

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

İş Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

ile

Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

___/___/___

İÇİNDEKİLER

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ	1
1. TARAFLAR	1
2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI.....	1
1. KONU	1
2. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI	1
3. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR.....	3
4. KAYNAK TAAHHÜDÜ, PAY ALIM TALİMATI ve KATILMA PAYLARI'NIN SATIŞI	6
5. FON'A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR .	11
6. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ	13
7. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR.....	14
8. DAĞITIMLAR	15
9. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR.....	16
10. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	16
11. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	16
12. FON'UN TASFİYESİ	16
13. DİĞER HUSUSLAR.....	17
EKLER	20
EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI	20
EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ veya PAY ALIM TALİMATI FORMU	30
EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI.....	32
EK 4 – DEVİR PROTOKOLÜ	34
İMZA SAYFASI.....	36

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu ____/____/____ tarihli İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi İş Kuleleri, Kule 1, Kat 7 34330, 4. Levent, İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 15.01.2015 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 İş 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 İş Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda veya Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı Formu’nda veya Devir Protokolü’nde, adı-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcılar (her biri ayrı ayrı “**Yatırımcı**” veya birlikte “**Yatırımcılar**”),

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

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

2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

- 2.1. İhraç Sözleşmesi’nde aksi düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır.
- 2.2. Yorum kuralları bakımından, aksi İhraç Sözleşmesi’nde 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 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 ve Katılım Finans İlke ve Esasları’na uygun olarak Girişim Sermayesi Yatırımları yapacaktır. Bu çerçevede Fon, lisanslı

veya lisanssız tesisleri ticari maksatla geliştiren veya işleten şirketlere de yatırım yapabilecektir. Özellikle güneş ve rüzgar enerjisi projeleri öncelikli olarak değerlendirilecektir. Ek olarak Fon, yenilenebilir enerji yatırım ve hizmetlerini gerçekleştirmek üzere kurulan şirketlere, yap-işlet-devret, kamu-özel işbirliği veya özelleştirme modelleri çerçevesinde yürütecek şirketlere ve bu kapsamda kurulan tesisleri ticari maksatla işleten şirketlere yatırım yapılacaktır. Bu şirketlerin yanı sıra münhasıran yenilenebilir enerji yatırım ve hizmetlerinden oluşan portföyü işleten diğer ortaklıklara da yatırım yapılabilir.

- 4.2.** Fon, Girişim şirketi niteliğini haiz yenilenebilir enerji şirketlerinin fon kullanıcısı olduğu ve Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olan kira sertifikalarına yatırım yapılabilir.
- 4.3.** Yatırım yapılacak Girişim şirketleri'nin seçiminde aşağıdaki kriterler esas alınacaktır;
- Kurumsal yönetim yapısına sahip olmaları veya yenilenebilir enerji yatırım ve hizmetleri konusunda deneyimli olmaları,
 - Yenilenebilir enerji yatırım ve hizmetleri projelerinin uzun dönemli, kârlı ve öngörülebilir nakit akımlarına sahip olmaları,
 - Yenilenebilir enerji yatırım ve hizmetleri projelerinin Yürürlükteki Mevzuat uyarınca gerekli tüm izinlerinin alınmış, fizibilitesinin yapılmış, projesinin hazır ve onaylanmış olması.
- 4.4.** Kira sertifikası yatırımlarından itfa veya satış; ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan ise halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış veya üçüncü tarafa satış yöntemleriyle çıkış gerçekleştirilecektir.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.5.** Fon Portföyü'ne dahil edilebilecek varlıklar ve Fon adına yapılacak işlemlerin Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olması şarttır.
- 4.6.** 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:
- Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı faaliyetler;
 - Tütün, alkol, domuz eti ve mamulleri, kumarhane, bahis oyunları;
 - Silah, mühimmat ve patlayıcı madde üretimi;
 - Siyasi veya etnik içerikli faaliyetler;
 - Son yıllık finansal tablolarına göre aktif toplamının en az %40 (yüzde kırk)'ı gayrimenkul ve/veya gayrimenkule dayalı varlıklarından oluşan şirketler.
- 4.7.** Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.
- 4.8.** Fon ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant, swap işlemlerini ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz. Fon Portföyü'ne faiz getirisi olan kamu ve özel sektör borçlanma araçları alınamaz. Fon tarafından türev araç işlemleri gerçekleştirilmeyecektir.
- 4.9.** Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.

- 4.10. Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına uyulur.

3. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR

Risk Bildirimi

- 5.1. Kurucu veya Yönetici, 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 hükümleri, Bilgilendirme Dokümanları ile Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun hareket edecektir.
- 5.3. Fon Portföyü, Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından 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 Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması halinde hem ilgili şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

- 5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- Finansman Riski:** Fon'un ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım güçlüğü çekmesi nedeni ile Fon Portföyü'nün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada Fon'un satın alacağı bir Yenilenebilir Enerji Girişim Şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan Yenilenebilir Enerji Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.
- Getiri Oranı Riski:** Fon Portföyü'ne katılma hesabı gibi kâra katılım olanağı sağlayan katılım bankacılığı ürünlerinin dahil edilmesi durumunda, söz konusu yatırımların getiri oranındaki değişimler nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.
- Karşı Taraf Riski:** Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması riskini ifade etmektedir.
- Korelasyon Riski:** Farklı finansal varlıkların piyasa koşulları altında belirli bir zaman dilimi içerisinde aynı anda değer kazanması ya da kaybetmesine paralel olarak, en az iki farklı finansal varlığın birbirleri ile olan pozitif veya negatif yönlü ilişkileri nedeniyle doğabilecek zarar ihtimalini ifade eder.
- Likidite Riski:** Fon Portföyü'nde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.

