

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř.

ve

**Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.ř. Templeton Türkiye Fonu II Girişim Sermayesi
Yatırım Fonu**

ve

Franklin Templeton Danışmanlık Hizmetleri A.ř.

ile

Diğer Yatırımcılar

arasında

İHRAÇ SÖZLEşMESİ

İÇİNDEKİLER

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ	3
1. TARAFLAR	3
2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI	3
1. KONU	3
2. FON'UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI	3
3. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR	4
4. KAYNAK TAAHHÜDÜ ve TAHSİL ESASLARI	8
5. KATILMA PAYLARI'NIN ALIM-SATIMI, DEVRİ ile FON'A İADESİNE İLİŞKİN ESASLAR	11
6. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ	17
7. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR.....	18
8. DAĞITIMLAR.....	19
9. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR	22
10. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR	22
11. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR.....	22
12. FON'UN TASFİYESİ	22
13. DİĞER HUSUSLAR.....	22
İMZA SAYFASI	25

İHRAÇ SÖZLEŞMESİ

1. TARAFLAR

İşbu İhraç Sözleşmesi (“İhraç Sözleşmesi”),

- a) Türkiye Cumhuriyeti kanunları kapsamında kurulmuş anonim bir şirket olan, merkezi Levent Mah. Meltem Sok. İş Bankası Kule 2 Apt. No: 10/3 Beşiktaş/İstanbul adresinde bulunan, Sermaye Piyasası Kurulu tarafından 29.05.2018 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 Maxis Girişim Sermayesi 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 Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Templeton Türkiye Fonu II Girişim Sermayesi Yatırım Fonu (“**Fon**”) ve,
- c) Bu İhraç Sözleşmesi’ne taraf olan, İmza Sayfası’nda ve/veya Katılma Payı Formu’nda, adı-soyadı/ticari unvanı, yerleşim yeri/ticari merkez adresi ve bildirimler için kullanılacak elektronik posta adresi bulunan Yatırımcı,

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

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

2. TANIMLAR ve YORUM KURALLARI

- 2.1. İhraç Sözleşmesi’de aksi düzenlenmedikçe, **Ek-1**’de yer alan kelime ve kavramlar, belirtilen anlamlara sahip olacaktır.
- 2.2. Yorum kuralları bakımından, aksi İhraç Sözleşmesi’de 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 hâlinde 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 hükümleri kıyasen uygulanacaktır.

1. KONU

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

2. FON’UN YATIRIM STRATEJİSİ ile YATIRIM SINIRLAMALARI

Yatırım Hedef ve Stratejisi

- 4.1.** Fon, GSYF Tebliği ile Bilgilendirme Dokümanları'nda belirtilen esaslara uygun olarak Girişim Sermayesi Yatırımı olarak başta Templeton Turkey Fund II'ye GSYF Tebliği'ne uygun şekilde yatırım yapmayı hedeflemektedir. Fon ayrıca yatırım fırsatı olarak değerlendirdiği Girişim Sermayesi Yatırımları yapacaktır.

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

Yatırımlardan çıkış yolu olarak ise, bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla, Templeton Turkey Fund II'ye yapılan yatırımdan çıkış yapılması, yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin finansal veya stratejik yatırımcılara veya diğer bireysel veya kurumsal Üçüncü Kişiler'e satılması, Girişim Şirketi'nin pay sahiplerine geri satılması veya halka arz olacaktır.

Yatırım Sınırlamaları

- 4.2.** Fon, Türkiye'de herhangi bir Yürürlükteki Mevzuat'a uygun olmayan bir ürünün üretimi, ticareti veya hizmetin verilmesi ile ilgili faaliyetlerle iştigal eden şirketlere veya alanlara ve aşağıda belirtilen alanlarda faaliyet gösteren şirketlere veya alanlara yönelik yatırımda bulunmayacaktır:
- Hukuka, kamu düzenine, genel ahlaka aykırı faaliyetler;
 - Tütün, alkol, 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;
 - Siyasi veya etnik içerikli faaliyetlerde bulunan şirketlere yatırım yapmayacaktır.
- 4.3.** Girişim Sermayesi Yatırımları'na ilişkin GSYF Tebliği'nde belirlenen diğer yatırım sınırlamalarına uyulur.
- 4.4.** Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlara ilişkin esaslar Bilgilendirme Dokümanları belirtilmekte olup Girişim Sermayesi Yatırımları dışındaki yatırımlar GSYF Tebliği'nde öngörülen hüküm ve koşullara uygun olarak Fon Portföyü'ne dâhil edilebilir.

3. RİSK BİLDİRİMİ ve BEYANLAR

Risk Bildirimi

- 5.1.** Kurucu veya Fon, Fon'un önceden saptanmış belirli bir getiriye sağlayacağına dair bir garanti vermemektedir.
- 5.2.** Yönetici, Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların yatırım kazancı elde etmek amacıyla yönetilmesi görevini üstlenmiş olup Yatırımcı'ya taahhüt ettiği veya garanti verdiği bir kazanç oranından söz edilemez. Ancak Yönetici, bu görevi yerine getirirken GSYF Tebliği'ne, Portföy Yönetim Tebliği'ne ve ilgili Yürürlükteki Mevzuat hükümlerine, ayrıca Bilgilendirme Dokümanları'na uygun hareket edecektir.

- 5.3. Fon Portföyü, Yatırımcı'dan önceden teyit veya onay alınmadan Yönetici tarafından 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 hâliyle Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan oluşacağından Fon tarafından yapılan Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması hâlinde hem ilgili şirket hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğraması riski mevcuttur.
- 5.5. Yatırımcı, İhraç Sözleşmesi'ne “Yatırımcı” sıfatıyla taraf olmanın ve Fon'da Katılma Payı'na sahip bir yatırımcı olmanın taşıdığı risklerin farkında olduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar ve sair diğer işlemler sonucunda kâr elde edebileceği gibi zarar riskinin de bulunduğunu, Fon üzerinden yapılacak yatırımlar sonucunda zarar riskini üstlendiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

Fon'un Riskleri

- 5.6. Fon'un riskleri aşağıdaki gibidir:

