bir nitelikte bir işleme tabi olması ya da üzerinde herhangi bir takyidatın kurulmasını veya bu amaçlarla sözleşme imzalanmasını ifade eder.

Bu bakımdan “devreden”, “devralan” veya “devretmek” gibi Devir ile ilgili terimler bu tanıma uygun olarak yorumlanacaktır.

Devir Protokolü

- : Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Yönetici'nin Katılma Payı'nın devrine ilişkin onay kararı almasından sonra devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olabilmesi için, Yönetici ile devralan arasında imzalanacak olan **Ek-4**'te yer alan protokolü ifade eder.

En Uygun Haberleşme Vastası

GSYF Tebliği çerçevesinde en uygun haberleşme vasıtası olarak düzenlenen KAP, elektronik posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçlarını ile ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

Erken Dağıtım

- : Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında (Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkış olması, temettü veya kâr payı geliri, menkul kıymet geliri vb.) alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da oluşan nakit fazlasının, Katılma Payı sahiplerinin Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri suretiyle Katılma Payları oranında Katılma Payı sahiplerine, Yatırım Komitesi kararı ile Yönetici yönetim kurulu kararı ile dağıtılmasını ifade eder.

Eşik Getiri

- : Her bir Yatırımcı özelinde ayrı ayrı takip edilecek olan ve Yatırımcı'nın farklı tarihlerde yaptığı Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli ödemelerinin, ilgili Ödeme Çağrısı'nı takip eden 8. (sekizinci) İş Günü'nde (diğer anlatım ile ilgili Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli'nin Fon'a aktarılacağı tarihten 2 (iki) İş Günü önce) açıklanan TCMB Euro döviz satış kuruna bölünmesi sonucunda ulaşılan Euro cinsinden tutarlar

toplamının 1,25 (bir virgöl yirmi beş) katına ulaşınca kadar, tamamının Yatırımcı'ya ödenmesini ifade eder.

- Finansal Raporlama Tebliği** : 30.12.2013 tarih ve 28867 (Mükerrer) sayılı Resmi Gazete'de yayınlanan, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ ile bu Tebliğde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Fon** : Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. 212 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu ifade eder.
- Fon Birim Pay Değeri** : Son değerleme raporunda belirlenen Fon Toplam Değeri'nin Fon'un toplam Katılma Payları'nın sayısına bölünmesiyle elde edilen değeri ifade eder.
- Fon Portföy Değeri** : Kurucu tarafından Finansal Raporlama Tebliği çerçevesinde hesaplanan Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerlerinin toplamıdır.
- Fon Portföyü** : GSYF Tebliği'ne uygun olarak Fon'un finansal varlıkları ile herhangi bir kâr payı, komisyon, gecikme zammı ve bunlarla ilgili tazminat talepleri de dahil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.
- Fon Süresi** : İçtüzük ve İhraç Belgesi'nde belirlenen Fon'un süresini ifade eder.
- Fon Toplam Değeri** : Fon Portföyü'ndeki varlıkların SPK'nın ilgili düzenlemeleri çerçevesinde değerlendirilmesi neticesinde bulunan Fon Portföy Değeri'ne varsa diğer varlıkların ve alacakların eklenmesi ve borçların düşülmesi suretiyle ulaşılan değeri ifade eder.
- Fon'a Aktarılan Tutar** : Yatırımcılar tarafından Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatları'na istinaden yapılan toplam ödeme tutarlarının Fon'a aktarıldıkları tarihlerdeki TCMB Euro döviz satış kuru karşılığını ifade eder.
- Fon'a İlişkin Giderler** : Fon Portföyü'nün yönetimi ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak ve Yönetim Ücreti dahil Fon'a birebir gerçek maliyet değeri üzerinden yansıtılacak olan İçtüzük ve İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen giderleri ifade eder.
- Girişim Sermayesi Yatırımı** : GSYF Tebliği'ne göre fonların girişim sermayesi yatırımı olarak kabul edilen yatırımlarını ve bu terime ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla

ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

Girişim Şirketi

- : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.