- f) **Operasyonel Risk:** Fon'un ve yatırım yapılan Yenilenebilir Enerji 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.
- g) **Piyasa Riski:** Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade etmektedir.
- i. **Kâr Payı Oranı Riski:** Fon Portföyü'nde kârdan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.
- ii. **Kur Riski:** Fon Portföyü'nde yer alan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya TL'ye karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.
- iii. **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon Portföyü'nde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.
- h) **Yasal Risk:** Katılma Payları'nın satıldığı dönemden sonra Yürürlükteki Mevzuat veya düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon Portföyü'nün olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca Fon Portföyü'nde bulunan Girişim Şirketleri'nin Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.
- i) **Yoğunlaşma Riski:** Fon'un tek bir Yenilenebilir Enerji Girişim Şirketi'ne yatırım yapması halinde söz konusu varlığın değerinde ya da ödeme kabiliyetinde ortaya çıkacak riski ifade etmektedir.

5.6. Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'ne ilişkin riskler aşağıdaki gibidir:

- a) **Fesih Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketleri'nin yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların feshedilmesi riskidir.
- b) **Fesihle Tazminat Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların zamanından önce feshedilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riskidir.
- c) **Katılım Finans İlke ve Esaslarına Uyum Riski:** Fon'un tabi olduğu ve Danışma Kurulu tarafından kontrol edilen uluslararası Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak Fon Portföyü'ne dahil edilen bir Girişim Sermayesi Yatırımı'nın ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon Portföyü'nden Danışma Kurulu'nca belirlenecek bir sürede çıkartılması riskidir.
- d) **Mali Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini ifade eder.

- e) **Mücbir Sebep Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.
- f) **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.
- g) **Tasarım, İnşaat ve Planlama Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketleri'nin Yenilenebilir Enerji yatırım ve hizmetlerinin tasarım ve inşaatının yapılan anlaşmaların gereklerine ve şartnamelere uygun yürütülmemesi riskidir. Mazeretsiz gecikmelerin Yenilenebilir Enerji yatırım ve hizmetlerinin tamamlanmasının sözleşmelerde belirtilen tarihler ötesine geçme riski bulunmaktadır.

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, Katılım Finans İlke ve Esasları'na uygun olarak 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 eder.
- 5.11. 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.
- 5.12. 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.
- 5.13. Yatırımcı, Fon Portföyü'nü oluşturan varlıkların değerinde olumlu veya olumsuz değişiklikler olabileceğini ve buna bağlı olarak Fon Portföy Değeri'nin 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 KATILMA PAYLARI’NIN SATIŞI

Kaynak Taahhüdü ve Pay Alım Talimatı

- 6.1.** Yatırımcı, İlk Talep Dönemi ve Yatırımcı Kabul Dönemi boyunca her gün 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. Şüpheyi mahal vermemek adına Yatırımcı, Ödeme Çağrısı yapılmasını beklemeksizin ve çağrı olmaksızın Pay Alım Talimatı verebileceği gibi, Fon’a verdiği Kaynak Taahhüdü’ne istinaden, Ödeme Çağrısı yapılmasını bekleyip Ödeme Çağrısı’nda belirtilen tutar için alım talimatı vermeyi de tercih edebilir.
- 6.2.** Yatırımcılar tarafından verilen Kaynak Taahhütleri, Kurucu’nun onayı olmaksızın iptal edilemez veya ilgili taahhütten vazgeçilemez.
- 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.** Kurucu, yalnızca aşağıdaki amaçlar için ihtiyaç duyulması halinde, Kaynak Taahhüdü’nün arttırılmasına ilişkin Yatırımcı Toplantısı’nda onay alınması kaydıyla, her bir Yatırımcı’nın Kaynak Taahhüdü’nün %25 (yüzde yirmi beş)’i ile sınırlı olmak kaydıyla tüm Yatırımcılar’ın Kaynak Taahhüdü’nü artırarak yeni Katılma Payı satın almalarını talep edebilir:
 - i. Fon Portföyü’nde bulunan Girişim Şirketi’nin ihtiyacı doğrultusunda, Yatırımcı Sözleşmesi, İhraç Sözleşmesi ve Yürürlükteki Mevzuat’a uygun olarak ilgili Girişim Şirketi’ne finansman sağlanması,
 - ii. Fon’un herhangi bir hukuki sorumluluğunun yerine getirilmesi veya borcunun ödenmesi,
 - iii. Fon yönetimi ile ilgili olarak meydana gelen ücret, komisyon, gider, masraf, hizmet bedeli ve Vergiler’in ödenmesi.
- 6.5.** Yönetici, Yatırımcılar’ın Kaynak Taahhüdü’nü ancak yukarıdaki amaçları gerçekleştirmek amacıyla ve Fon varlıklarının, Fon’un söz konusu yükümlülüklerinin yerine getirilmesi için yeterli gelmediği hallerde talep edebilir. Fakat, Yönetici, yukarıdaki maddenin (ii) ve (iii) bentleri uyarınca oluşabilecek yıllık tahmini nakit ihtiyacı kadar Yatırımcı Toplantısı’nın onayıyla ve ilgili Yatırımcı’nın Kaynak Taahhüdü’nün %25 (yüzde yirmi beş)’i ile sınırlı olmak kaydıyla Yatırımcılar’ın Kaynak Taahhüdü’nü artırarak yeni Katılma Payı satın almalarını talep edebilir.
- 6.6.** Her bir Yatırımcı, yukarıdaki 6.4. maddesi çerçevesinde ve ilgili maddede düzenlenen esaslara uygun olarak Kurucu tarafından Kaynak Taahhüdü’nün arttırılmasının talep edilmesi halinde, **Ek-2’**de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu’nu imzalaması suretiyle veya rızası alınması gerekmeksizin, Kaynak Taahhüdü’nün kendiliğinden Kurucu tarafından Yatırımcı’ya bildirilen tutarda artacağını kabul etmekte, artan Kaynak Taahhüdü’nü de İhraç Sözleşmesi hükümleri doğrultusunda nakden yerine getirmeyi taahhüt etmektedir.
- 6.7.** Kurucu’nun Yatırımcılar’dan Kaynak Taahhüdü’nün arttırılmasını talep yetkisinden bağımsız olarak, Kurucu tarafından kabul edilmesi kaydıyla, Yatırımcı Kabul Dönemi içerisinde olmak kaydıyla, Yatırımcı’nın Kaynak Taahhüdü tutarını birden fazla kez artırması mümkündür.