- a) **Piyasa Riski:** Taşınan finansal pozisyonların, finansal piyasalardaki dalgalanmalardan kaynaklanan faiz, kur ve fiyat değişimlerine bağlı olarak ortaya çıkan faiz oranı riski, kur riski ve fiyat riskleri gibi riskler nedeniyle zarar etme olasılığını ifade eder.
 - i. **Faiz Oranı Riski:** Faiz oranlarındaki hareketler nedeniyle Fon'un faiz pozisyon durumuna bağlı olarak maruz kalabileceği zarar olasılığıdır.
 - ii. **Fiyat Riski:** Emtia, hisse senedi, yatırım fonu ve endeks fiyatlarındaki muhtemel değer değişikliklerinden doğabilecek zarar olasılığıdır.
 - iii. **Kur Riski:** Yabancı para cinsinden alacak ve borçların, Türk Lirası karşında muhtemel değer değişikliklerinden doğabilecek zarar olasılığıdır.
- b) **Likidite Riski:** Nakit akışlarındaki dengesizlik sonucunda nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakde, hazır değerlere veya nakit girişine sahip olunamaması, hazır değerlerin nakde dönüştürülememesi nedeniyle maruz kalınabilecek zarar olasılığıdır.
- c) **Karşı Taraf (Kredi) Riski:** Borsa dışı repo/ters repo ve/veya özel sektör tahvil ihraçlarında işlemin yapıldığı karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüğünü yerine getirememesi, Fon'un işleme konu sermaye piyasası aracını veya nakdi teslim alamaması durumunda zarara uğrama olasılığını ifade eder. Aynı zamanda Fon'un taraf olduğu mal ve hizmet alımı/satımı sözleşmelerinde karşı tarafın sözleşme gereklerine kısmen veya tamamen uymamasından kaynaklanan Fon açısından oluşan riskleri de kapsar.
- d) **Yasal Düzenleme Riski:** Yaşanacak Yürürlükteki Mevzuat değişikliklerinin, Fon'un giderlerini yükseltmek veya ek çalışmaları yürütmek yoluyla daha fazla masraf yapmak ya da tahsil edeceği hizmet ödemelerini azaltmak zorunda bırakılması riskidir. Bu riskler, Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Şirketleri'nin ve Fon'un ülkemizde ve yurt dışındaki bütün

yasal düzenlemelere karşı yükümlölüklerini kapsar. Vergi yükümlölükleri de bu kapsamın içerisinde.

- e) **Operasyonel Risk:** Faaliyetler sırasında yetersiz iç süreçler, insan kaynağı, sistemler, dış etkenler veya operasyonları gibi nedenlerle oluşacak aksaklıkların ve kayıpların Fon'un net varlık değeri üzerinde oluşturacağı kayıp risklerini ifade eder.
- f) **Finansman Riski:** Fon'un ihtiyaç duyduğu finansman kaynaklarına zamanında ve gerekli ölçüde ulaşamaması nedeniyle uğrayabileceği zarar olasılığıdır. Finansman riski ile Fon'un yatırım yapacağı bir Girişim Şirketi veya Fon Portföyü'ne alacağı bir Girişim Sermayesi Yatırımı'nın bedelini ödeme kabiliyeti ölçülmektedir.
- g) **Yoğunlaşma Riski:** Farklı yatırımlar arasında veya münferit yatırım bazında, Fon'un başarılı çıkış yapabilme yeteneğini veya sürdürülebilirliğini tehdit edebilecek düzeyde büyük kayıplar doğurabilecek yoğunlaşmadan kaynaklanan riskleri ifade eder. Doğası gereği girişim sermayesi yatırım fonlarının sınırlı sayıda Girişim Şirketi'ne yatırım yapmasına bağlı olarak oluşabilecek yoğunlaşma riskinin; Fon'un stratejisi, faaliyet alanı, iş hacmi ve iş yapış biçimine uygun olarak yönetilmesi, izlenmesi ve raporlanması ile azaltılması amaçlanır.
- h) **Değerleme Riski:** Fon tarafından yatırım yapılan Girişim Şirketleri'nin yatırım yapılan süre boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesi ile ilgili risklerdir.
- i) **Sermaye Yatırımı Riski:** Fon'un sermaye yatırımlarının değerinde veya temettü gelirlerinde, genel piyasa koşulları ve/veya Girişim Sermayesi Yatırımı yapılan Girişim Şirketleri'nin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek zarar riskidir.
- j) **Ortaklık Payı Fiyat Riski:** Fon Portföyü'ne ortaklık payı dâhil edilmesi hâlinde, Fon Portföyü'nde bulunan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon Portföyü'nün maruz kalacağı zarar olasılığını ifade etmektedir.
- k) **Kaldıraç Yaratıcı İşlem Riski:** Koruma amaçlı olarak Fon Portföyü'ne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- l) **Yasal Risk:** Fon'un Katılma Payları'nın satıldığı dönemden sonra Yürürlükteki Mevzuat'ta ve/veya düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi hâlinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.
- m) **Faaliyet Ortamı riski:** Bu kapsamda riskler, Kurucu faaliyetlerini etkileyebilecek Yürürlükteki Mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu ve enerji kaynaklarının fiyatları gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir. Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.
- n) **Mali Riskler:** Yatırım yapılan şirketin mali yükümlölüklerini yerine getirememesi riskini kapsar.

- o) **İhraççı Riski:** Fon Portföyü'ne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.
- p) **Yatırım Riski:** Yatırım yapılan Girişim Şirketi'nin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.

Beyanlar

- 5.7. Yatırımcı, gerçekleştirdiği işlemlere ilişkin olarak kendi adına ve kendi hesabına hareket ettiğini, eğer kendi adına ve fakat başkası hesabına hareket ediyorsa işlem yapmadan önce Yönetici'ye ve Portföy Saklayıcısı'na yetki durumunu ve hesabına hareket ettiği Kişiler'in kimlik bilgilerine ilişkin belgeler ile talep edilecek diğer ek bilgi ve belgeleri Yürürlükteki Mevzuat'ta belirtildiği şekilde sunmakla yükümlü olduğunu bildiğini ve kabul ettiğini; bahsi geçen bilgi ve belgeleri de derhal sunacağını kabul, beyan ve taahhüt eder. Bağlantılı olarak Yatırımcı **Ek-3**'te yer alan Gerçek Faydalanıcı Beyanı'nı Yönetici'ye imzalı bir şekilde sunacaktır.
- 5.8. 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.
- 5.9. 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.
- 5.10. 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.
- 5.11. Yatırımcı, Fon'un temel yatırım stratejisinin Bilgilendirme Dokümanları ve İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen hâliyle, Templeton Turkey Fund II'ye ve Girişim Şirketleri'ne yatırım yapmak olduğunu, bahsi geçen kolektif yatırım kuruluşunun veya Girişim Şirketleri'nin başarılı olamaması hâlinde hem yatırım yapılan kolektif yatırım kuruluşunun hem Girişim Şirketi'nin hem de dolaylı olarak Fon ve Yatırımcı'nın zarara uğrayacağını bildiğini kabul ve beyan etmiştir. Yatırımcı, Girişim Sermayesi Yatırımları'nın ve Türk hukukuna göre Türkiye'de regüle edilmiş bir girişim sermayesi yatırım fonunda Katılma Payı'na sahip bir yatırımcı olmanın taşıdığı riskler hakkında bilgi sahibi olarak Fon'a ve Fon üzerinden yapılacak yatırımlara katılmak istediğini kabul ve beyan eder.
- 5.12. 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 dâhi 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 artabileceği gibi azalabileceğini, Fon Portföyü'nün değer kaybetmesi hâlinde 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 ve TAHSİL ESASLARI