Gizli Bilgi

- : Yazılı halde, sözlü veya elektronik olarak veya sair yolla iletilen Yönetici'nin, Taraflar'dan herhangi birinin, ilgili işletmelerin faaliyeti, iş planları, pazarlama planları, Hesaplar'ı, finansal ve hukuki konuları, finansal sonuçları, operasyonları, mali tabloları, gelir tabloları, nakit akış tahminleri, ticari sırları, finansal ve operasyonel tahminleri, projeksiyonları, kayıtları, varlıkları, fikri mülkiyet varlıkları, izinleri, lisansları, onayları, üretim süreçleri, iş süreçleri, işletme süreçleri, ürünleri, hizmetleri, tedarikçileri, alt yüklenicileri, teknolojileri, know-how, teknikleri, bağlı kuruluşları, iştirakleri, hissedarları, ana şirketleri, kardeş şirketleri, grup şirketleri, çalışanları, danışmanları, üst düzey yönetimi ile ilgili bilgiler ile birlikte, işbu Sözleşme ve herhangi bir formattaki diğer işlem belgeleri de dahil, Yönetici, Taraflar'dan herhangi biri ve ilgili işletmelere ait diğer her türlü bilgiyi ifade eder.

GSYF Tebliği

- : 02.01.2014 tarihli ve 28870 sayılı Resmî Gazete'de yayınlanan, III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.

Halef

- : Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Kişiler'in malvarlığının miras yolu ile geçişi hükümleri çerçevesinde Yatırımcı'nın vefatıyla, vefat eden Yatırımcı'nın Katılma Payları'nı külli halefiyet yoluyla iktisap eden, varis, mirasçı veya vasiyet alacaklısını ifade eder.

Hesaplar

- : Yönetici tarafından Türk Lirası cinsinden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 3 (üç) aylık, 6 (altı) aylık ve yıllık finansal raporları ifade eder.

Bu tanım çerçevesinde finansal tablolar; bilanço, gelir tablosu, nakit akış tablosu ve dipnotlarıyla beraber Fon Toplam Değeri

değişim tablosundaki değişiklikleri; portföy raporları ise fiyat raporlarını ve portföy dağılım raporlarını içerir.

- Hesap Dönemi** : Her yıl 1 Ocak tarihinde başlayıp, 31 Aralık tarihinde biten 12 (on iki) aylık dönemi ve ilk Hesap Dönemi'ne ilişkin olarak İlk Kapanış tarihinde başlayan ve aynı takvim yılının 31 Aralık tarihinde sona eren dönemi ifade eder.
- İcazet Belgesi** Danışma Komitesi'nce incelenen Bilgilendirme Dokümanları, İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi hükümleri uyarınca, Fon'un Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak kurulduğuna dair Danışma Komitesi tarafından düzenlenen belgeyi ifade eder.
- İçtüzük** : Fon'un SPK onaylı içtüzüğünü ve bu İçtüzük'te değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Belgesi** : Fon'un ihraç belgesini ve bu İhraç Belgesi'nde değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İhraç Sözleşmesi** : GSYF Tebliği'nde belirlenen asgari içeriğe uygun olarak hazırlanan Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
- İlk Kapanış** : Fon'dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
- İlişkili Taraf** : i. Herhangi bir tüzel kişi ile ilgili kullanıldığında, bu tüzel kişinin iştiraklerini, grup şirketlerini, bu tüzel kişiyi doğrudan veya dolaylı olarak Kontrol edenleri, yönetim kurulu üyelerini, bu kişilerin iştiraklerini ve kurduğu ve/veya yöneticisi olduğu fonları; ayrıca söz konusu tüzel kişinin Kontrol'ü altında olan veya bu tüzel kişi ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;
- ii. Herhangi bir gerçek kişi ile ilgili kullanıldığında, bu gerçek kişinin aile üyelerini (eş, çocuk, ebeveyn), bu kişiyi doğrudan veya dolaylı olarak Kontrol edenleri, bu kişinin kurduğu ve/veya yönettiği fonları, bu kişinin Kontrol'ü altında olan veya bu kişi ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;
- iii. Herhangi bir fon ile ilgili kullanıldığında, bu fonu yöneten, Kontrol eden veya Fon'un kurucusu veya yönetici olan Kişiler'i; Fon'un yatırım yaptığı ve

Kontrol'ü altında olan Kişiler'i veya bu fon ile birlikte ortak Kontrol altında bulunan herhangi bir diğer Kişi'yi;

ifade eder.