Kurucu, hiçbir gerekçe göstermeksizin Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü miktarını arttırmasını reddetme yetkisini haizdir.

- 6.8.** Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhüdü'nün arttırılması halinde, Kaynak Taahhüdü arttırılan Yatırımcılar **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu'nu imzalayacaklardır. Yatırımcılar'dan her biri, Yönetici'ye, işbu madde kapsamında Kaynak Taahhüdü artırılan diğer Yatırımcılar ile kendi adlarına **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü (veya Pay Alım Talimatı) Formu'nu imzalama yetkisini vermektedir.

Ödeme Çağrısı

- 6.9.** Ödeme Çağrısı'nın ne zaman ve ne miktarda yapılacağına, GSYF Tebliği'nde belirlenen sınırlar içinde kalmak koşuluyla Kurucu karar verir ve Ödeme Çağrısı Kurucu tarafından yapılarak Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilir.
- 6.10.** Yönetici, kural olarak, Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri'nde belirtilen tutarları aşacak şekilde Yatırımcılar'a Ödeme Çağrısı'nda bulunamaz ve hiçbir Yatırımcı'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır.
- 6.11.** Kurucu, Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü tutarının tamamını Yatırımcı'dan tek bir Ödeme Çağrısı ile talep edebileceği gibi, birden fazla Ödeme Çağrısı ile kısımlar halinde Fon'a ödenmesini de talep edebilecektir.
- 6.12.** Yönetici, Yatırımcılar'a aşağıda sıralanan durumlarda Ödeme Çağrısı'nda bulunabilecektir;
- a) Yatırım Dönemi boyunca;
 - i. Girişim Sermayesi Yatırımı ve Yürürlükteki Mevzuat'ın izin verdiği diğer yatırımları yapmak,
 - ii. Fon'a İlişkin Giderler'i karşılamak,
 - iii. Bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla ve,
 - iv. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerini karşılamak,
 - b) Yatırım Dönemi sonrasında ise;
 - i. Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapılması,
 - ii. Yatırım Dönemi içinde halihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması,
 - iii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve,
 - iv. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.

Katılma Payı Satışı

- 6.13.** Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak TL cinsinden nakden ödenmesi suretiyle gerçekleştirilir.
- 6.14.** Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir.

6.15. Katılma Payı satışında, Kurucu'nun İhraç Belgesi'nde ilan ettiği Katılma Payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir. Yatırımcılar tarafından,

- a) Ödeme Çağrısı olmaksızın Pay Alım Talimatı vermesi durumunda, Pay Alım Talimatı'na konu Alım Bedeli, Pay Alım Talimatı'nın verilmesi ile kendiliğinden muaccel olacak ve Yatırımcı muaccel hale gelen Alım Bedeli'ni Pay Alım Talimatı ile birlikte nakden ve defaten Fon'a ödeyecektir.
- b) Ödeme Çağrısı üzerine, Fon'a verdikleri Kaynak Taahhütleri'ne istinaden alım talimatında bulunulması halinde, Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutar, Ödeme Çağrısı'nda belirtilen Ödeme Tarihi'nde kendiliğinden muaccel hale gelecektir. Ödeme Çağrısı'nda belirtilen Ödeme Tarihi aynı zamanda Yatırımcı'nın Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutar için alım talimatı vermesi gereken en son tarih olup, Yatırımcı, en geç belirtilen tarihte İstanbul saati ile saat 17.00'a kadar Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutar için alım talimatı vermeyi ve talimat ile birlikte Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutarı nakden ve defaten Fon'a ödemeyi taahhüt etmektedir. Şüpheye mahal vermemek adına, Yatırımcı'nın Ödeme Çağrısı'nda belirtilen Ödeme Tarihi'nden sonraki bir tarihte ilgili Ödeme Çağrısı'na yönelik alım talimatı vermesi durumunda, dikkate alınacak hesaplama tarihinin alım talimatının verildiği tarihi mi, yoksa Ödeme Çağrısı'nda belirtilen Ödeme Tarihi mi olacağı konusunda seçim hakkı, Kurucu'ya aittir.

Ödeme Çağrısı'nda, Ödeme Tarihi belirtilmemiş olması halinde, Ödeme Çağrısı'na konu Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedeli'ne ilişkin Ödeme Tarihi, Ödeme Çağrısı üzerinde yazılı tarihten itibaren 5. (beşinci) İş Günü'dür.

