

İş Portföy Yönetimi A.Ş.

ve

İş Portföy Yönetimi A.Ş. Agro 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	14
7. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR.....	15
8. DAĞITIMLAR	15
9. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR.....	17
10. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	17
11. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	17
12. FON'UN TASFİYESİ	17
13. DİĞER HUSUSLAR.....	17
EKLER	21
EK 1 – TANIMLAR VE YORUM KURALLARI	21
EK 2 – KAYNAK TAAHHÜDÜ veya PAY ALIM TALİMATI FORMU	31
EK 3 – NİTELİKLİ YATIRIMCI BEYANI.....	33
EK 4 – DEVİR PROTOKOLÜ	35
İMZA SAYFASI	37

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. Agro 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 altına 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. İçtüzük, İhraç Belgesi veya İhraç Sözleşmesi arasında herhangi bir çelişki olması halinde İçtüzük 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 ve Katılım Finans Ülke ve Standartları’na belirtilen esaslara uygun olarak Girişim Sermayesi Yatırımları yapacaktır. Fon’un ana yatırım stratejisi ziraat, tarım, hayvancılık, gıda sektörlerine yatırım yapmaktır. Bu ana sektörler

genelinde, kaynakların optimum şekilde kullanımı, ürünlerin etkin kullanımı ve dağıtım alanlarında faaliyet gösteren şirketler ile söz konusu sektörlerde hizmet veren üretim, perakende, lojistik, sağlık, bilişim, ulaştırma ve teknoloji şirketlerine de yatırım yapılması planlanmaktadır. Bunların dışında potansiyel görülmesi durumunda diğer sektörlerde faaliyet gösteren Girişim Şirketleri'ne de yatırım yapılabilir.

- 4.2. Fon; halka açık olan veya olmayan, büyüme ve katma değer üretme potansiyeline sahip anonim ve limited şirketlere doğrudan veya dolaylı sermaye aktarımı yapmayı veya pay devri yolu ile ortak olmayı veya Girişim Şirketleri'nin kurucusu olmayı hedeflemektedir.
- 4.3. Fon, payları borsada işlem görmeyen Girişim Şirketleri'ne borç ve sermaye finansmanının karması şeklinde yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir, payları borsada işlem görmeyen Girişim Şirketleri'nin ihraç ettiği borçlanma araçlarına ve payları borsada işlem görmeyen Girişim Şirketleri'nin fon kullanıcısı olduğu borçlanma araçlarına veya kira sertifikalarına yatırım yapabilir.
- 4.4. Fon yukarıda sayılanlara ek olarak fırsatların oluşması durumunda GSYF Tebliği'nde girişim Sermayesi Yatırımı olarak tanımlanan diğer yatırımları da yapabilir.
- 4.5. Yatırım yapılacak Girişim Şirketleri'nin seçiminde aşağıdaki kriterler esas alınacaktır:
 - i. Kurumsal yönetim yapısına sahip olmaları veya bu alanda yapılacak yatırımlarla hesap verilebilir, şeffaf bir yönetim yapısına ulaştırılabilir olma,
 - ii. Hedeflenen sektörlerde deneyimli yönetim kadrosuna sahip olma,
 - iii. Sunduğu ürün ve hizmetlerde katma değer yaratmaları, rekabetçi olma,
 - iv. Operasyonel, üretim ya da satış performansının geliştirilmesi suretiyle yatırımcılarına değer yaratma potansiyeline sahip olma,
 - v. Verilecek finansal ve/veya kurumsal destekle faaliyet amaçlarını gerçekleştirebilecek durumda olma.
- 4.6. Ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlardan halka arz, kurucu ortağa satış, mevcut ortağa satış, stratejik ortağa satış veya üçüncü kişilere satış yöntemleriyle çıkış gerçekleştirilecektir. Ayrıca yatırım yapılan bir Girişim Şirketi'nin tasfiye edilmesi suretiyle de ilgili Girişim Sermayesi Yatırımı sonlandırılabilir.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.7. Fon Portföyü'ne dahil edilebilecek her türlü varlık için yatırım kararlarının ve Fon adına yapılacak işlemlerin Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olması şarttır.
- 4.8. 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. Son yıllık finansal tablolarına göre aktif toplamının en az %40 (yüzde kırk)'ı gayrimenkul ve/veya gayrimenkule dayalı varlıklarından oluşan şirketler.
- 4.9.** Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.
- 4.10.** 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 alınmaz.
- 4.11.** Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olmak kaydıyla Fon türev araçlara sadece Fon Portföyü'nü döviz, kâr payı oranı ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı Fon Toplam Değeri'nin %20 (yüzde yirmi)'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde Hesap Dönemi sonundaki Fon Toplam Değeri esas alınır. Vadeli İşlem ve Opsiyon Piyasası'nda gerçekleştirilen işlemlerin nakit teminatları da Fon Portföyü'ne dahil edilebilir.
- 4.12.** Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.
- 4.13.** Fon'un Katılım Finans İlke ve Standartları'na uyumluluğu Danışma Komitesi'nce veya dışarıdan hizmet alınmak suretiyle 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.
- 4.14.** Girişim Sermayesi Yatırımları ile Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına ve Katılım Finans İlke ve Standartları'na uyulur.

3. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR

Risk Bildirimi

- 5.1.** Kurucu veya Yönetici, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriyi 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 şirketlerin hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrama riski mevcuttur.

Fon'un Riskleri

5.5. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- a) **Etik Risk:** Dolandırıcılık, suistimal, zimmete para geçirme, hırsızlık gibi nedenler ile Fon'u zarara uğratabilecek kasıtlı eylemler ya da Fon'un itibarını olumsuz etkileyecek suçların (örneğin, kara para aklanması) işlenmesi riskidir.
- b) **Finansman Riski:** Fon'un ihtiyaç duyulduğunda finansman kaynaklarına ulaşım gücünün çekmesi nedeni ile Fon Portföyü'nün zarara uğrama durumudur. Finansman riski ile ilk aşamada Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya varlığın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin sonradan ihtiyaç duyacağı fonlama veya sermaye artışının Fon tarafından karşılanabilme kabiliyeti ölçülmektedir.
- c) **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.
- d) **Katılım Finans İlke ve Standartları'na Uyum Riski:** Fon'un tabi olduğu ve Danışma Kurulu tarafından kontrol edilen uluslararası 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 Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon Portföyü'nden Danışma Kurulu'nca belirlenecek bir sürede çıkartılması riskidir.
- e) **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.
- f) **Likidite Riski:** Fon Portföyü'nde bulunan finansal varlıkların istenildiği anda piyasa fiyatından nakde dönüştürülememesi halinde ortaya çıkan zarar olasılığıdır.
- g) **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.
- h) **Piyasa Riski:** Fon Portföyü'ndeki varlıkların değerinde; kâr payı oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir.
 - i. **Kâr Payı Oranı Riski:** Fon Portföyü'nde kârdan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dâhil 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.

i) **Yasal Risk:** Katılma Payları'nın satıldığı dönemden sonra Yürürlükteki Mevzuat veya düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon Portföyü'nün olumsuz etkilenmesi riskidir.

j) **Yoğunlaşma Riski:** Fon'un tek bir 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) **Değerleme Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım süresince değerlerinin makul ve doğru olarak tespit edilememesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.

b) **Erken Aşama Şirkete Yatırım Riski:** Fon'un yatırım stratejisi gereği yatırım yapılan erken aşama Girişim Şirketleri'nin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

c) **Fesih Riski:** Yatırım yapılacak Girişim Şirketleri'nin; idare ve dağıtım şirketleri ve bunun gibi karşı taraflarla olan her türlü sözleşmenin, lisans ve diğer yetki belgelerinin feshedilmesi riskini kapsamaktadır.

d) **Fesih Tazminat Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım ve hizmetleri ile ilgili anlaşmaların zamanından önce feshedilmesi halinde finansman sağlayıcıların tam tazmin edilememe riskidir.

e) **Mali Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin mali yükümlülüklerini yerine getirememesi riskini ifade eder.

f) **Mücbir Sebep Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin herhangi bir mücbir sebep nedeniyle sözleşmelerden kaynaklanan edimlerinin yerine getirilememesi riskidir.

g) **Operasyonel Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin faaliyetleri sırasında herhangi bir nedenle operasyonları nedeni ile oluşacak aksaklıkların ve kayıpların, Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.

h) **Piyasa Riski:** Piyasa riski faktörleri olan getiri oranı, global kur ve kâr payı oranlarındaki değişimin şirketlerin finansal borçlanma yapısına etkisi ile şirket değerlemesinde yaratacağı olası risklerin hesaplanması ve Fon Portföy Değeri'ni azaltma riskidir. Fon Portföyü'nde yer alan kâr payı oranındaki değişimlere duyarlı yatırımların, söz konusu oranlardaki dalgalanma dolayısıyla daha yüksek bir finansman maliyetine yol açma riskidir.