- İmza Sayfası** : İmza Sayfası olarak yer alan bölümü ifade eder.
- İş Günü** : Türkiye Cumhuriyeti'nde bankaların (Cumartesi ve Pazar günleri ile dini ve resmi tatil günleri hariç olmak üzere) faaliyet göstermek üzere açık bulunduğu günleri ifade eder.
- İştirak Payı** : GSYF Tebliği'nde yer alan anlamını ve buna ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ve duyuruları ile bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımını ifade eder.
- Kanun veya SPKn** : 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
- Katılım Finans İlke ve Standartları** : Türkiye Katılım Bankaları Birliği nezdindeki danışma kurulu tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar ve Fon'un Danışma Komitesi tarafından belirlenen ilke ve standartlar ile alınan genel nitelikli kararlar ile bunlarda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçenleri ifade eder.
- Katılma Payı** : Fon'un ihraç edeceği her bir Yatırımcı'nın sahip olduğu hakları taşıyan ve Fon'a katılımını gösteren, kayden izlenen sermaye piyasası aracını ifade eder.
- KAP** : Kamuyu Aydınlatma Platformu'nu ifade eder.
- Kaynak Taahhüdü** : Yatırımcı'nın Fon'dan Katılma Payı sayın alması amacıyla **Ek-2**'de belirtilen formu imzalamak suretiyle Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş ve Euro üzerinden alınacak olan kaynağı ifade eder.
- Kişi** : Herhangi bir gerçek kişiyi, tüzel kişiyi, şirketi, derneği, vakfı, ortaklığı, adi ortaklığı, tüzel kişiliği bulunmayan kuruluşu, fonu, işletmeyi, müşterek teşebbüsü, Resmi Makamı veya bir alt kuruluşu ile Yürürlükteki Mevzuat gereği tüzel kişiliği bulunmadığı addedilmekle birlikte sınırlı hallerde hak veya fiil veya tasarruf ehliyetine sahip olduğu kabul edilen herhangi bir oluşumu ifade eder.

Kontrol	:	Bir Kişi'nin yönetime ilişkin kararlarının alınmasında etkili olmayı; herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, bir tüzel kişinin sermayesinin %50 (yüzde elli)'sinden daha fazlasına sahip olunması ile bu tanım kapsamında “ <i>Kontrol</i> ” sözcüğü (“ <i>kontrol etme</i> ”, “ <i>kontrol edilme</i> ” ve “ <i>ortak kontrolü altında</i> ” terimleri de dahil) herhangi bir taraf bakımından kullanıldığında, söz konusu tarafın ister oy hakkına sahip menkul kıymetler isterse sermayedeki pay, anlaşma yoluyla veya başka şekilde doğrudan veya dolaylı olarak yönetim ilkelerini yönetme veya yönettirme tam yetkisine sahip olmasını ifade eder.
Kurucu	:	Fon'un kurucusu olan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
Kurul veya SPK	:	Sermaye Piyasası Kurulu'nu ifade eder.
MKK	:	Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş.'yi ifade eder.
Nitelikli Yatırımcı	:	Sermaye Piyasası Araçlarının Satışı Tebliği (II-5.2) ve SPK'nın yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel yatırımcılar ile 15.02.2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik'te tanımlanan bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip kişileri ve bunlara ilişkin tadil, değişiklik, ek, konsolidasyon, yenileme ve yeniden düzenlemeyi, SPK ve/veya diğer Resmi Makamlar tarafından bu konuya ilişkin yapılan yorumlar ile duyuruları ve bununla ilgili olarak zaman zaman yürürlüğe konulan ve yerini alan düzenlemelerde yer alan tanımı ifade eder.
Ödeme Çağrısı	:	Yatırım Komitesi'nin yazılı kararı üzerine, Kurucu tarafından Yatırımcı'ya gönderilecek olan, Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı'na ilişkin ödeme yapması ve karşılığında Katılma Payları'nı Ödeme Çağrısı'nda belirtildiği şekilde iktisap etmesini sağlayacak olan yazılı bildirimi ifade eder.
Ödenmemiş Taahhüdü	Kaynak :	Herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak, - Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan, - Katılma Payları'nın devredilmesi durumunda, devreden Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün bulunması halinde Devir Protokolü'nün imza tarihi

itibarıyla devredilen Katılma Payları ile orantılı olarak devreden açısından azalan ve devralan açısından artan, tutarı ifade eder.

Ödenmiş Kaynak Taahhüdü : Herhangi bir Yatırımcı'nın, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde aksi belirtilmediği sürece ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı toplam Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli ödemelerine ilişkin Ödeme Çağrısı'nı takip eden 8. (sekizinci) İş Günü'nde (diğer bir anlatım ile ilgili Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli'nin Fon'a aktarılacağı tarihten 2 (iki) İş Günü önce) açıklanan TCMB Euro döviz satış kuruna bölünmesi sonucu bulunan tutarların toplamını ifade eder.