6.16. Yatırımcılar tarafından talep edilmesi halinde, Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedeli ödemelerinden önce Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Yatırımcı'nın bu talebini Kurucu serbestçe değerlendirme yetkisini haiz olup gerekçe göstermeksizin talebi reddedebilir. Bu Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, Fon'a İlişkin Giderler altında, Girişim Sermayesi Yatırımları'na ilişkin olarak dışarıdan alınan hizmetler için ödenen bedeller kapsamında değerlendirilerek Fon'dan karşılanır.

6.17. İlk Talep Toplama Dönemi'nde verilen Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ve Pay Alım Talimatları, İlk Talep Toplama Dönemi'nin sona ermesini takip eden İş Günü'nde 1 (bir) TL üzerinden gerçekleştirilecektir.

6.18. İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ile Fon'a verilen Pay Alım Talimatları,

- i. Söz konusu Ödeme Çağrısı'nın tarihine bağlı olarak aşağıda belirtilen tarihlerde açıklanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir:

2019 yılı için	2020 yılı için	2021 yılı için	2022 yılı için
15 Aralık	15 Ocak	15 Ocak	15 Ocak
	15 Şubat	15 Şubat	15 Şubat
	15 Mart	15 Mart	15 Mart
	15 Nisan	15 Nisan	15 Nisan
	15 Mayıs	15 Mayıs	15 Mayıs
	15 Haziran	15 Haziran	15 Haziran

15 Temmuz	15 Temmuz	15 Temmuz
15 Ağustos	15 Ağustos	15 Ağustos
15 Eylül	15 Eylül	15 Eylül
15 Ekim	15 Ekim	15 Ekim
15 Kasım	15 Kasım	
15 Aralık	15 Aralık	

Yukarıda belirtilen hesaplama tarihlerinin bir İş Günü'ne isabet etmemesi durumunda, ilgili günü takip eden ilk İş Günü esas alınır.

Şüpheye mahal vermemek ve yukarıdaki tablolarda yer verilen tarihleri dikkate almak suretiyle, ilgili ayın 15'i de dahil olmak üzere tabloda belirlenen her ayın 15'inde İstanbul saati ile saat 17:00'a kadar Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütleri'ne istinaden verilen alım talimatları ile Pay Alım Talimatları ilgili ayın 15'inde açıklanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir.

- ii. İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dahilinde alınan Özel Değerleme Raporu alınması halinde, söz konusu Özel Değerleme Raporu sonucu açıklanacak Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir.

6.19. 6.18/(i) bendi uyarınca hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı, hesaplama tarihini takip eden İş Günü açıklanır ve Yatırımcılar tarafından verilen Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ile Fon'a verilen Pay Alım Talimatları, Katılma Payı birim fiyatının açıklandığı gün Yönetici tarafından yerine getirilir.

6.20. Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları ile Fon'a verilen Pay Alım Talimatları karşılığında tahsil edilen tutar karşılığında Katılma Payı satışı gerçekleştirilinceye kadar Yatırımcı hesaplarında herhangi bir şekilde değerlendirilmez.

6.21. Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedelleri'nin 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.

6.22. Katılma Payları'nın satışı esnasında Fon'a giriş komisyonu uygulanmayacaktır.

6.23. Katılma Payları, Fon'un toplam Katılma Payı sayısının %20 (yüzde yirmi)'sini aşmayacak şekilde Kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

6.24. Yönetici, her bir Yatırımcı'yı Katılma Payı satın alma yükümlülüğünü yerine getirmesi konusunda zorlamaya yetkilidir.

6.25. Yatırımcı tarafından,

- a. İşbu İhraç Sözleşmesi'ne uygun olarak Katılma Payı'nın satın alınmaması veya herhangi bir ödeme yükümlülüğünü tamamen veya kısmen reddetmesi veya herhangi bir ödeme yükümlülüğünü zamanında nakden ve defaten yerine getirmemesi,
- b. Katılma Payları'nı teslim almaktan veya iade etmekten imtina edilmesi,

- c. Yatırımcı Sözleşmesi veya İhraç Sözleşmesi uyarınca kapsamında Kurucu'ya sağladığı herhangi bir bilgi, beyan veya taahhüdün hatalı, yanlış veya eksik olduğunun anlaşılması,
- d. Katılma Payı devirlerine ilişkin İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen hüküm ve koşulların ihlal edilmesi,

Hallerinden herhangi birinin gerçekleşmesi halinde Yatırımcı'nın ilgili ihlalin gerçekleştiği tarihte kendiliğinden temerrüde düştüğü düşürebileceği ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**") kabul edilecektir. Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Kurucu'nun göndereceği ihtarnameyi takip eden 15 (on beş) gün içinde ihlali gidermemesi halinde Kurucu ve Fon'un diğer hak ve yetkileri saklı kalmak kaydıyla, aşağıdaki hükümler uygulanır:

- i. Yatırımcı'nın, Ödeme Çağrısı yapılmayan tutarlar da dahil, tüm Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü, herhangi bir bildirim gerekmesizin kendiliğinden muaccel hale gelir ve Yatırımcı, tüm Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü tutarı bakımından temerrüde düşmüş kabul edilir.
- ii. Yatırımcı, Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nü, temerrüt tarihinden itibaren tahsil edilecek gecikme cezası ve Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'nün %40 (yüzde kırk)'ı tutarında cezai şart ile birlikte, derhal, nakden ve defaten Fon'a ödemekle yükümlü hale gelir. Gecikme cezası oranı olarak katılım bankalarının fon kullandırma işlemlerinde uygulanan yıllık kâr payı oranının 1,5 (bir buçuk) katı uygulanır.
- iii. Halihazırda Katılma Payı bulunan Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu tüm Katılma Payları'nın, Kurucu tarafından hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatının %15 (yüzde on beş)'i tutarında iskontolu olarak Kurucu tarafından devralınmasına veya Üçüncü Kişiler tarafından varsa Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ile birlikte devrine karar verilebilir. Bu madde çerçevesinde Temerrüde Düşen Yatırımcı, sahip olduğu Katılma Payları'nın devrini, Kurucu'nun talep tarihinden itibaren 15 (on beş) gün içerisinde Kurucu'nun belirlediği esaslar dahilinde tamamlamakla yükümlüdür. Aksi takdirde Temerrüde Düşen Yatırımcı, sahip olduğu Katılma Payları'nın Kurucu tarafından hesaplanan Katılma Payı fiyatına katılım bankalarının fon kullandırma işlemlerinde uygulanan yıllık kâr payı oranının 1,5 (bir buçuk) katı oranında gecikme cezası işletilerek Fon'a ödenmesi talep edilir.

6.26. Yatırımcı'nın temerrüde düşmesi, 6.27. maddede öngörülen temerrüdün sonuçları ile birlikte uygulanabilecek şekilde,

- a) Temerrüde Düşen Yatırımcı temerrüt süresi boyunca sahip olduğu Katılma Payları'ndan doğan hak ve yetkileri kullanamaz veya Katılma Payları üzerinde tasarrufta bulunamaz.
- b) Temerrüde Düşen Yatırımcı, temerrüt süresi boyunca Yatırımcı Toplantısı'na katılamaz ve toplantıda oy kullanamaz.
- c) Erken Dağıtım da dahil olmak üzere Fon'dan yapılabilecek dağıtımlardan kaynaklanan hakları kendisine ödenmez.
- d) Temerrüde Düşen Yatırımcı için geçerli olan İhraç Sözleşmesi'nin ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Yönetici tarafından haklı sebeple fesih sebebidir.

5. FON'A YATIRIMCI KABULÜ, KATILMA PAYLARI'NIN DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR

Fon'a Yatırımcı Kabulü

7.1. Fon'a,

- i. İlk Talep Toplama Dönemi de dahil olmak üzere Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
- ii. İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar Katılma Payı devirleri ile Temerrüde Düşen Yatırımcı'ya ilişkin hükümlere uygun olarak yeni Yatırımcı alınabilir.

7.2. Hukuken zorunlu Katılma Payı devirleri ile Yatırımcı Sözleşmesi ile İhraç Sözleşmesi'nde aksine yapılan düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla yeni Yatırımcı, Kurucu tarafından kabul edilebilecektir.

7.3. Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Kurucu tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Kurucu'nun 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.

Katılma Payı Devirleri

7.4. Katılma Payları kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar'a İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredilebilir:

- i. Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
- ii. Devrin Kurucu tarafından onaylanması üzerine ve Devir Protokolü'nün Kurucu tarafından Yatırımcılar adına devralana ibrazı ve imzası ile devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması.

7.5. Katılma Payı devirlerinde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:

- i. Devir, açıklanan en güncel Referans Fiyat dâhil olmak üzere açıklanacak ilk Fiyat Raporu'nda belirlenen Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yapılacaktır.
- ii. Kurucu, Devir Protokolü'nün onayı için gerekli işlemleri yapmakla yükümlü olup Yatırımcılar, Kurucu'ya işbu madde kapsamında devralan ile kendi adlarına Devir Protokolü'nü imzalamak yetkisi de dahil olmak üzere devrin tamamlanması için gerekli yetkileri vermektedir.
- iii. Devralan Kişi'nin Nitelikli Yatırımcı vasıflarına haiz olduğuna ilişkin tevsik edici bilgi ve belgelerin devreden tarafından Kurucu'ya iletilmesi zorunludur.
- iv. Devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olmasından sonra, Katılma Payı devirlerine ilişkin bilgiler Kurucu tarafından MKK'ya iletilir.
- v. Devralan, devreden Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü'ne dayanan alım yükümlülüğünü, devraldığı Katılma Payları ile orantılı şekilde devralmış sayılır.

- vi. Devredenin tüm Katılma Payları'nın devredilmesi halinde, devir tarihi öncesinde Yatırımcı Sözleşmesi ile İhraç Sözleşmesi'nden doğan borç ve yükümlülükleri bakımından Fon'a ve Kurucu'ya karşı devralan Yatırımcı ile birlikte müşterek ve müteselsil sorumlu olmaya devam edecektir.
 - vii. Katılma Payları'nın elde tutulduğu süreye göre hesaplanması 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 ve devralan, GSYF Tebliği'nin 16/(7) maddesi çerçevesinde devreden halefi olur.
- 7.6.** 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.
- 7.7.** Kurucu da sahip olduğu Katılma Payları'nı İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak devredebilir.
- 7.8.** Katılma Payları'nın birleşme, haciz gibi hukuken zorunlu devir işlemlerine konu edilmesi halinde de Yatırımcı bu İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen Katılma Payları'nın devrine ilişkin hükümlere göre işlem yapılmasını sağlamak ile yükümlüdür. Aksi halde Kurucu, İhraç Sözleşmesi'nden doğan yükümlülüklerin devralan tarafından yerine getirilmemesi dolayısıyla devreden Yatırımcı'yı, devralan Yatırımcı ile müştereken ve müteselsilen sorumlu tutabilir ve İhraç Sözleşmesi'nden ve Yürürlükteki Mevzuat'tan doğan diğer hak ve yetkilerini kullanabilir.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

- 7.9.** Katılma Payı,
- i. Erken Dağıtım durumu;
 - ii. Yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşması halinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar;
 - iii. 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;
 - iv. 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.