i) **Proje Ortaklığı Riski:** Yatırım yapılan projelerin herhangi bir nedenle zarar etmesi sonucu doğabilecek Fon'un anapara kayıp riskidir.

j) **Sermaye Yatırımı Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

- k) **Yasal Risk:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin Yürürlükteki Mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesi ve Vergi yükümlülükleri nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir.
- l) **Yönetmel Riskler:** Yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetmel sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

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 taraf olduğunu ve mali durumunun bu riskleri kaldıracak 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 Standartları'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. 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 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'nin artabileceği gibi azalabileceğini, Fon Portföyü'nün değer kaybetmesi halinde Kurucu/Yönetici'den her ne isim altında olursa olsun kâr kaybı dâhil 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, Yatırımcı Kabul Dönemi boyunca Yatırım Komitesi'nin ön kararı 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. Kaynak Taahhütleri Türk Lirası cinsinden veya ABD Doları cinsinden nakit olarak; Pay Alım Talimatları Türk Lirası cinsinden nakit olarak veya İştirak Payı karşılığında verilebilir.
- 6.3. Yatırımcılar'dan alınacak toplam Kaynak Taahhüdü'nün asgari tutarına, bu asgari tutarın tahsil ile yatırıma yönlendirme sürelerine İhraç Belgesi'nde yer verilir.

Ek Kaynak Taahhüdü

- 6.4. İlk Kapanış'tan Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar, Fon Portföyü'ndeki likit varlıklar ve/veya Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri toplamının,
 - i. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve,
 - ii. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması,amaçları için gerekli yükümlülükleri karşılamaya yetmemesi halinde Yönetici, Yatırım Komitesi kararına gerek olmaksızın, Yatırımcılar'dan sahip oldukları Katılma Payı oranlarında ve yukarıdaki (i) ve (ii) nedeniyle Fon'un katlanması gereken tutarlar ile sınırlı kalmak kaydıyla, ek Kaynak Taahhüdü'nde bulunmalarını talep edilebilir. Bu hususta Yatırımcılar, En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yönetici tarafından 5 (beş) İş Günü içerisinde bilgilendirilir.

Ödeme Çağrısı

- 6.5. 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.
- 6.6. Yönetici, kural olarak, 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 aşacak ve Fon'a verdikleri Pay Alım Talimatı'nı aşacak şekilde Fon'a kaynak aktarımı yapma yükümlülüğü bulunmamaktadır. Ancak; ek Kaynak Taahhüdü'ne ilişkin düzenlemeler bu kuralın istisnasını teşkil edebilir.
- 6.7. Ödeme Çağrılarını, Katılma Payı satın alma tarihinden en az 10 (on) İş Günü öncesinde Fon'a katılım tarihini belirlemek suretiyle Yönetici tarafından yapılır ve Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası ile iletir.
- 6.8. Kaynak Taahhüdü ödemeleri, Ödeme Çağrısı üzerine, tek seferde veya kısımlar halinde yerine getirilebilecektir.
- 6.9. Yatırımcı'nın İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak Kaynak Taahhüdü ödemesini gerçekleştirmesi durumunda, ilgili Yatırımcı'nın toplam Kaynak Taahhüdü miktarı,
 - i. Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü'nü Türk Lirası üzerinden vermiş olması halinde Ödeme Çağrısı'nda yer alan TL cinsinden belirtilen tutar,
 - ii. Yatırımcı'nın Kaynak Taahhüdü'nü ABD Doları üzerinden vermiş olması halinde Ödeme Çağrısı'nda yer alan ABD Doları cinsinden belirtilen tutar,kadar azalacaktır.

Katılma Payı Satışı

6.10. Katılma Payı satışı,

- i. Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen İştirak Payı'nın Fon'a devri suretiyle gerçekleştirilir.
- ii. Münhasıran Türkiye'de yerleşik yabancılara ve dışarıda yerleşik kişilere satılmak üzere oluşturulacak B Grubu Katılma Payı vasıtasıyla ABD Doları üzerinden de gerçekleştirilebilir.

6.11. Kural olarak her bir Yatırımcı, Katılma Payları'nı Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak satın alacaktır. Ancak, mevcut Yatırımcılar arasında yapılacak ihraçlar ile yeni Yatırımcılar'a yapılacak ihraçlar için Yönetici tarafından bu hususa istisna getirilebilir. .