Önemli Olumsuz Etki : Fon şartlarında yapılan değişiklikler sonucunda Yatırımcı'nın, Fon'a yaptığı yatırımdan beklediği finansal getirinin önemli ölçüde azalmasına; Fon yatırımı çerçevesinde maruz kaldığı risk seviyesinin önemli ölçüde artmasına veya yatırımı üzerindeki kontrolünün ciddi şekilde olumsuz yönde etkilenmesine neden olan beklenmeyen ve önemli bir olumsuz etki yaşamasını ifade eder. Bu çerçevede, aşağıdaki durumlar Önemli Olumsuz Etki'ye yol açabilir:

- i. Fon'un yatırım stratejisinde daha riskli varlıklara yönelinecek değişiklikler yapılması,
- ii. Fon'un yönetimi veya Girişim Sermayesi Yatırımları'nın yönetiminde Kontrol değişikliğine yol açacak değişikliklerin gerçekleştirilmesi,
- iii. Fon'a İlişkin Giderler'e yeni kalemler eklenmesi,
- iv. Fon toplam gider oranının arttırılması,
- v. Yönetim ücretinin artırılması veya hesaplanma yönteminin Yatırımcılar'ın aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi,
- vi. Performans ücretinin artırılması,
- vii. Fon'dan yapılacak dağıtımlara ilişkin şartların, Yatırımcı'nın değişiklik öncesindeki durumuna göre daha kötü hale gelmesi,
- viii. Fon'da mevcut olan Yatırımcı itfa haklarının kısıtlanması,
- ix. Katılma Payları'nın devrinin ağırlaştırılması,
- x. Fon'un raporlama ve şeffaflık yükümlülüklerinin azaltılması,
- xi. Fon süresinin uzatılması.

- Özel Değerleme Raporu** : Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısını tespit etmek için Yürürlükteki Mevzuat çerçevesinde alınabilecek raporu ifade eder.
- Pay Alım Talimatı** : Fon Katılma Payı'nın satın alınması amacıyla, **Ek-2'**de belirtilen formu imzalamak suretiyle, Alım Bedeli'nin Yatırımcı tarafından bir seferde ödenmesi sonucunu doğuran talimatı ifade eder.
- Portföy Saklayıcısı** : Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Fon Portföyü'ndeki varlıkları saklayacak olan Bilgilendirme Dokümanları'nda açıklanan saklama kuruluşunu ifade eder.
- Portföy Yönetim Tebliği** : 02.07.2013 tarih ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan, III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Resmi Makam** : Yetkili devlet, idari, denetleyici, düzenleyici, adli, belirleyici, cezalandırıcı, icra veya vergi daireleri, ulusal, bölgesel ya da yerel makam, temsilcilik, kurul, komisyon, daire, bakanlık, herhangi bir yargı yetkisine ait mahkeme veya yargıç kürsüsü ve/veya bunların alt bölümlerini ifade eder.
- Saklama Tebliği** : 02.07.2013 tarihli ve 28695 sayılı Resmî Gazetede yayınlanan, III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği ile bu Tebliğ'de değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen Tebliğ ve düzenlemeleri ifade eder.
- Sebep** : i. Fon üzerinde olumsuz maddi veya repütasyona ilişkin manevi sonuçları olan Yatırımcı Sözleşmesi, İhraç Sözleşmesi veya Bilgilendirme Dokümanları hükümlerinin ihlali üzerine Yönetici tarafından ihlal bildiriminin alındığı tarihten itibaren 10 (on) gün içinde söz konusu ihlalin giderilmemesi;
- ii. Yönetici'nin Yatırımcılar ve Fon'a karşı görevlerini ifa ederken Yürürlükteki Mevzuat'ı ihlal ettiğinin veya Yönetici tarafından yapılan herhangi bir eylem veya ihmalin hile, ağır kusur ve kasıt veya kötü niyet, ihmâl, tedbirsizlik, görevi kötüye kullanma, dolandırıcılık oluşturduğunun yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, ilk derece mahkemesi kesinleşmiş kararı veya Resmi Makam tarafından tespit edilmesi;

- iii. Yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, mahkeme veya Resmi Makam tarafından, Yönetici'nin, Yatırımcı Sözleşmesi, İhraç Sözleşmesi veya Bilgilendirme Dokümanları uyarınca Yatırımcılar ve Fon'a karşı görevlerini yerine getirmesini engelleyen veya maddi olarak olumsuz yönde etkileyen ihtiyati tedbir, emir, karar veya hüküm verilmesi;
 - iv. Yönetici'nin iflası, aczi, tasfiyesi, feshi, infisahı veya diğer benzer durumları;
 - v. Yönetici'nin pay sahipliğinde veya niteliğinde Kontrol değişikliği yaratan herhangi bir değişimi;
- ifade eder.