- 7.10.** Temerrüde Düşen Yatırımcı hallerinde Fon'dan çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde edilecek komisyon tutarları, Fon'a gelir olarak kaydedilir. Fon Süresi'nin sonundaki Katılma Payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının Katılma Payı iadelerinde komisyon uygulanmaz.

Zorunlu Katılma Payı İadesi

- 7.11.** 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 fiyatı kullanılır ve ilgili bildirim alan Yatırımcılar en geç, bildirim 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 fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade

- 7.12.** Bilgilendirme Dokümanları ile İhraç Sözleşmesi'nde gerçekleştirilecek değişikliklerin Yatırımcılar'ın yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması halinde, 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 tarafından bu hakkın kullanılmayacağını bildirilmesi ile daha erken bir tarihte kendiliğinden sona erecektir.
- 7.13.** 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.
- 7.14.** Yatırımcı'nın Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Yönetici'nin Katılma Payı iadesi kararını takip eden ilk İş Günü yayınlanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı uyarınca belirlenir 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.

6. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

- 8.1.** Yönetici, Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedelleri ile Yatırım Dönemi boyunca GSYF Tebliği hükümlerine, Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamalarına uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir. Fon Portföyü'nün oluşturulması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve GSYF Tebliği hükümleri uygulanacaktır.

- 8.2.** Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları, Yatırım Komitesi tarafından yönetilecektir.
- 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 operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.
- 8.5.** 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 faizsiz finansmanın niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, faizsiz finansmanın alındığı tarih ve geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler Hesap Dönemi'ni takip eden 30 (otuz) gün içinde Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.
- 8.6.** 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 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, Yatırım Komitesi'nin onayını almak şartıyla, 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.
- 9.2.** 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.
- 9.3.** Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dahil tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %10 (yüzde on)'dur.
- 9.4.** 6 (altı) ve 12 (on iki) aylık dönemlerin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşıp 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'inin toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

Yönetim Ücreti

- 9.5.** Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Fon Toplam Değeri'nin günlük %0,00548 (yüz binde beş virgül kırk sekiz)'i yani yıllık yaklaşık Fon Toplam Değeri'nin %2 (yüzde ikisi)'si oranında Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.

- 9.6. Yönetim Ücreti, her ay sonunu izleyen 1 (bir) hafta içinde, Kurucu ile Katılma Payları'nın pazarlama ve dağıtımına ilişkin olarak Kurucu ile yetkili başka bir kuruluş arasında bir sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre Yönetici'ye ve bahse konu yetkili kuruluşa Fon'dan ödenecektir.
- 9.7. 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 Kurucu'nun kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planları göz önüne alınarak kâr dağıtımı yapılabilir. Dağıtım yapılması halinde, dağıtım tarihleri ve oranları da Kurucu tarafından serbestçe belirlenir. Kâr dağıtılmasına karar verilmesi halinde Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında, dağıtım kararı verildiği tarihte veya takip eden İş Günü'nde Kurucu tarafından bilgilendirilir.
- 10.3. Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını, Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.
- 10.4. Her bir Yatırımcı, Fon Portföyü'nden doğan tüm gelir üzerinde Fon'un yasal Vergi yükümlülükleri düşüldükten sonra Katılma Payı oranında hak sahibi olacaktır. Fon'dan, Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, Tasfiye Dönemi'nde yapılanlar da dâhil olmak üzere, nakit ve TL cinsinden yapılır.
- 10.5. Dağıtımlar, Kurucu'nun dağıtım kararını takip eden 5 (beş) İş Günü içinde gerçekleştirilir.
- 10.6. Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Yürürlükteki Mevzuat'ta yer alan Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır.

Erken Dağıtım

- 10.7. 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 sonucunda Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında, Kurucu tarafından Erken Dağıtım'a karar verilerek, Yatırımcı Toplantısı'ndan alınacak onay ile Fon'da oluşan nakit fazlası, Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri suretiyle, Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a dağıtılabilir.
- 10.8. 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 Kurucu tarafından oluşturulur. Kurucu, herhangi bir Yatırımcı'yı, Katılma Payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapması için zorlayamaz.
- 10.9. Erken Dağıtım çerçevesinde yapılacak ödemeler, ilgili Kurucu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden en geç 60. (altmışıncı) İş Günü'nde gerçekleştirilir.

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 Girişim Sermayesi Yatırımları'nın değerlemesi, en geç 15 Haziran ve 15 Aralık günlerinde olmak üzere, yılda iki kere Kurul tarafından uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılacaktır. Şu kadar ki, İhraç Belgesi'nde belirtilen diğer Katılma Payı birim pay fiyat açıklama tarihlerinde, en güncel değerlendirme raporunda bulunan değerler Fiyat Raporları'nda kullanılacaktır.
- 12.2.** Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.
- 12.3.** 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 değerlendirme raporlarını ve 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.** Yönetici tarafından Tasfiye Dönemi'nin başlatılması için Yatırım Komitesi'nin onayı gerekmektedir. Yönetici, Yatırımcılar'ın yararına olacak ise, Fon Süresi'nin içinde kalmak kaydıyla, Tasfiye Dönemi'nin başlamasını erteleyebilir.
- 14.2.** Tasfiye Dönemi'nde Yatırımcılar Katılma Payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğu oluşan nakit fazlası Yatırımcılar'a Katılma Payı oranında dağıtılır. Bu amaçla İhraç Belgesi ve İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen Katılma Pay birim fiyatı açıklanma tarihlerinde Kurucu, Fon'daki

nakit mevcutlarını ve oluşabilecek ihtiyaçları dikkate alarak, Fon'da makul miktarda nakit bıraktıktan sonra Yatırımcılar'a dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu Katılma Payları nispetinde her bir Yatırımcı'nın alması gereken tutarı belirler. Tüm Yatırımcılar kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir ve Katılma Payları'nın bedeli Fon Süresi'nin sonunu takip eden en geç 60. (altmışıncı) İş Günü'nde Yatırımcılar'a ödenir. Yatırımcılar ve Yatırımcılar'a bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda Katılma Payı'nı iade etmekten imtina edemez.

- 14.3.** 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 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;

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 herhangi bir Yatırımcı'nın haklarını, değişiklik öncesine göre adil davranış (*fair treatment*) prensibine aykırı olarak diğer Yatırımcılar'a nazaran ayrımcılık oluşturacak şekilde olumsuz yönde etkileyen; Yatırımcı için geçerli dağıtım anahtarını veya Yönetim Ücreti'ni Yatırımcı aleyhine değiştiren veya sahip olduğu yükümlülükleri arttıran nitelikte olması ve benzeri hallerde ilgili Yatırımcı'nın onayı olmaksızın ilgili değişiklik bahsi geçen Yatırımcı için geçerli olmaz.

- 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 ile Yatırımcı Sözleşmesi'nin herhangi bir hükmünde aksi belirtilmedikçe, herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi ile belirlenen hak ve yükümlülükleri diğer tüm Taraflar'ın yazılı ön onayı olmaksızın devredilemez.

- 15.6.** Yatırımcı'nın Katılma Payları üzerinde intifa hakkı, rehin veya diğer herhangi bir takyidat tesis etmesi veya Katılma Payları yahut İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nden doğan

alacak haklarını devretmesi de ancak Kurucu'nun yazılı izin vermesi halinde mümkündür. Kurucu'nun açık yazılı izni olmaksızın gerçekleştirilen bu tip işlemler, duruma göre İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nin ihlali niteliğinde olup, geçersizdir ve Üçüncü Kişiler'e hiçbir hak veya yetki sağlamaz.

Süre ve Sona Erme

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

Bütünlük

- 15.9.** Bu İhraç Sözleşmesi, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Fon, Yönetici ve Yatırımcı arasında İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününi teşkil eder ve Taraflar arasında daha önce yapılmış / / tarihli Yatırımcı Sözleşmesi de dahil olmak üzere, konuya ilişkin Taraflar arasında mevcut olan yazılı veya sözlü tüm sözleşmelerin yerine geçer. Şüpheyi mahal vermemek adına, bu İhraç Sözleşmesi'nin imzalanmasıyla / / tarihli Yatırımcı Sözleşmesi tamamen sona ermiş ve bu İhraç Sözleşmesi, aynı tarihli Yatırımcı Sözleşmesi ile birlikte / / tarihli Yatırımcı Sözleşmesi'nin yerini almıştır.

Sözleşmeye Katılım

- 15.10.** 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.

Sözleşmenin Dili

- 15.11.** Bu İhraç Sözleşmesi tahtında hazırlanan, gönderilen, değiş-tokuş edilen, her türlü; bildirim, talep, talimat, onay, muvafakat, toplantı tutanakları, muhaberele ve diğer yazışmalar kural olarak Türkçe dilinde olmalıdır fakat gerekli olduğu hallerde hem Türkçe hem İngilizce olabilir. Ek olarak, bu İhraç Sözleşmesi tahtındaki her türlü toplantı veya yazışma Türkçe veya İngilizce olarak yürütülecektir. Türkçe ve İngilizce versiyonlar arasında herhangi bir çelişki olması halinde ise Türkçe versiyonlara üstünlük tanınacaktır.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

- 15.12.** İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.
- 15.13.** Taraflar arasında İhraç Sözleşmesi'nden kaynaklanan veya İhraç Sözleşmesi ile ilişkili olan tüm

uyuşmazlıklar aşğıda 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.

15.14.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. Şüpheyne 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.

15.15.Bu usul çerçevesinde, görevlendirilen 2 (iki) hakem, her 2 (iki) hakemin de tayin edildiğı 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

15.16. Her biri bu İhraç Sözleşmesi'nin ayrılmaz bir parçasını teşkil eden ekler aşğıdakilerden 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

İmza

15.17. 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.

Alım Bedeli : Pay Alım Talimatı veren herhangi bir Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen koşullara uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı ödemeyi 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 Standartları'na uygunluğu hususunda danışmanlık hizmeti aldığı danışma kurulunu ifade eder.

Denetçi : Kurucu tarafından belirlenecek 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 Vasıtası : 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.
- 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** : İş Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilenebilir Enerji 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** : 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 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’te 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.

Hesaplar

: Yönetici tarafından TL cinsinden TMS/TFRS'ye uygun olarak hazırlanan mali tabloları ve dipnotlarını, sorumluluk beyanlarını, portföy raporlarını ve bağımsız denetçinin denetimini de içeren 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.
- İlk Talep Toplama Dönemi** : İhraç Belgesi'nde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 30 (otuz) günlük süreyi 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 satın alması amacıyla **Ek-2**’de belirtilen formu imzalamak suretiyle Yatırımcı tarafından nakden ödeneceği taahhüt edilmiş 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 “*Kontrol*” sözcüğü (“*kontrol etme*”, “*kontrol edilme*” ve “*ortak kontrolü altında*” terimleri de dahil) herhangi bir taraf bakımından kullanıldığında, söz konusu tarafın ister oy hakkına sahip menkul kıymetler isterse sermayedeki pay, anlaşma yoluyla veyahut başka şekilde doğrudan veya dolaylı olarak yönetim ilkelerini yönetme veya yönettirme tam yetkisine sahip olmasını ifade eder.
- Kurucu** : Fon’un kurucusu olan İş 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 tanımını ifade eder.

- Ödeme Çağrısı** : Yönetici tarafından Yatırımcı'ya gönderilecek olan, Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü'ne ilişkin ödeme yapması ve karşılığında Katılma Payları'nı iktisap etmesini sağlayacak olan yazılı bildirimi ifade eder.
- Ödeme Tarihi** : Yatırımcı'nın Fon'a verdiği Kaynak Taahhüdü'nü ödemesi gereken Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tarihi ifade eder.
- Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü** : Herhangi bir zamanda herhangi bir Yatırımcı ile ilgili olarak,
- a. Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü ödemesi yapıldıkça azalan,
 - b. 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 ve Yatırımcı Sözleşmesi koşullarına uygun olarak, fiilen Fon'a aktardığı toplam Kaynak Taahhüdü ödemelerinin 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 yönetiminde Kontrol değişikliğine yol açacak değişikliklerin gerçekleştirilmesi,
 - iii. Fon'a İlişkin Giderler'e yeni kalemler eklenmesi,
 - iv. Fon toplam gider oranının arttırılması,
 - v. Yönetim Ücreti'nin artırılması veya hesaplanma yönteminin Yatırımcılar'ın aleyhine sonuç doğurabilecek şekilde değiştirilmesi,

- vi. Fon'dan yapılacak dağıtımlara ilişkin şartların, Yatırımcı'nın değişiklik öncesindeki durumuna göre daha kötü hale gelmesi,
- vii. Fon'da mevcut olan Yatırımcı itfa haklarının kısıtlanması,
- viii. Katılma Payları'nın devrinin ağırlaştırılması,
- ix. Fon'un raporlama ve şeffaflık yükümlülüklerinin azaltılması,
- x. Fon Süresi'nin 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.

Referans Fiyat : Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Fon Portföyü'nde bulunan varlıkların değerinin belirlenmesi için hazırlanan değerleme raporları esas alınarak, günlük olarak bilgi amaçlı hesaplanan ve alım satım işlemlerine esas teşkil etmeyen Fon Birim Pay Değeri'ni 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. 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, ihmal, tedbirsizlik, görevi kötüye kullanma, dolandırıcılık oluşturduğunun yargı yetkisini haiz herhangi bir hakem heyeti, ilk derece mahkemesi kesinleşmiş kararı veya Resmi Makam tarafından tespit edilmesi; ii. 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; ifade eder.
Tasfiye Dönemi	: Fon Süresi'nin son 2 (iki) 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.
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	: İhraç Belgesi'nde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 3 (üç) yıllık 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 Talep Toplama Dönemi ile İlk Talep Toplama Dönemi'ni takip eden 3 (üç) yıllık süreyi 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 İş 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 ☐
<i>(Bu bölüm sadece kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)</i>		
Kaynak Taahhüdü _____ (yazı ile) – TL TARİH – KAŞE – İMZA Tutarı		
<i>(Bu bölüm sadece pay alım talimatında bulunan yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)</i>		
Pay Alım Talimatı _____ (yazı ile) – TL TARİH – KAŞE – İMZA		
* Bu formu imzalamakla; Sermaye Piyasası Kanunu çerçevesinde bir girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan İş Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilenebilir Enerji 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 İş Portföy Yönetimi A.Ş., Fon ve Fon yatırımcıları arasında imzalanmış __/__/____ 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 Yönetici tarafından İhraç Sözleşmesi uyarınca yapılan Ödeme Çağrısı üzerine; Pay Alım Talimatı'nda bulunmam durumunda ise yukarıda yer alan tutarın tamamını İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen süre ve koşullara uygun olarak yerine getireceğimi ve Ek'li nitelikli yatırımcı beyanının doğruluğunu kabul, beyan ve taahhüt ederim.		
Ek – 1 : Nitelikli Yatırımcı Beyanı Ek – 2 : İhraç Sözleşmesi Ek – 3 : Yatırımcı Sözleşmesi		
İmza		Kaşe

--

(Bir nüshası Portföy Saklayıcısı'na teslim edilecektir.)

İş Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına Yönetici olarak;

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

Adı – Soyadı ve Unvanı :

İmza :

Kaşe :

EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI

Aşağıda imzası bulunan ben, [], İş Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilenebilir Enerji 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 İş 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 İş Portföy Yönetimi A.Ş. ("**Kurucu**") tarafından girişim sermayesi yatırım fonu olarak kurulan İş Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("**Fon**") Yatırımcı olarak yatırım yapma niyetiyle aşağıda imzası bulunan [] ("**Devralan**") []'den ("**Devreden**") [] tarihi itibarıyla [] [] birim Katılma Payı satın almıştır.

Devralan, aşağıda yer alan imzası ile Kurucu, Fon ve Yatırımcılar'ı arasında geçerli olan [TARİH] 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 [] [] 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 [] [] 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 [] [] adet Katılma Payı'nı [] [] 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

İş Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

İMZA SAYFASI

FON

İş Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :

T.C. Kimlik Numarası :

Vergi Kimlik Numarası :

Elektronik Posta Adresi :

İmza – Kaşe :