6.12. Katılma Payı satın alımında,

- i. Kaynak Taahhütleri için Yönetici tarafından yapılan Ödeme Çağrısı üzerine,
- ii. Pay Alım Talimatları için Yatırımcı Kabul Dönemi boyunca her İş Günü,

Kurucu'nun İhraç Belgesi'nde ilan ettiği Katılma Payı alımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verilir.

6.13. İlk Talep Toplama Dönemi'ne kadar tahsil edilen tutarlar İlk Talep Toplama Dönemi'nin sonu gününü takip eden ilk İş Günü'nde, her bir A Grubu Katılma Payı 1.000 (bin) Türk Lirası, her bir B Grubu Katılma Payı ise İlk Kapanış'tan bir önceki İş Günü'nde açıklanan TCMB ABD Doları döviz alış kuru esas alınarak hesaplanacak 1.000 (bin) Türk Lirası karşılığı ABD Doları olarak yerine getirilir.

6.14. İlk Kapanış'tan sonra gerçekleştirilecek ihraçlarda, Kaynak Taahhütleri kapsamındaki alım talimatları ile Pay Alım Talimatları, ilgili talimatın verilmesini takip eden ve işlem gerçekleştirmeye esas teşkil eden İhraç Belgesi'nde belirtilen tarihlerde açıklanacak ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Fon Birim Pay Değeri üzerinden yerine getirilir. Şüpheye mahal vermemek adına, İhraç Belgesi'nde belirtilen Katılma Payı birim pay fiyatı hesaplama günlerinde saat 17:00'ye kadar iletilen Kaynak Taahhütleri kapsamındaki alım talimatları ile Pay Alım Talimatları, ilgili tarihte hesaplanan ve takip eden İş Günü açıklanan Katılma Payı birim pay fiyatı üzerinden Fiyat Raporu'nun açıklandığı tarihte yerine getirilir. "Denkleştirme" hükümleri saklıdır.

6.15. Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedelleri için Yatırımcı'ya faiz veya benzeri başkaca bir ödeme yapılmaz. Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü veya Alım Bedelleri karşılığında Yatırımcı'ya Katılma Payı ve tahakkuk ettiği takdirde Bilgilendirme Dokümanları ile bu İhraç Sözleşmesi'nde yer alan hüküm ve koşullara göre hesaplanarak ödenecek olan dağıtımlar dışında bir karşılık sağlanmaz. Bu İhraç Sözleşmesi'ndeki hiçbir hüküm, Fon'un veya Kurucu'nun kâr payı getirisi elde edileceğine ilişkin bir taahhüt ya da garanti verdiği yönünde yorumlanamaz.

6.16. Katılma Payı satışının İştirak Payı karşılığında gerçekleştirilmesi durumunda,

- i. Fon Portföyü'ne alınacak Girişim Şirketleri'ne ilişkin kriterler uygulanır.
- ii. Fon Portföyü'nde bulunan ve güncel değerlendirme raporu bulunan Girişim Şirketleri'nin İştirak Payları dışında, Katılma Payı karşılığında Yatırımcılar'dan Fon'a devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara rapor

hazırlanır. Katılma Payı satışında esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden fazla olamaz. Bu rapora ilişkin masraflar Fon'dan İştirak Payı karşılığında Katılma Payı satın alacak olan Yatırımcı tarafından karşılanır.

iii. Yatırımcı'ya, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim pay fiyatına göre belirlenecek olan adette Katılma Payı ihraç edilir.

6.17. Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedeli ödemelerinden önce, ödenecek tutarın Fon Toplam Değeri'nde gerçekleşmesi olası değişikliklerin de dikkate alınarak doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla, Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak,

a. Yatırımcılar'ın talebi üzerine Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, talep eden Yatırımcılar tarafından karşılanır.

b. Yatırımcılar'dan herhangi birinin talebi olmaksızın Yönetici tarafından gerek duyulduğu takdirde Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, Fon'a İlişkin Giderler'den olduğu kabulüyle Fon malvarlığından karşılanır.

6.18. Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.

6.19. Kaynak Taahhüdü ve Alım Bedelleri'nin ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılacak Katılma Payı sayısının küsuratlı çıkması durumunda, Fon'da küsuratlı Katılma Payı ihraç edilemeyeceğinden, Yatırımcı'ya ihraç edilecek Katılma Payı sayısı aşağıya doğru yuvarlanacaktır.