Son Kapanış	: İlk Kapanış'ı takip eden 24 (yirmi dört) ay içerisinde gerçekleştirilecek ve Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütleri'ni veya Pay Alım Talimatları'nı son kez yerine getirilebileceği tarihi ifade eder.
Talep Toplama Dönemi	: İhraç Belgesi'nin SPK tarafından onaylanmasından İlk Kapanış'a kadar olan süreyi ifade eder.
Tasfiye Dönemi	: Fon Süresi'nin son 1 (bir) yılını oluşturan dönemi ifade eder.
TBK	: 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
TCMB	: Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası'nı ifade eder.
TTK	: 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nu ile bu kanunda değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen kanun ve düzenlemeleri ifade eder.
Üçüncü Kişi	Kullanıldığı yere göre İhraç Sözleşmesi'nin veya Yatırımcı Sözleşmesi'nin Taraf'ı olmayan Kişi'yi ifade eder.
Vergi	: Kurumlar Vergisi, Katma Değer Vergisi, Damga Vergisi, Emlak Vergisi, Gelir Vergisi veya Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dahil ve fakat bunlarla sınırlı olmamak üzere, her türlü vergiyi, tarhiyatı, fonu, rüsumu, harcı veya benzer nitelikteki mükellefiyet, stopaj veya sosyal sigorta primini (bunların ödenmemesi ya da ödenmesinde gecikilmesi ile ilgili ceza veya gecikme zammı da dahil olmak üzere) ifade eder.

Yatırım Dönemi	: İlk Kapanış'tan itibaren 5 (beş) yıl olan ve Yönetici tarafından, Yatırım Komitesi ön kararı ile, Fon Süresi içerisinde kalmak kaydıyla 1 (bir) yıl uzatılabilen süreyi ifade eder.
Yatırım Komitesi	: GSYF Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dahilinde Kurucu tarafından kurulan yatırım komitesini ifade eder.
Yatırımcı	: Fon'dan Katılma Payları satın alarak Fon'a katılan ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olan yatırımcıyı ifade eder.
Yatırımcı Kabul Dönemi	: İlk Kapanış tarihinden itibaren 24 (yirmi dört) aylık dönemi ifade eder.
Yatırımcı Sözleşmesi	: Fon ile Yatırımcılar arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde yer verilmeyen hususların düzenlendiği standart sözleşmeyi ve buna ilişkin değişiklik ve eklemeler yapan veya onun yerine geçen tadilleri ve düzenlemeleri ifade eder.
Yatırımcı Toplantısı	: Yatırımcılar'ın karar almak üzere bir araya geldiği toplantıyı ifade eder.
Yönetici	: Fon'un yöneticisi olan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'yi ifade eder.
Yönetim Ücreti	: Aşağıda belirtilen Fon'un yönetim hizmetleri ile ilgili olarak Fon Portföyü'nden karşılanacak olan ücreti ifade eder: a. Fon'un yönetilmesi, b. İtfa ve ihraç taleplerinin yönetilmesi, c. Fon'un idaresi, muhasebesi ve ödemelerinin gerçekleştirilmesi, d. Fon'un raporlamalarının yapılması, e. Yatırımcı ilişkilerinin yürütülmesi, f. SPK ile ilişkilerin yönetilmesi, g. Fon Portföyü'nün sürekli izlenmesi, h. Yatırım amaç ve stratejisine göre Fon'un idare ve yönetimi ile ilgili gerekli olabilecek diğer hizmetler.
Yürürlükteki Mevzuat	: Yürürlükte olan ve mahkeme dışında herhangi bir düzenleyici kurum tarafından kanunla düzenlenmiş, benimsenmiş,

yayımlanmış, uygulanmış veya takip edilen ilgili Türk hukuku, tebliğ, kural, karar, yönetmelik, yönerge, emir, karar veya usulü ifade eder.

2. Yorum Kuralları

- 2.1. Herhangi bir yükümlülüğün belirli bir zamanda veya tarihte ifa edilmesinin şart koşulması halinde ilgili zaman veya tarih söz konusu yükümlülüğün ifasının esaslı bir koşulunu teşkil eder.
- 2.2. Sözleşme eklerinin ve belgelerin içeriği bütünün ayrılmaz bir parçasını teşkil eder ve atıf suretiyle bütüne dahil edilmiştir.
- 2.3. Aksi düzenlenmedikçe, Yürürlükteki Mevzuat'ın herhangi birine veya bir kısmına veya hukuki anlaşma, sözleşme ya da benzeri yasal belgeye yapılan atıf, atıf yapılan Yürürlükteki Mevzuat veya hukuki anlaşma, sözleşmenin ya da benzeri yasal belgenin zaman zaman tadil edilen, eklenen veya değiştirilen şekli olarak yorumlanır.
- 2.4. Ne sıfat altında olursa olsun, herhangi bir Kişi'ye yapılan atıflar söz konusu Kişi'nin külli ve cüzi haleflerini de içerir ve herhangi bir Resmi Makam ile ilgili olarak yapılan atıflar bunun görev ve yetkilerini üstlenen haleflerini de kapsar.
- 2.5. İş Günü olduğu belirtilmediği sürece, günlere yapılan atıflar takvim günlerini, haftalara, aylara veya yıllara yapılan atıflar ise takvim haftalarını, aylarını veya yıllarını ifade eder.

EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ veya PAY ALIM TALİMATI FORMU

YATIRIMCI BİLGİLERİ		
İsim / Unvan	:	
Adres	:	
Vergi Dairesi ve Vergi No	:	
Telefon	:	
Elektronik Posta	:	
YATIRIMCI KATEGORİSİ		
Bireysel Nitelikli Yatırımcı ☐		Kurumsal Nitelikli Yatırımcı ☐
TALEP ŞEKLİ		
Kaynak Taahhüdü ile Pay Alımı ☐		Pay Alım Talimatı ile Pay Alımı ☐
(Bu bölüm sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)		
Kaynak Taahhüdü Tutarı	_____ (yazı ile) – Euro	TARİH – KAŞE – İMZA
Kaynak Taahhüdü Tutarı	_____ (yazı ile) – Euro	TARİH – KAŞE – İMZA
Kaynak Taahhüdü Tutarı	_____ (yazı ile) – Euro	TARİH – KAŞE – İMZA
Kaynak Taahhüdü Tutarı	_____ (yazı ile) – Euro	TARİH – KAŞE – İMZA
(Bu bölüm sadece pay alım talimatında bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)		
Pay Alım Talimatı	_____ (yazı ile) – TL	TARİH – KAŞE – İMZA
Pay Alım Talimatı	_____ (yazı ile) – TL	TARİH – KAŞE – İMZA
Pay Alım Talimatı	_____ (yazı ile) – TL	TARİH – KAŞE – İMZA
Pay Alım Talimatı	_____ (yazı ile) – TL	TARİH – KAŞE – İMZA
* Bu formu imzalamakla: Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. 212 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") Kaynak Taahhüdü'nde bulunduğumu veya Pay Alım Talimatı verdiğimi ve işbu Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı'nı imzalayarak Fon'un Kurucu ve Yöneticisi Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş., Fon ve 212 Advisory FZCO arasında imzalanmış Kasım 2024 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı haline geldiğimi; Kaynak Taahhüdü'nde bulunmam durumunda İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne uygun olarak alım talimatı vererek işbu Kaynak Taahhüdü tutarının tamamını veya bir kısmını; Pay Alım Talimatı'nda bulunmam durumunda ise yukarıda yer alan tutarın tamamını, Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin uyarınca yapılan Ödeme Çağrısı üzerine Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen süre ve koşullara uygun olarak en geç 10 (on) İş Günü içerisinde yerine getireceğimi ve Ek'li nitelikli yatırımcı beyanının doğruluğunu kabul, beyan ve taahhüt ederim.		

Sözleşmeye Katılım

1. Amaç ve Yorum Kuralları

İşbu formu, formda bilgileri verilen Yatırımcı'nın, Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne tarafı olması ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tüm hükümlerinin Yatırımcı için bağlayıcı olmasını sağlamak amacıyla hazırlanmıştır.

Formda imzası bulunan Taraflar, formun Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını oluşturduğunu ve aksi belirtilmediği sürece İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer alan tanımlar ve yorumların aynen geçerli olacağı konusunda mutabıktır.

2. Sözleşmelere Katılım

Yatırımcı,

- a. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin bir kopyasının kendisine temin edildiğini,
- b. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tamamını okuduğunu,
- c. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tarafı olduğunu ve
- d. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin tüm hükümlerine uygun davranacağını,

3. Yürürlük

Fon'un İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi, Yatırımcı'nın Fon'a kabulünün usulüne uygun olarak tamamlanması ile yürürlüğe girecektir.