Kaynak Taahhüdü

- 6.1.** Yatırımcı, Yatırımcı Kabul Dönemi boyunca, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ve Kurucu'nun onayı ile **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü Formu'nu imzalamak suretiyle Fon'a Kaynak Taahhüdü'nde bulunabilir. Yatırımcı tarafından Kaynak Taahhütleri asgari olarak 500.000 (beş yüz bin) ABD Doları olmak üzere ABD Doları üzerinden verilecektir. Yönetici, Yatırım Komitesi'nin kararı ile İhraç Sözleşmesi'nde değişiklik gerekmezken bu asgari tutarı düşürmeye yetkilidir.
- 6.2.** 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

- 6.3.** İlk Kapanış'tan Yatırımcı Kabul Dönemi'nin sonuna kadar Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhüdü aşağıdaki hâllerde arttırılabilir:
- i. Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yatırım Toplantısı'nda oybirliği ile karar alınması veya tüm Yatırımcılar'ın yazılı onayı ile Yatırımcılar'ın her birinin mevcut Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak veya,
 - ii. Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yatırımcı Toplantısı'nda oybirliği ile karar alınamaması veya tüm Yatırımcılar'ın onayının alınamaması durumlarında, toplantıya katılmayan veya onay vermeyen Yatırımcılar ve olumsuz oy kullanan Yatırımcılar'ın Katılma Payı oranının tüm Katılma Payı oranı dikkate alındığında %50 (yüzde elli)'yi geçmemesi durumunda, sadece olumlu oy kullanan Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütleri'nin arttırılması.
- 6.4.** Yatırımcılar'ın Kaynak Taahhütleri'nin arttırılması hâlinde, Kaynak Taahhüdü artan Yatırımcı **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü Formu'nu artan kısım için tekrar verecektir. Yatırımcılar, Yönetici'ye, işbu madde kapsamında Kaynak Taahhüdü arttırılan Yatırımcılar ile kendi adlarına **Ek-2**'de yer alan Kaynak Taahhüdü Formu'nu imzalama yetkisini vermektedir.
- 6.5.** Yatırımcılar tarafından Kaynak Taahhüdü miktarının arttırılması durumunda Kaynak Taahhüdü arttırılan Yatırımcılar'a “*Denkleştirme*” hükümleri kıyasen uygulanır.

Ödeme Çağrısı

- 6.6.** 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.

- 6.7.** Yönetici, 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. Yönetici'nin geri çağırma hakkı saklıdır.
- 6.8.** 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. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılamak,
 - iv. Bunlarla sınırlı olmamak üzere Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi çerçevesinde belirtilen herhangi bir amaçla,
 - b) Yatırım Dönemi sonrasında ise,
 - i. Mevcut bir Girişim Sermayesi Yatırımı'na ilişkin ek yatırım yapılması ve Yatırım Dönemi içinde hâlihazırda yatırım kararı alınmış olmakla birlikte, henüz tamamlanmamış yatırımlara ilişkin yatırım işlemlerinin tamamlanması,
 - ii. Fon'a İlişkin Giderler'in karşılanması ve,
 - iii. Fon'un ödeme ve tazmin gibi diğer yükümlülüklerinin karşılanması.
- 6.9.** Ödeme Çağrılar'ı, Katılma Payı satın alma tarihinden en az 5 (beş) İş Günü öncesinde Yönetici tarafından yapılır ve Yatırımcılar'a En Uygun Haberleşme Vasıtası'yla iletilir.
- 6.10.** Yatırımcılar tarafından verilmiş olan Kaynak Taahhütleri'ne istinaden Kaynak Taahhüdü ödemeleri, Yönetici'nin yapacağı Ödeme Çağrısı'ndan 1 (bir) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru üzerinden yapılacak hesap ile Ödeme Çağrısı'nda ABD Doları cinsinden talep edilen tutarın Türk Lirası karşılığı olarak Ödeme Çağrısı'nı takip eden 5. (beşinci) İş Günü'nün sonuna kadar yerine getirilir.
- 6.11.** Kaynak Taahhüdü ödemelerinden önce Fon'un Girişim Sermayesi Yatırımları portföyüne ilişkin olarak Yatırımcılar'ın talebi ve Yatırım Komitesi'nin olumlu oyu ile Yönetici tarafından Özel Değerleme Raporu hazırlanabilir. Bu durumda, Özel Değerleme Raporu'nun bedeli, Yatırımcılar tarafından karşılanır.
- 6.12.** Yatırımcı'nın, Kaynak Taahhüdü ödemesinin gerçekleştirmesi hâlinde, Yatırımcı'nın Ödeme Çağrısı'nda belirtilen tutar kadar alım talimatı vermiş olduğu kabul edilir ve alım talimatları Kurucu tarafından oluşturulur. Kaynak Taahhüdü ödemelerine istinaden Yatırımcılar tarafından verilecek alım talimatları Yönetici tarafından, en geç Ödeme Çağrısı'nı takip eden 5. (beşinci) İş Günü'nde yerine getirilir.
- 6.13.** Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi hükümlerine uygun olarak Kaynak Taahhüdü ödemesini gerçekleştirmesi durumunda, ilgili Yatırımcı'nın toplam Kaynak Taahhüdü miktarı, Ödeme Çağrısı'nda yer alan ABD Doları cinsinden belirtilen tutar kadar azalacaktır.