6.20. Katılma Payları'nın satışı esnasında Fon'a giriş komisyonu Denkleştirme (*aşağıda tanımlanmıştır.*) durumunda uygulanabilecektir. Elde edilecek komisyon tutarları Fon'a gelir olarak kaydedilir.

Denkleştirme

6.21. İlk Kapanış'tan sonra Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar Fon'a yeni bir Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı verilmesi durumunda, yeni Kaynak Taahhüdü veya Pay Alım Talimatı'nda bulunanlar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla Yatırım Komitesi'nin onayı ve Yönetici'nin kararı ile mevcut Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri orantılı olarak Fon'dan Katılma Payı alım haklarını kısıtlamak suretiyle Fon'a yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlara veya Pay Alım Talimatı veren yeni Yatırımcılar'a tahsisli olarak Katılma Payı ihraç edebilecektir ("**Denkleştirme**").

6.22. Denkleştirme için Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon Birim Pay Değeri'ni düşürmesine bağlı olarak, mevcut Yatırımcılar'ın üstlendikleri maliyetlerin yeni Yatırımcılar'a da yansıtılması amacıyla ve buna ilave olarak, yapılan bir yatırımın gerçeğe uygun değerinin henüz Fon Birim Pay Değeri'ne yansımadağı bir durum olması halinde de Fon Birim Pay Değeri'nden farklı bir fiyat üzerinden Katılma Payı ihraç yapılabilecektir. Bu çerçevede, Denkleştirme amaçlı yapılacak olan Katılma Payı ihraçında uygulanacak fiyat, mevcut piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle güncel Fiyat Raporu'nda açıklanan Fon Birim Pay Değeri'nin yarısı kadar altında veya yarısı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde Yatırım Komitesi'nin ön onayıyla Yönetici tarafından belirlenecektir ve söz konusu fiyat her işlem öncesinde Kurucu tarafından Yatırımcılar'a bildirilecektir.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

6.23. Yatırımcı, Katılma Payı alım taahhüdünü yerine getiremeyecek olması halinde bu hususu derhal Yönetici ve Yatırım Komitesi'ne bildirmekle yükümlüdür.

6.24. Herhangi bir Yatırımcı'nın Katılma Payı alım taahhüdünü yerine getirmemesi ve bu durumun Yönetici'nin göndereceği ihtarnameyi takip eden 10 (on) İş Günü boyunca devam etmesi halinde Yönetici, Yatırımcılar arasında eşitsizliğe yol açmayacak şekilde ilgili Yatırımcı'yı noterden göndereceği bir ihtarname ile temerrüde düşürebileceği ("**Temerrüde Düşen Yatırımcı**") gibi ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmemeyi de tercih edebilir.

6.25. Temerrüde Düşen Yatırımcı hakkında Yönetici aşağıdaki yollara müracaat edebilir:

i. Kaynak Taahhüdü'nde veya Pay Alım Talimatı'nda bulunmuş olmakla beraber, henüz hiç Katılma Payı satın almamış olan Temerrüde Düşen Yatırımcı ödemekte temerrüde düştüğü tutarın %40 (yüzde kırkı)'ı tutarında cezai şartı, Yönetici'nin Yatırımcı'yı temerrüde düşürme kararını takip eden 10 (on) İş Günü içinde nakden ve defaten Fon'a ödemekle yükümlü olacaktır.

ii. Halihazırda Katılma Payı bulunan ve yeni Katılma Payı alınmasına ilişkin olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı, ödemekte temerrüde düştüğü tutara karşılık gelen sayıda Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payı'nın, Yönetici'nin Yatırımcı'yı temerrüde düşürme kararını takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %40 (yüzde kırkı)'ı tutarında iskontolu olarak;

a. Fon tarafından geri alınmasına veya,

b. Temerrüde Düşen Yatırımcı dışında kalan diğer mevcut Yatırımcılar'a, talep edenlere, eğer varsa Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ile birlikte Katılma Payları oranında devrine,

karar verilebilir. Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın bu madde çerçevesinde Yönetici'nin kararından itibaren 10 (on) İş Günü içinde Katılma Payları'nı Fon'a iade etmekten yahut diğer Yatırımcılar'a devretmekten imtina etmesi halinde, söz konusu Yatırımcı, ödemekte temerrüde düştüğü tutarın %50 (yüzde elli)'si tutarında cezai şartı Fon'a ödemekle yükümlü olacaktır.

iii. Temerrüde konu Katılma Payları'nı yalnızca bir kısım mevcut Yatırımcı'nın devralmak istemesi durumunda, teklife olumsuz yanıt veren Yatırımcılar'ın sahip olduğu Katılma Payı oranı, olumlu yanıt veren mevcut Yatırımcılar'a geçerek devralabilecekleri Katılma Payı oranına eklenecektir. Temerrüde konu Katılma Payları'nı devralmak isteyen mevcut Yatırımcı olmaması durumunda ise Yönetici İhraç Sözleşmesi'nin Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak, Üçüncü Kişiler'e temerrüde konu Katılma Payları'nın devrine onay verebilir.

iv. Yatırımcı'nın temerrüde düşmesi, madde 6.25/(ii)/(a) veya 6.25(ii)/(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.

v. Temerrüde Düşen Yatırımcı olması durumunda, Fon'a ilişkin herhangi bir yatırımın herhangi bir nedenle yapılamaması yahut yapılamayacağına ilişkin kuvvetli bir olasılık

bulunması halinde ilgili husus Yönetici tarafından Yatırımcılar'a derhal En Uygun Haberleşme Vasıtası ile bildirilir.

6.26. Madde 6.25'te yer alan, cezai şart ve iskonto oranları, Yatırımcı'nın temerrüde düştüğü tarihte, belirtilen oranlardan düşük olmak koşuluyla, Fon'un içinde bulunduğu ekonomik koşullara göre Yönetici tarafından tekrar belirlenebilir.

6.27. Temerrüde Düşen Yatırımcı olması durumunda Fon Portföyü'ndeki likit varlıkların,

- i. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması veya,
- ii. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması,

amaçları için gerekli yükümlülükleri karşılamaya yetmemesi halinde Yönetici, borçlanma veya Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları veya diğer varlıklardan çıkış yapma kararını, Yatırım Komitesi kararına gerek olmaksızın, bizzatı alabilir.

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 dâhil olmak üzere Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar Katılma Payı ihracı suretiyle veya,
- ii. İlk Kapanış'tan Fon Süresi'nin sonuna kadar Katılma Payları'nın Temerrüde Düşen Yatırımcı durumu ile Katılma Payı devirlerine ilişkin hükümlere uygun olarak,

Yatırımcı kabul edilebilecektir.

7.2. Hukuken zorunlu Katılma Payı devirleri saklı kalmak kaydıyla yeni Yatırımcı, Yatırım Komitesi ön kararı ile Yönetici 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. Temerrüde Düşen Yatırımcı hali saklı kalmak kaydıyla devrin, Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici tarafından onaylanması ile birlikte Referans Fiyat dâhil olmak üzere açıklanacak ilk Katılma Payı Fiyatı üzerinden Devir Protokolü'nün Yönetici 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. Yatırımcı tarafından en son ihraçta elde edilen Katılma Payları'nın devredildiği kabul edilir. Devredenin eğer en son ihraçta elde ettiği Katılma Payları'nın sayısı devredilmek istenilen Katılma Payları'nın sayısından az ise sırasıyla ilk ihraca kadar Yatırımcı'nın elde ettiği Katılma Payları'nın yeniden eskiye olacak şekilde devredildiği kabul edilir. Söz konusu devirlerle birlikte devredenin Ödenmiş Kaynak Taahhüdü tutarı devredilen Katılma Payları için ödenen Kaynak Taahhütleri toplamı kadar azalacaktır.
- ii. 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 dâhil 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 Yönetici'ye iletilmesi zorunludur.
- iv. Devralanın İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olmasından sonra, Katılma Payı devirlerine ilişkin bilgiler Yönetici tarafından MKK'ya iletilir.
- v. Fon'a giriş komisyonu veya Fon'dan çıkış komisyonu veya 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 devredenine 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.

7.6. 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.

Katılma Payları'nın Fon'a İadesi

7.7. Katılma Payı,

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

v. 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.

7.8. Türk Lirası ve ABD Doları ödenerek satın alınan Katılma Payları’nın Fon’a iade edilmesi durumunda, Katılma Payları’nın Fon’a iadesi çerçevesinde Yatırımcılar’a yapılacak ödeme aynı para birimi cinsinden yapılır.

7.9. 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

7.10. 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 yayımlanan 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

7.11. 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.

7.12. 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.