Ek – 1 : Nitelikli Yatırımcı Beyanı

Ek – 2 : İhraç Sözleşmesi

Ek – 3 : Yatırımcı Sözleşmesi

İmza

Kaşe

(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. 212 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına Yönetici olarak;

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

Aşağıda imzası bulunan ben, [XXX], Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. 212 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") yatırım yapma ve Fon'un Katılma Payları'nı ("Katılma Payları") iktisap etme niyetinde olduğumdan aşağıdaki beyanlarımı Fon'un Kurucu'su konumundaki Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.'ye sunar,

- 1) Fon Katılma Payları'nın ihracına ilişkin Fon İhraç Belgesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu ("Kurul") tarafından onaylanmasının, ihraççının veya İhraç Belgesi'nde yer alan bilgilerin Kurul tarafından tekeffülü anlamına gelmeyeceğini ve ilgili Katılma Payları'na ilişkin bir tavsiye niteliğinde olmadığını bildiğimi,
- 2) İhraç edilen Katılma Payları'nın devlet güvencesi altında olmadığını ve anaparanın yitirilmesi dâhil çeşitli yatırım riskleri içerdiğini bildiğimi,
- 3) Sermaye piyasası mevzuatında belirtilmiş olan ve "Nitelikli Yatırımcı" tanımında yer alan şartları sağladığımı,
- 4) "Nitelikli Yatırımcı" tanımında yer alan şartları kaybettiğimde derhal Yönetici ile ilgili ve yetkili kuruluşa haber vereceğimi, bilgi vermemem durumunda sermaye piyasası mevzuatına aykırılık nedeniyle sorumlu tutulacağımı bildiğimi,
- 5) Katılma Payları'nın Nitelikli Yatırımcılar'a ihracı nedeniyle izahname düzenlenmesinin mevzuat uyarınca zorunlu olmadığını ve bu yatırımı yaparken ihraç edilen Katılma Payları ve ihraççı hakkında bilgileri ihraççıdan, Fon İçtüzük ve İhraç Belgesi'nden ve İhraç Sözleşmesi'nden öğrenme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 6) İhraç edilen Katılma Payları'nın sağladığı haklar ve yüklediği yükümlülükler konusunda bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 7) Bu yatırıma karar vermeden önce ihraççının faaliyetleri, finansal ve hukuki durumu ve taşıdığı ekonomik riskler hakkında bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 8) İhraççının faaliyetlerinin sona ermesi, mali yapısının bozulması, iflas etmesi gibi nedenlerle faiz, anapara ödemesi vb. gibi ihraç edilen Katılma Payları'na ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda haklarımı TTK, İcra İflas Kanunu, TBK ve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde aramam gerektiğini bildiğimi,
- 9) Katılma Payları'nın piyasa riski, faiz oranı riski, likidite riski, ülke riski ve geri ödememe riski gibi çeşitli riskler içerebileceğini, bu riskleri ilgili Katılma Payı'nı, ihraççıyı, piyasayı, ekonomiyi ve ülke koşullarını dikkate alarak, ihraççıdan ve diğer kaynaklardan da bilgi almak suretiyle gerekli şekilde değerlendirdiğimi ve kendi irademle yaptığım yatırım ve üstlendiğim risk nedeniyle uğrayabileceğim zarardan sorumlu olduğumu,
- 10) Kurul'un kamuyu aydınlatma ve finansal raporların hazırlanmasına ilişkin düzenlemelerinin, Katılma Payları'nı halka arz etmeksizin ihraç eden ihraççılar bakımından sınırlı olduğunu, ihraççı hakkında bilgi almak istediğimde ihraççıya başvurmam gerektiğini bildiğimi,
- 11) Satın aldığım Katılma Payları'nın aktif veya likit bir ikincil piyasasının bulunmadığını bildiğimi,
- 12) Nitelikli Yatırımcılar'a ihraç edilme zorunluluğu bulunan Katılma Payları'nın, halka arz tanımı kapsamına girebilecek şekilde yeniden satılamayacağını bildiğimi,
- 13) Nitelikli Yatırımcılar'a ihraç edilen Katılma Payları'nın ihraçtan sonra da sadece Kurucu'nun onayına bağlı olarak Nitelikli Yatırımcılar arasında tedavül edebileceğini, Nitelikli Yatırımcılar

dışındaki kişilere satılamayacağını bildiğimi, satın aldığım Katılma Payları'nın herhangi bir şekilde Nitelikli Yatırımcı olmayan birine veya Kurucu'nun onayı bulunmaksızın bir Nitelikli Yatırımcı'ya devri halinde sorumluluğun tarafıma ait olacağını ve bu nedenle Kurucu'ya bir sorumluluk yüklemeyeceğimi,

- 14) Bu beyanların tamamının doğru olduğunu ve yanıltıcı olmadığını, bu beyanı özgür iradem ile imzaladığımı,

kayıtsız, şartsız ve gayri kabil-i rücu olarak kabul, beyan ve taahhüt ederim.