Yatırımcı'nın Temerrüdü

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

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

- a) Kaynak Taahhüdü'nde bulunmuş olmakla beraber, henüz hiç Katılma Payı satın almamış olan Temerrüde Düşen Yatırımcı, ilgili Kaynak Taahhüdü'nün ödemekte temerrüde düştüğü tutarının %40 (yüzde kırk)'ı tutarında cezai şartı Fon'a ödemekle yükümlü olacaktır.
- b) Hâlihazırda Katılma Payı bulunan ve yeni Katılma Payı alınmasına ilişkin olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı, ilgili ödemekte temerrüde düştüğü tutarın %40 (yüzde kırk)'ı tutarında cezai şart ödemekle yükümlü olup, ek olarak Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Yönetici tarafından,
 - i. İlgili Yatırımcı'nın temerrüde düşürülmesine ilişkin Yatırım Komitesi kararını takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %40 (yüzde kırk)'ına kadar iskontolu olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ile birlikte Temerrüde Düşen Yatırımcı dışında kalan diğer mevcut Yatırımcılar'a Katılma Payları oranında devrine karar verilebilir.
 - ii. Temerrüde Düşen Yatırımcı dışında kalan diğer mevcut Yatırımcılar'ın Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Katılma Payları'nı devralmak istememesi hâlinde Yönetici, İlgili Yatırımcı'nın temerrüde düşürülmesine ilişkin Yatırım Komitesi kararını takip eden ilk Fiyat Raporu'nda yer alan güncel Katılma Payı birim fiyatının %40 (yüzde kırk)'ına kadar iskontolu olarak Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın sahip olduğu Katılma Payları'nın Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ile birlikte yeni Yatırımcı'ya devrine karar verebilir.
- c) Yatırımcı'nın temerrüde düşmesi, işbu maddenin (a) veya (b) bendindeki temerrüdün sonuçları ile birlikte uygulanabilecek şekilde, Temerrüde Düşen Yatırımcı için geçerli olan İhraç Sözleşmesi'nin ve Yatırımcı Sözleşmesi'nin Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Yönetici tarafından haklı sebeple fesih sebebidir.
- d) Temerrüde Düşen Yatırımcı, temerrüt süresi boyunca Yatırımcı Toplantısı'na katılamaz ve toplantıda oy kullanamaz.
- e) Temerrüde Düşen Yatırımcı'nın Yatırım Komitesi'nde bizzat görev alması veya temsil ediliyor olması hâlinde,
 - i. İlgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürmeye ilişkin Yatırım Komitesi kararında oy hakkı bulunmayacak olup Yatırım Komitesi, toplantı nisabı aranmaksızın, diğer üyelerin oybirliği ile ilgili Yatırımcı'yı temerrüde düşürme kararını verebilecektir.

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

6.16. Yukarıdaki 6.15. maddede yer alan,

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

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

Katılma Payları'nın Alım-Satımı

- 7.1. Katılma Payları'nın itibari değeri yoktur; kaydi değer olarak tutulur ve MKK nezdinde Yatırımcı bazında izlenir. Fon Katılma Payları bastırılamaz ve fiziken teslim edilemez.
- 7.2. Katılma Payı satışı, Fon Birim Pay Değeri'nin tam olarak nakden ödenmesi suretiyle gerçekleştirilir.
- 7.3. Kural olarak her bir Yatırımcı, Katılma Payları'nı Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak satın alınacaktır. “Denkleştirme” hükümleri saklıdır.
- 7.4. İlk Kapanış'ta ihraç edilen Katılma Payları 1 (bir) Türk Lirası değerinde olacaktır. Devam eden ihraçlarda her bir Kaynak Taahhüdü ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılabacak Katılma Payları'nın sayısı, Kaynak Taahhütleri'ne ilişkin alım talimatları sonraki ihraçlarda düzenlenen Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı üzerinden yerine getirilir. Şüpheye mahal vermemek adına söz konusu ilk Katılma Payı satışından sonraki ihraçlarda, Katılma Payı birim fiyatı Fon Portföyü'nde yer alan varlıkların Kurul düzenlemelerine uygun değerlendirilmesi sonucu oluşturulacak güncel Fiyat Raporu'nda belirlenecek fiyat olacaktır. “Denkleştirme” hükümleri saklıdır.

Bunlar dışında, Fon Birim Pay Değeri'nin hesaplanması ve Yatırımcılar'a bildirim esaslarına İhraç Belgesi'nde yer verilmiştir.
- 7.5. Kaynak Taahhüdü ödemesi karşılığında Yatırımcı hesaplarına aktarılabacak Katılma Payı sayısının küsuratlı çıkması durumunda, Fon'da küsuratlı Katılma Payı ihraç edilemeyeceğinden, Yatırımcı'ya ihraç edilecek Katılma Payı sayısı aşağıya doğru yuvarlanacaktır.
- 7.6. Uygun yatırım fırsatları bulunmadığını, Fon'a girecek nakdin atıl kalacağını veya Fon Portföyü'nün veriminin düşebileceğini gerekçe göstererek Kurucu, Yatırım Komitesi'nin onayı ile Katılma Payı satışını kısmen veya tamamen sınırlandırabilir.
- 7.7. Denkleştirme (aşağıda tanımlanmıştır.) yapıldığı hâllerde Katılma Payları'nın satışında esnasında Fon'a giriş komisyonu; Yatırımcı'nın temerrüdü durumu ile Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı hâllerinde Katılma Payları'nın Fon'a iadesinde çıkış komisyonu uygulanabilir. Elde

edilecek komisyon tutarları, aksi belirtilmedikçe, Fon'a gelir olarak kaydedilir. Fon Süresi'nin sonundaki Katılma Payı iadesinde ve emeklilik yatırım fonlarının Katılma Payı iadelerinde komisyon uygulanmaz.

Katılma Payı Grupları:

- 7.8.** Yatırımcılar'a tanınan hak ve/veya yükümlülükleri farklılaştırmak amacıyla Fon'da pay grupları oluşturulabilir. Bu çerçevede Fon'dan,
- Yalnızca Templeton'a tahsisli olarak ihraç edilecek olan ve Yatırım Komitesi'nin 4 (dört) üyesini belirleme ve görevden alma hakkını haiz A Grubu Katılma Payı ve,
 - Herhangi bir imtiyazı haiz bulunmayan B Grubu Katılma Payı,
- ihraç edilebilecektir.

Fon'a Yatırımcı Kabulü

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

Denkleştirme

- 7.12.** Yatırımcı Kabul Dönemi'nin içinde kalmak kaydıyla İlk Kapanış'tan sonra Fon'a yeni bir Kaynak Taahhüdü verilmesi durumunda, yeni Kaynak Taahhüdü'nde bulunanlar ile mevcut Yatırımcılar'ın ekonomik pozisyonlarını eşitlemek amacıyla yeni Yatırımcılar, yeni Yatırımcılar'a ihraç edilecek Katılma Payları'nı, Yatırım Komitesi ön kararı ile Yönetici'nin yönetim kurulu kararı ile belirlenecek olan denkleştirme hesabına uygun olarak yapılacak hesaplama sonucunda çıkacak primli Katılma Payı birim fiyatı üzerinden satın alacaktır ("**Denkleştirme**").

- 7.13.** Denkleştirme sırasında, Fon'un kuruluş ve faaliyetine ilişkin masraflar yanında olası yatırım masraflarının Fon Birim Pay Değerini 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 yansımadığı bir durum olması hâlinde de Fon Birim Pay Değeri'nden farklı bir fiyat üzerinden Katılma Payı birim fiyatıyla Katılma Payı ihracı yapılabilecektir. Bu çerçevede, Denkleştirme sonucunda ihraç edilecek primli Katılma Payı ihracında uygulanacak Katılma Payı birim fiyatı, mevcut piyasa koşulları dikkate alınmak suretiyle, yeni Yatırımcı'nın kabulüne ilişkin Yönetici yönetim kurulu kararını takip eden ilk İş Günü açıklanan Fiyat Raporu'nda yer alan Fon Birim Pay Değeri'nin yarısı kadar altında veya yarısı kadar üstündeki aralık içinde kalacak şekilde Yatırım Komitesi'nin ön onayıyla Yönetici tarafından belirlenecektir.
- 7.14.** Denkleştirme sırasında primli Katılma Payı birim fiyatı üzerinden ihraç edilecek paylar Fon'a yeni bir Kaynak Taahhüdü veren Yatırımcı'ya tahsisli olarak ihraç edilecek olup, Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bulunan mevcut Yatırımcılar'ın yapılacak olan bu ihraçta yeni Katılma Payı edinme hakkı Yatırım Komitesi kararı ile sınırlanabilir. Benzer şekilde, Yatırımcı(lar) tarafından taahhüt edilen Kaynak Taahhüdü'nün, Ödeme Çağrısı'na uygun olarak, herhangi bir Yatırımcı'dan tek seferde tahsil edilecek olması durumunda Yönetici, Yatırım Komitesi'nin ön kararı ile Yatırımcılar'a yapılacak ihraçta diğer Yatırımcılar'ın Ödenmemiş Kaynak Taahhütleri ile orantılı olarak Katılma Payı alım haklarını kısıtlayabilir.

Katılma Payı Devirleri

- 7.15.** Katılma Payları'nı kısmen veya tamamen, Nitelikli Yatırımcılar'a İhraç Sözleşmesi'nde belirlenen esaslar çerçevesinde aşağıdaki durumlarda devredebilir:
- Devrin, Yürürlükteki Mevzuat, İhraç Sözleşmesi veya Yatırımcı Sözleşmesi uyarınca hukuken zorunlu olması veya bunların bir gereği olarak gerçekleşmesi,
 - İlişkili Taraflar'a gerçekleştirilecek devirler saklı kalmak kaydıyla devrin Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici tarafından onaylanması üzerine ve Devir Protokolü'nün ve **Ek-3**'te yer alan Gerçek Faydalanıcı Beyanı'nın Yönetici tarafından Yatırımcılar adına devralana ibrazı ve imzası ile devralan tarafından İhraç Sözleşmesi ve Yatırımcı Sözleşmesi'ne taraf olunması.
- 7.16.** İlişkili Taraf devirleri de dâhil olmak üzere Fon'a Katılma Payı devri yoluyla yeni Yatırımcılar'ın alınması durumunda Yönetici; Yönetici'nin, Fon'un veya Yatırımcılar'ın repütasyonuna zarar verme riski taşıyan makul nedenlerin varlığı hâlinde, Katılma Payı'nın devrine ilişkin Yatırım Komitesi'nin kararını veto etme hakkı bulunmaktadır. Ancak Yönetici, bu makul sebeplerin varlığı nedeniyle veto hakkının kullanıldığı hâller dışında, Fon'a yeni Yatırımcı alınmasına veya Katılma Payı devrine onay vermektan imtina edemez.
- 7.17.** Yatırımcılar sahip oldukları Katılma Payları'nı aynı Yatırımcı'nın İlişkili Taraflar'ına, İhraç Sözleşmesi'nde belirtilen hükümler çerçevesinde, Yatırım Komitesi kararı ve Yönetici onayı olmaksızın devredebilecektir. Yönetici, İhraç Sözleşmesi'nin 7.16. maddesinde düzenlenen veto hakkı çerçevesinde geçerli bir sebebi olmaksızın Yatırımcılar'ın kendi İlişkili Taraflar'ına Katılma Payı devrine onay vermektan imtina edemez.
- 7.18.** İlişkili Taraf devirleri de dâhil olmak üzere Katılma Payı devirlerinde aşağıdaki hükümler uygulama alanı bulacaktır:

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

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

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

Şüpheye mahal vermemek adına Yatırımcılar, A Grubu Katılma Payı Sahibi'nin İlişkili Taraflar'ına gerçekleştireceği devirler hariç olmak üzere, A Grubu Katılma Payları'nı devralanın, İhraç Sözleşmesi, Yatırımcı Sözleşmesi ve Bilgilendirme Dokümanları çerçevesinde A Grubu Katılma Payları'na tanınan hak ve yetkileri kullanamayacağını, devredilen A Grubu Katılma Payları'nın B Grubu Katılma Payları'na dönüştürülmesi için her türlü gerekli işlemi gerçekleştireceklerini ve gerekmesi hâlinde işbu dönüşümün gerçekleşmesi için olumlu oy kullanacaklarını kabul, beyan ve taahhüt eder.

7.21. 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

7.22. Katılma Payı,

- i. Erken Dağıtım durumu;
- ii. Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı durumu,
- iii. Yatırım sınırlamalarının GSYF Tebliği'nde öngörülen azami sınırı aşması hâlinde Yönetici tarafından zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar;
- iv. Yürürlükteki Mevzuat uyarınca Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle zorunlu pay bozumu yapılması gereken durumlar;
- v. Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali hâllerinde;
- vi. 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;
- vii. 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.

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

Zorunlu Katılma Payı İadesi

7.24. 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 hâlinde, 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.

7.25. Yatırımcı'nın taraf olduğu cebri icra işlemleri nedeniyle sahip olduğu Katılma Payları'nın nakde çevrilerek ödenmesine ilişkin Resmi Makam emrinin Yönetici'ye tebliğ edilmesi hâlinde, Yönetici ilgili Yatırımcı'nın, Resmi Makam emrine konu Katılma Payları'nın zorunlu olarak Fon'a iadesini yapmak suretiyle, Resmi Makam emrine uygun yerlere ödenmesine karar verebilir. Bu durumda, Resmi Makam emrinin Yönetici'ye tebliğini takip eden ilk İş Günü yayınlanan Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı kullanılır ve Yatırımcı adına satım talimatları Yönetici tarafından oluşturulur. Zorunlu Katılma Payı iadesi hâlinde, iade alınan Katılma Payları'na karşılık gelen tutar, Resmi Makam emrine uygun yerlere Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

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

7.26. Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali hâlinde, Yatırım Komitesi'nin kararı ile Katılma Payı iadesi de dâhil olmak üzere, ayrıntılı düzenlemelere Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilir.

Önemli Olumsuz Etki Nedeniyle İade

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

7.28. 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 hâlinde, karine olarak Yatırımcı'nın yatırım yapma kararının etkilendiği kabul edilir.

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

Tasfiye Dönemi İadeleri

7.30. 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 fiyatı kullanılır. İade tutarları, Fon Süresi'nin sonu itibariyle hazırlanacak bağımsız denetimden geçmiş Fiyat Raporu ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'ın hesabına yatırılır.

7.31. Tasfiye Dönemi'nde Fon'da yeterli nakit bulunmaması durumunda Katılma Payları'nın Fon'a iadesi, Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Bu çerçevede, Katılma Payları'nın Tasfiye Dönemi'nde Fon'a iadesi

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

Bu durumda İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik Kurul'ca uygun görülen kuruluşlara rapor hazırlatılır. Fon'dan Yatırımcı'ya devredilecek İştirak Payları'nın değer tespitine yönelik hazırlanacak rapora ilişkin masraflar Fon Portföyü'nden karşılanamaz. Söz konusu masraf Yatırımcılar arasında Katılma Payları ile orantılı olarak paylaştırılacaktır.

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

6. FON PORTFÖYÜ'NÜN YÖNETİMİ

- 8.1. Yönetici, Katılma Payları karşılığı Yatırımcı'dan tahsil edilen Kaynak Taahhüdü ile Yatırım Dönemi boyunca GSYF Tebliği hükümlerine, Fon'un temel yatırım hedef ve stratejisi ve yatırım sınırlamalarına uygun olarak Fon Portföyü'nü oluşturacak ve yönetecektir.
- 8.2. Fon, temel olarak yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olan ve GSYF Tebliği'nde tanımlanan Girişim Şirketleri'ne sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan Templeton Turkey Fund II'ye doğrudan yatırım yapacağından, Templeton Templeton Turkey Fund II'nin GSYF Tebliği'nde verilen niteliklere uygun olduğunu destekleyen bilgi ve belgeleri Yönetici'ye düzenli olarak sağlayacaktır.
- 8.3. Fon Portföyü'nün oluşturulması hakkında Bilgilendirme Dokümanları ve GSYF Tebliği hükümleri uygulanacaktır.
- 8.4. 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.
- 8.5. Fon'un Vergi mevzuatından kaynaklı beyannameleri ve bildirimleri zamanında vermek, nakit pozisyonun uygun olması kaydı ile tahakkuk eden Vergiler'i zamanında ödemek ve bunlarla sınırlı olmamak kaydıyla benzeri yükümlülüklerinden ve bu yükümlülüklerin gereği gibi yerine getirilmemesinden kaynaklanacak Vergi ve cezalardan Yönetici sorumludur.

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

Yatırımcılar'ın bu maddede düzenlenen tazmin yükümlülüklerinin azami sınırı, geri çağırma hükümleri saklı kalmak üzere, Fon'da sahip oldukları Katılma Payları ve Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü ile sınırlıdır. Fon'da sahip oldukları Katılma Payları ve Ödenmemiş Kaynak Taahhüdü bu tazmin yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli olmaz ise, Yatırımcılar'ın şahsi malvarlıklarına gidilmesi söz konusu olmayacaktır.

- 8.6.** 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 kredi kullanabilir. Kredi kullanımının gerçekleştiği Hesap Dönemi ile sonrasındaki Hesap Dönemleri sonunda açıklanan Fiyat Raporları'nda söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Kredi kullanılması hâlinde bunların niteliği, tutarı, faizi, ödenen komisyon ve masraflar, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler Hesap Dönemi'ni takip eden 30 (otuz) gün içinde Yönetici tarafından En Uygun Haberleşme Vasıtası ile Yatırımcılar'a bildirilir.
- 8.7.** Fon Portföyü'nde yer alan Girişim Sermayesi Yatırımları dışında kalan sermaye piyasası araçlarının yönetiminde Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan ihraççı sınırlamaları ile Fon'un yatırım hedef ve stratejileri ve yatırım sınırlamalarına uyulur.

7. FON MALVARLIĞI ve MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALAR

- 9.1.** Fon malvarlığı; Fon hesabına olması, Bilgilendirme Dokümanları'nda hüküm bulunması şartıyla kredi kullanılması ve koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması amacı haricinde teminat gösterilemez ve rehnedilemez. Fon malvarlığı Kurucu'nun ve Portföy Saklayıcısı'nın yönetiminin veya denetiminin kamu kurumlarına devredilmesi hâlinde dâhi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyatî tedbir konulamaz ve iflas masasına dâhil edilemez.
- 9.2.** Fon kuruluş masraf ve giderleri ile Fon Portföyü'nün oluşturulmasına ilişkin her türlü danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler de dâhil olmak üzere Fon'a İlişkin Giderler, Fon malvarlığından karşılanır. Herhangi bir şüpheye mahal vermemek adına, Yönetici veya iştirakleri, Fon'un kuruluşuna ilişkin masrafları Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla Fon'a rücu edebilir.
- 9.3.** 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.
- 9.4.** Fon'dan karşılanan Yönetim Ücreti dâhil tüm giderlerin toplamının Fon Toplam Değeri'ne göre üst sınırı yıllık %7,5 (yüzde yedi virgül beş)'tir. Performans ücreti bu sınıra dâhil değildir. Ancak, Fon'dan karşılanan toplam Fon'a İlişkin Giderler'in üst sınırı, Fon'a verilen toplam Kaynak Taahhütleri 40.000.000 ABD Doları'nın üstünde olduğu tarihten itibaren geçerli olmak üzere, Yönetim Ücreti dâhil olmak üzere, Fon Süresi boyunca yıllık olarak, Fon'a verilen toplam Kaynak Taahhütleri'nin %1,10 (yüzde bir virgül on)'unu geçmeyecektir.
- 9.5.** Her Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla, belirlenen yıllık Fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama Fon Toplam Değeri esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti hâlinde aşan tutar ilgili Hesap Dönemi'nin son İş Günü itibarıyla Kurucu tarafından Fon'a ödenmek üzere tahakkuk ettirilir ve tahakkuk tarihini takip eden 5 (beş) İş Günü

içerisinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilir. İade edilen tutar, ilgili yıl içinde takip eden Hesap Dönem'in toplam gider oranı hesaplanmasında, toplam giderlerden düşülür.

Yönetim Ücreti

9.6. Yönetici, Fon'un yönetim hizmetlerinin karşılığı olarak, Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, İlk Kapanış'tan itibaren Fon'dan Yönetim Ücreti tahsil etmek hakkını haiz olacaktır. İlgili yıl içinde Hesap Dönemi sonuna denk gelen dönemsel Yönetim Ücreti tahsilatı oransal olarak yapılarak tahakkuk ettiği dönemin başında tahsil edilir.

9.7. Yönetici,

- i. İlk Kapanış'tan itibaren Yatırım Dönemi'nin sonuna kadar, yıllık 200.000 (iki yüz bin) ABD Doları karşılığı TL'den az olmamak üzere, toplam Kaynak Taahhüdü'nün %0,5 (yüzde sıfır virgöl beş)'i oranında,
- ii. Yatırım Dönemi'nin sonundan Fon Süresi'nin sonuna kadar, yıllık 100.000 (yüz bin) ABD Doları karşılığı TL'den az olmamak üzere, yatırıma yönlendirilen toplam tutarın %0,5 (yüzde sıfır virgöl beş)'i oranında,

yıllık Yönetim Ücreti'ne hak kazanacaktır.

9.8. Fon'a taahhüt edilen toplam tutarın 100.000.000 (yüz milyon) ABD Dolarını aşması durumunda, yukarıdaki, (i) bendi uyarınca, aşan kısım için Yönetim Ücreti oranı otomatik olarak %0,3 (yüzde sıfır virgöl üç) olarak uygulanacaktır. Fon'a taahhüt edilen toplam tutarın 200.000.000 (iki yüz milyon) ABD Dolarını aşması durumunda ise aşan kısım için ise oran %0,25 (yüzde sıfır virgöl yirmi beş) olarak uygulanacaktır.

9.9. Fon'dan yatırımlara yönlendirilen toplam tutarın 100.000.000 (yüz milyon) ABD Dolarını aşması durumunda, yukarıdaki, (ii) bendi uyarınca, aşan kısım için Yönetim Ücreti oranı otomatik olarak %0,3 (yüzde sıfır virgöl üç) olarak uygulanacaktır. Fon'dan yatırımlara yönlendirilen toplam tutarın 200.000.000 (iki yüz milyon) ABD Dolarını aşması durumunda ise aşan kısım için ise oran %0,25 (yüzde sıfır virgöl yirmi beş) olarak uygulanacaktır.

9.10. Yatırım Dönemi'nden sonra tahakkuk edecek Yönetim Ücreti'nin hesabında yatırıma yönlendirilen tutarlar, yatırım yapıldığı tarihte açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru üzerinden yapılacak hesap ile ABD Doları olarak dikkate alınacaktır.

9.11. Yönetim Ücreti tahsil edileceği aylık dönemlerin ilk İş Günü'nde tahsil gününden bir İş Günü önce açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı TL olarak Yönetici'ye Fon'dan ödenecektir.

9.12. 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 kararı ile Fon'un finansal durumunu ve geleceğe dönük yatırım planlarını göz önüne alınarak kâr dağıtımı yapılabilir. Dağıtım yapılacaksa tarihleri ve oranları da bu çerçevede Yatırım Komitesi tarafından belirlenir. Kâr dağıtılmasına karar verilmesi hâlinde Yatırımcılar; dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın Fon Birim Pay Değeri'ne etkisi hakkında Yönetici tarafından bilgilendirilir.

10.3. Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını Yatırım Komitesi'nin kararı ile,

- i. Yatırım Dönemi içinde kalmak koşuluyla yeni yatırımlara yönlendirilebilir.
- ii. Yatırımcılar'a dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.

Dağıtım Anahtarı ve Performans Ücreti

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'un varlıklarının satışı, Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda dağıtılabılır tutar, Yatırım Komitesi'nin kararı ve Yönetici'nin onayı ile Yatırımcılar'a Fon'daki Katılma Payları oranında tahsis edilir. Yapılan tahsisat sonrası her bir Yatırımcı için aşağıdaki dağıtım anahtarı çerçevesinde Yönetici'nin performans ücretine hak kazanıp kazanmadığı tespit edilir ve bu doğrultuda aşağıdaki şekilde dağıtım yapılır:

- i. İlk olarak, dağıtılabılır tutarın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bent kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam Ödenmiş Kaynak Taahhüdü'ne eşit oluncaya kadar;
- ii. İkinci olarak, Dağıtılabılır Tutar'ın %100 (yüzde yüz)'ü Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Eşik Getirisi'ne eşit oluncaya kadar;
- iii. Daha sonra, kalan dağıtılabılır tutarın %99 (yüzde doksan dokuz)'u Yatırımcılar'a ve %1 (yüzde bir)'i Yönetici'ye performans ücreti olarak,

dağıtılır.

10.6. Performans ücreti hesabı her bir Yatırımcı'nın farklı tarihlerde Katılma Payı alımı yaptığı tutar üzerinden ayrı ayrı takip edilir. Performans ücreti hesabı, Katılma Payı iadesinde bulunulması durumunda iadede bulunan Yatırımcı için Fon'a iade edilen Katılma Payları üzerinden ve Katılma Payı devri yapılması durumunda ise devralan Yatırımcı için devredilen Katılma Payları üzerinden hesaplanacaktır.

10.7. Performans ücreti Fon'dan karşılanır ve performans ücretine ilişkin BSMV ve varsa diğer Vergiler de dâhil olmak üzere tüm masraflar Fon tarafından karşılanır.

10.8. Her bir Yatırımcı'nın Ödeme Çağrısı çerçevesinde yaptığı ödemeler, ilgili Ödeme Çağrısı'ndan 1 (bir) İş Günü öncesinde açıklanan TCMB ABD Doları döviz satış kuru üzerinden yapılacak hesap ile gerçekleştirdiği ödemelerinin ABD karşılığı ve Yatırımcı'ya yapılacak dağıtımların söz

konusu tarihlerdeki TCMB ABD Doları döviz satış kuru karşılığı dağıtım payı hesaplamalarında dikkate alınacaktır.

- 10.9.** Fon'dan Yatırımcılar'a yapılan dağıtımlar, Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dâhil fakat Tasfiye Dönemi'nde İştirak Payı devri sureti ile gerçekleştirilenler hariç olmak üzere nakit, Türk Lirası cinsinden ve banka transferi ile yapılır.

Tasfiye Dönemi Dağıtımları

- 10.10.** Tasfiye Dönemi'nde dağıtımlar, Katılma Payları'nın Fon'a iadesi sonucunda söz konusu Katılma Payları'na karşılık gelen İştirak Payları'nın Yatırımcılar'a devredilmesi suretiyle de gerçekleştirilebilir. İştirak Payı karşılığında Katılma Payları'nın Fon'a iadesi suretiyle yapılacak dağıtımlarda Kurul tarafından uygun görülen değerlendirme kuruluşlarından Yönetici'nin yönetim kurulu tarafından seçilecek biri tarafından Kurul düzenlemelerine uygun olarak yapılacak değerlendirme sonrası bulunacak İştirak Payları'nın değeri yukarıda belirlenen dağıtım anahtarının işletilmesinde dikkate alınır. Yapılacak hesaplama neticesinde Yönetici'nin performans ücretine hak kazandığı tespit edilirse, İştirak Payları'nın dağıtımı da dağıtım anahtarında belirlenen sıra ve öncelikle yapılır.

- 10.11.** Tasfiye Dönemi'nin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda Yönetici'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu performans ücreti toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılsaydı Yönetici'nin performans ücretine ilişkin tahsil edeceği dağıtım kalemlerini aşması durumunda, aşan kısım Yönetici tarafından BSMV'si ve yasal faizi ile birlikte Fon'a, Yatırımcılar'a sahip oldukları Katılma Payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir.

Erken Dağıtım

- 10.12.** Fon Süresi'nden önce Girişim Şirketleri'nden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, Girişim Şirketleri'nden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların düşülmesi sonucu Girişim Sermayesi Yatırımları'ndan çıkış olması gibi durumlarda Fon'da yeterli likidite bulunması durumlarında, Yatırım Komitesi'nin kararı doğrultusunda Yönetici tarafından Erken Dağıtım'a karar verilerek Fon'da oluşan nakit fazlası, Yatırımcılar'ın Katılma Payları'nı Fon'a iade etmeleri suretiyle, Katılma Payları oranında Yatırımcılar'a dağıtılabilir. İhraç Sözleşmesi'ne taraf olarak Yatırımcılar, Erken Dağıtım için onay vermiş sayılır.

- 10.13.** Erken Dağıtım kararı alınması durumunda, Yönetici bu kararı en geç kararın alınmasını takip eden 10 (on) İş Günü içerisinde Yatırımcılar'a bildirmek zorundadır.

- 10.14.** Erken Dağıtım hâllerinde, 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 hâllerinde satım talimatları yatırımcılar adına Yönetici tarafından oluşturulur. Yönetici, herhangi bir Yatırımcı'yı, Katılma Payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapması için zorlayamaz.

- 10.15.** Erken Dağıtım döneminde, Yönetici'nin Erken Dağıtım kararı aldığı tarihi takip eden ilk Fiyat Raporu'nda hesaplanan Katılma Payı birim fiyatı, Katılma Payı geri alım fiyatı olarak kullanılır ve dağıtılacak tutar Yatırımcılar'ın hesaplarına, Katılma Payları'nın geri alımında kullanılacak Katılma Payı birim fiyatının açıklanmasından itibaren 5 (beş) İş Günü içinde yatırılır.

9. FON PORTFÖYÜ'NÜN SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR

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

10. FON PORTFÖYÜ'NÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

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

11. YATIRIMCI'NIN BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR

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

12. FON'UN TASFİYESİ

- 14.1.** İhraç Sözleşmesi'nde Tasfiye Dönemi'ne ilişkin gerçekleştirilen diğer düzenlemeler saklı kalmak kaydıyla, Fon'un sona ermesi ve Fon Portföyü'nün tasfiyesi konusunda Bilgilendirme Dokümanları ile hükümleri doğrudan; Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeleri ise kıyasen uygulanır.

13. DİĞER HUSUSLAR

İhraç Sözleşmesi'nin Değiştirilmesi

- 15.1.** İhraç Sözleşmesi'nde yapılabilecek değişikliklerin,
 - a) Yatırımcılar'ın Fon'a yatırım yapma kararını etkileyebilecek ve önceden bilgi sahibi olmasını gerektirecek nitelikte olması;

b) Yatırımcı haklarını ciddi şekilde zedeleyici ve Kurucu/Yönetici lehine tek taraflı olağanüstü haklar sağlayan hükümlere yer verilmesi;

c) İspat külfetini Yatırımcı'ya yükleyen kayıtlara yer verilmesi;

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

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

15.3. Fon'un KAP sayfasında bu İhraç Sözleşmesi'nin bir örneğine yer verilir. İhraç Sözleşmesi şartlarında değişiklik yapılması hâlinde 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 ve ilişkili Taraflar'a devir, Yaptırım Listesine Giren Yatırımcı düzenlemeleri, Katılma Payı'nın miras yolu ile intikali düzenlemeleri, Yatırımcı temerrüdü hâli ile Yönetici değişiklikleri hâlleri saklı kalmak üzere, 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 Yönetici tarafından Yatırımcı Sözleşmesi ve İhraç Sözleşmesi'nde öngörülen sebeplere dayalı olarak sona erdirilmesi hâlinde İhraç Sözleşmesi, ilgili Yatırımcı için kendiliğinden sona erecektir.

Sözleşmeye Katılım

15.8. Yatırımcı, yeni Yatırımcılar'ın İhraç Sözleşmesi'nde esasları düzenlenen usule uygun olarak Fon'a girişine rıza göstermektedir ve Fon'a yeni Yatırımcı kabulü için Yönetici tarafından makul ölçüde talep edilebilecek işlemleri yerine getirmeyi, Yönetici'nin yeni Yatırımcı'nın Fon'a kabulü için gerekli olan işlemleri Fon adına ve diğer Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın tek başına yapabileceğini, yeni Yatırımcı'nın bu İhraç Sözleşmesi'ni ve/veya Kaynak Taahhüdü Formu'nu

imzalamak suretiyle mevcut Yatırımcılar'ın onayı olmaksızın Fon'un Yatırımcı'sı ve bu İhraç Sözleşmesi'nin tarafı olabileceğini, bu konudaki işlemleri yapmak için Yönetici'yi yetkilendirdiğini kabul ve beyan etmiştir.

Uygulanacak Hukuk ve Uyuşmazlıkların Çözümü

15.9. İhraç Sözleşmesi, Türkiye Cumhuriyeti kanunlarına tabidir.

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

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

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

Ekler

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

Ek-1: Tanımlar ve Yorum Kuralları

Ek-2: Kaynak Taahhüdü

Ek-3: Gerçek Faydalanıcı Beyanı

Ek-4: Devir Protokolü Taslağı

İmza

15.14. Bu İhraç Sözleşmesi Yatırımcı tarafından,

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

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

İMZA SAYFASI

FON

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Templeton Türkiye Fonu II Girişim Sermayesi Yatırım Fonu

adına

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

KURUCU/YÖNETİCİ

Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.

YATIRIMCI

Adı/Soyadı – Unvanı :
T.C. Kimlik Numarası :
Vergi Kimlik Numarası :
Elektronik Posta Adresi :
İmza – Kaşe :