7.13. Yatırımcı’nın Katılma Payları’na karşılık gelen tutar, Yönetici’nin Katılma Payı iadesi kararından sonra açıklanan ilk 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.

Tasfiye Dönemi İadeleri

- 7.14.** 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 60 (altmış) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'ın hesabına yatırılır.
- 7.15.** 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, güncel değerlendirme raporu bulunan Girişim Şirketleri'nin İştirak Payları dışında, İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul tarafından uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Katılma Payı'nın Fon'a İştirak Payı karşılığında iadesinde esas alınacak değer, hazırlanan raporda ulaşılan değerden az olamaz. Fon'dan Yatırımcı'ya devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Yatırımcılar arasında Katılma Payları ile orantılı olarak paylaşılacaktır.

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.** 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 ve Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir. Fon Portföyü'nün oluşturulması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve GSYF Tebliği hükümleri uygulanacaktır.
- 8.2.** 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, Bilgilendirme Dokümanları ve Katılım Finans İlke ve Standartları'na uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir.
- 8.3.** 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, kar payı, 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.

- 8.4.** 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 ve Katılım Finans İlke ve Standartları'na 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 dâhil olmak üzere Fon'a İlişkin Giderler, Fon malvarlığından karşılanır. 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 dâhil tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %20 (yüzde yirmi)'dir.
- 9.4.** Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gider oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılmaması için, 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 Dönemi'nin 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'ünden (yüz binde beş virgül kırk sekiz); yani yıllık yaklaşık Fon Toplam Değeri'nin %2 (yüzde iki)'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.** A Grubu Katılma Payları ile B Grubu Katılma Payları için Yönetim Ücreti oranında farklılık bulunmamaktadır.
- 9.8.** Yönetim Ücreti'ne ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil 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'nin onayı ve Yönetici'nin kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planları göz önüne alınarak kâr dağıtımı yapılabilir. Dağıtım yapılması halinde, dağıtım tarihleri ve oranları Yatırım Komitesi tarafından belirlenir ve Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında, Yönetici tarafından bilgilendirilir. Dağıtım ile ilgili ödemeler, dağıtım ile ilgili Yönetici kararını takip eden 5 (beş) İş Günü içerisinde gerçekleştirilir.
- 10.3. Yönetici Yatırım Dönemi'nde Fon'da oluşan nakit fazlasını, Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Yatırım Komitesi tarafından aksi kararlaştırılmadıkça yeniden yatırımlara yönlendirebilir.
- 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.
- 10.5. Fon'dan, Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, Tasfiye Dönemi'nde İştirak Payı karşılığında yapılanlar hariç olmak üzere, nakit ve Türk Lirası cinsinden yapılır. İşbu madde çerçevesinde B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'a yapılacak dağıtımların Türk Lirası karşılıklarının hesaplanmasında, söz konusu dağıtım tarihlerinin 2 (iki) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru dikkate alınır.

Erken Dağıtım

- 10.6. Fon Süresi'nden önce Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, kâr payı oranı 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, Yatırım Komitesi'nin onayı ve Yönetici'nin kararı ile 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.
- 10.7. 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.
- 10.8. Erken Dağıtım çerçevesinde yapılacak ödemeler, Kurucu'nun Erken Dağıtım kararını takip eden en geç 60. (altmışıncı) İş Günü'nde gerçekleştirilir.

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 gerçekleştirilebilecek olup ilgili düzenlemelere yukarıda 7.15. maddede yer verilmiştir.
- 10.10. Fon'un tasfiyesi sebebiyle yapılacak dağıtımlar bakımından Yürürlükteki Mevzuat'ta yer alan Fon'un tasfiyesine ilişkin hükümler uygulanır.

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 borsada işlem görmeyen Girişim Sermayesi Yatırımları'nın değerlendirilmesi, en geç 15 Haziran ve 15 Aralık tarihlerinde olmak üzere, yılda asgari iki kere yaptırılır.
- 12.2. Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların değerlendirilmesine 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. 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.

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 Yatırımcı Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi halinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

Bütünlük

15.8. Bu İhraç Sözleşmesi, içeriğinde yer alan tüm şartlar ve hükümlerle birlikte, Fon, Yönetici ve Yatırımcı arasında İhraç Sözleşmesi'nde düzenlenen hususlara ilişkin nihai anlaşmanın bütününe teşkil eder ve Taraflar arasında daha önce yapılmış / / tarihli Yatırımcı Sözleşmesi de dâhil olmak üzere, konuya ilişkin Taraflar arasında mevcut olan yazılı veya sözlü tüm sözleşmelerin yerine geçer. Şüpheye 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

15.9. 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

15.10. 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 veyahut İngilizce olarak yürütülecektir. Türkçe ve İngilizce versiyonlar arasında herhangi bir çelişki olması halinde ise Türkçe versiyonlara üstünlük tanınacaktır.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.11. İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

15.12. 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.

15.13. 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 dâhil 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.

15.14. 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

15.15. 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

İmza

15.16. 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.

- A Grubu Katılma Payı** : Türk Lirası cinsinden alım-satımı yapılan Katılma Payları'nın grubunu ifade eder.
- A Grubu Katılma Payı Sahibi** : A Grubu Katılma Payı'na sahip olan Yatırımcı'yı ifade eder.
- ABD Doları** : Amerika Birleşik Devletleri yasal para birimini ifade eder.
- 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 veya bu tutara karşılık Fon'a devrettiği İştirak Payları'nın değerini ifade eder.
- B Grubu Katılma Payı** : ABD Doları cinsinden alım-satımı yapılan Katılma Payları'nın 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 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 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.
- 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. Agro Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nu ifade eder.
- Fon Birim Pay Değeri** : Fon Toplam Değeri'nin dolaşımdaki Katılma Payı sayısına bölünmesiyle elde edilen tutarı 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 dâhil olmak üzere Fon tarafından tutulan tüm varlıkları ve yatırım portföyünü ifade eder.

- Fon Süresi** : İhraç Belgesi'nde belirlenen ve Yatırım Komitesi'nin onayının alınması kaydıyla Yönetici tarafından uzatılabilecek olan 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 dâhil 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 dâhil, 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 Standartları’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** : İlk Talep Toplama Dönemi’ni takip eden ilk İş Günü’nde gerçekleştirilecek olan Fon’dan yapılan ilk Katılma Payı satışı tarihini ifade eder.
- İlk Talep Toplama Dönemi** : İhraç Belgesi’nde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 10 (on) İş Günü’ne tekabül eden 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 resmî 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; 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 dâhil) 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 dâhil 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** : 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 bildirimini 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 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 tek 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 değerlendirme 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 yayımlanan, 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.

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.

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 veyahut Kurumlar Vergisi tevkifatı, harçlar, Kaynak Kullanımı Destekleme Fonu ve BSMV de dâhil 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 dâhil olmak üzere) ifade eder.

Yatırım Dönemi

: İlk Kapanış'tan Tasfiye Dönemi'nin başlangıcına kadar olan süreyi ifade eder.

- Yatırım Komitesi** : GSYF Tebliği'nin 11. maddesi uyarınca gerekli olan ve Bilgilendirme Dokümanları ile Yatırımcı Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar dâhilinde 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 Kapanış'tan 15.12.2026 tarihine kadar olan 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.
- 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:
- Fon'un yönetilmesi,
 - İtfa ve ihraç taleplerinin yönetilmesi,
 - Fon'un idaresi, muhasebesi ve ödemelerinin gerçekleştirilmesi,
 - Fon'un raporlamalarının yapılması,
 - Yatırımcı ilişkilerinin yürütülmesi,
 - SPK ile ilişkilerin yönetilmesi,
 - Fon Portföyü'nün sürekli izlenmesi,
 - 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 dâhil 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 <input type="checkbox"/>	Kurumsal Nitelikli Yatırımcı <input type="checkbox"/>
TALEP ŞEKLİ	
Kaynak Taahhüdü ile Pay Alımı <input type="checkbox"/>	Pay Alım Talimatı ile Pay Alımı <input type="checkbox"/>
ÖDEME ŞEKLİ	
Nakit <input type="checkbox"/>	İştirak Payı <input type="checkbox"/>
<i>(Bu bölüm sadece Kaynak Taahhüdü'nde bulunan Yatırımcılar tarafından doldurulacaktır)</i>	
Kaynak Taahhüdü Tutarı _____ (yazı ile) –	TL TARİH – KAŞE – İMZA
Kaynak Taahhüdü Tutarı _____ (yazı ile) –	ABD Doları TARİH – KAŞE – İMZA
<i>(Bu bölüm sadece Pay Alım Talimatı'nda 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. Agro 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 vermem 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. Agro 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. Agro 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 kâr payı oranı, 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, kâr payı 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 satılmayacağını 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. Agro 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. Agro 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. Agro 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 :