BEYANDA BULUNAN NİTELİKLİ YATIRIMCI:

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Adresi :

Tarih :

İmza :

EK 4 – DEVİR PROTOKOLÜ

6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu ve SPK’nın III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği uyarınca Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. (“**Kurucu**”) tarafından girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. 212 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu’na (“**Fon**”) Yatırımcı olarak yatırım yapma niyetiyle aşağıda imzası bulunan **[XXX]** (“**Devralan**”) **[XXX]**’den (“**Devreden**”) **[XXX]** tarihi itibarıyla **[XXX]** [YAZI] birim Katılma Payı satın almıştır.

Devralan, aşağıda yer alan imzası ile Kurucu, Fon ve Yatırımcılar’ı arasında geçerli olan Kasım 2024 tarihli İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne Taraf olma niyetinde olduğunu kabul, beyan ve taahhüt eder.

İş burada büyük harfle başlayan ancak tanımlanmamış olan terimler İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne kendilerine verilen anlamı ifade edecektir.

Yönetici’nin, Devralan’ın **[XXX]** [YAZI] birim Katılma Payı’nı satın alması ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’ne Taraf olmasını Fon’un Yatırımcılar’ı adına kabul etmesi durumunda, Devralan;

1. Devreden’den edindiği Katılma Payı miktarının **[XXX]** [YAZI] adet olacağını ve varsa Devreden’in Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü’ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devraldığını,
2. İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi’nden doğan tüm yükümlülük ve sorumluluklarına uygun davranacağını;
3. Tarafına yapılacak bildirimler için aşağıdaki bilgilerimin geçerli olacağını;

Adres :

İlgili Kişi :

Faks No :

E-Posta :

kabul, beyan ve taahhüt eder.

Kurucu, Devralan’ın **[XXX]** [YAZI] adet Katılma Payı’nı **[XXX]** [YAZI] karşılığı Devreden’den devraldığını ve İhraç Sözleşmesi ve Yatırım Sözleşmesi’nin Taraf’ı haline geldiğini Fon ve mevcut Yatırımcılar adına kabul eder.

KATILMA PAYI DEVRALAN

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :

Bu Devir Protokolü Yatırımcı tarafından yukarıda belirtilen tarihte tarafların yetkili temsilcileri tarafından imzalanarak 1 (bir) nüshası Devralan'a teslim edilmiştir.

FON

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. 212 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

EK 5 – DENKLEŞTİRME HESABI

Yatırımcı Kabul Dönemi içerisinde olmak kaydıyla, İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü veya yeni Pay Alım Talimatı'nın alınması durumunda; Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı'nda bulunanlar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla, Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı'nda bulunanlar, ihraç edilecek Katılma Payları'nı aşağıdaki denkleştirme hesabına uygun olarak yapılacak hesaplama sonucunda çıkacak Primli Katılma Payı Birim Fiyatı üzerinden alacaktır:

$$PPS = \frac{CC * (1 + KAREU) * EUR/TRY}{NS}$$

NS	=	Yeni Katılma Payları'nın ihracından önce Fon'daki toplam Katılma Payı adedi
NNS	=	Yeni Yatırımcı'ya ihraç edilecek Katılma Payı adedi
CC	=	Yeni Yatırımcı tarafından Fon'a aktarılan tutar
NAV	=	Yatırımlar sonucu oluşan Fon Toplam Değeri
KAREU	=	BIST Kar Payı Euro Endeksi
PPS	=	Primli Katılma Payı birim fiyatı

Varsayımlar:

Yatırımların Euro üzerinden yapıldığı ve hiç değerlendirilmediği varsayılmıştır.

Örnek Senaryo:

İlk Katılma Payı İhracı **31.12.2023 Katılma Payı birim fiyat 1 TL** (1 Euro = 32.5 TL)

Yatırımcı1 500 Bin Euro 16.250.000 adet Katılma Payı

Yatırımcı2 500 Bin Euro 16.250.000 adet Katılma Payı

Yatırımcı3 1 Milyon Euro 32.500.000 adet Katılma Payı

Yatırıma Yönlendirilen 1.780.000 Euro (1 Euro = 32.5 TL)

Katılma Payı birim fiyatının **1,06 TL** olarak hesaplandığını varsayalım.

Yatırımcı4 **30.06.2024** tarihinde 2 Milyon Euro ile Fon'a katılmak ister. (1 Euro = 35 TL)

NS	=	65.000.000 adet
NAV	=	1.780.000 Euro = 62.300.000 TL
KAREU	=	%2
PPS	=	1,098463 TL
NNS	=	63.725.490,2

Primli Katılma Payı birim fiyatı olan 1,098463 TL üzerinden 63.725.490,2 adet Katılma Payı Yatırımcı4'e ihraç edilecektir.

İMZA SAYFASI

FON

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş. 212 Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

Ünlü Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :