

**MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.’NİN KURUCUSU  
OLDUĞU MAXİS GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.  
YENİLENEBİLİR ENERJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU KATILMA  
PAYLARINA İLİŞKİN İHRAÇ BELGESİDİR**

İşbu ihraç belgesi Sermaye Piyasası Kurulu’nun **04.12.2020** tarih ve **E-12233903-320.04-12351** sayılı kararı ile onaylanmıştır.

Ancak, bu belgenin onaylanması, bu belgede yer alan bilgilerin doğru olduğunun Kurulca tekeffülü anlamına gelmeyeceği gibi, ilgili Fon katılma paylarına ilişkin bir tavsiye olarak da kabul edilemez.

Fon katılma payları; içtüzük, ihraç belgesi ve varsa yatırımcı bilgi formundaki esaslar çerçevesinde satış başlangıç tarihi olarak belirlenen ----- tarihinden itibaren, işbu ihraç belgesinde ilan edilen dağıtım kanalları aracılığıyla sadece nitelikli yatırımcılara sunulacaktır.

Fon kurucusuna ve işbu ihraç belgesine konu Fon katılma paylarına ilişkin bilgiler aşağıda yer almaktadır.

**Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük ve işbu ihraç belgesi hükümleri ile Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekâlet akdi hükümleri uygulanır.**

|   |   |
|---|---|
| Fon kurucusunun ticaret unvanı ve adresi  | : Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.<br>( <b>“Kurucu”</b> ve/veya <b>“Yönetici”</b> )<br><br>Kurucu’nun adresi; Levent Mah. Meltem Sok. İş Bankası Kule 2 Apt. No: 10/3 Beşiktaş/İstanbul’dur. |
| İhraca ilişkin yetkili organ kararı/karar tarihi  | : 37 Numaralı ve 17.12.2018 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı<br>75 Numaralı ve 11.11.2019 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı<br>85 Numaralı ve 19.02.2020 Tarihli Yönetim Kurulu Kararı                           |
| Katılma paylarının pazarlama ve dağıtımını gerçekleştirecek kurucu ve varsa portföy yönetim şirketleri ile katılma paylarının alım satımına aracılık edecek yatırım kuruluşlarının ticaret unvanı | : Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.<br>İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.  |
| Satış Yöntemi   | : Yurtiçinde nitelikli yatırımcıya satış / yurtdışında nitelikli yatırımcıya satış  |
| Katılma payına ilişkin asgari işlem limitleri (varsa)   | : Yatırımcı Sözleşmesi’nde yer alan istisnalar saklı kalmak kaydıyla Yatırımcılar, en az 500.000 (beş yüz bin) adet katılma payı satın almak suretiyle Fon’a katılabilirler.                              |
| Fon unvanı  | : Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.<br>Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu<br>( <b>“Fon”</b> )  |
| Fon türü  | : Girişim Sermayesi Yatırım Fonu  |

|  |   |
|--|---|
| Fonun süresi   | : Fon'un süresi tasfiye dönemi dâhil 10 (on) yıldır. Bu süre ilk katılma payı satışı ("İlk Kapanış") tarihi ile başlar. Fon süresinin son 3 (üç) yılı tasfiye dönemidir. Fon süresi, bu içtüzüğün fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi şartı ile değiştirilebilir. Fon süresi, Fon içtüzüğün fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi şartı ile Kurucu tarafından 2 (iki) yıl daha uzatılabilir.<br><br>Kurucu yönetim kurulu kararı ile Fon içtüzüğünün ve işbu ihraç belgesinin Fon'un süresine ilişkin maddesinin tadil edilmesine karar verilebilir. Bu durumda, Tebliğ'in 14. maddesinde belirlenen esaslar çerçevesinde Fon'un süresine ilişkin olarak Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde değişiklik yapılması talebiyle Kurul'a başvurulur. Söz konusu değişiklik, değişikliğin yürürlüğe giriş tarihinden en az 30 (otuz) gün önce katılma payı sahiplerine en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir. Bu süre içinde katılma paylarını Fona iade etmek isteyen yatırımcı bulunması halinde, söz konusu değişikliklerin yürürlüğe giriş tarihi katılma paylarının Fon'a iade edilebileceği ilk tarihe kadar ertelenir.<br><br>Yatırım dönemi ise İlk Kapanış'tan tasfiye dönemi başlangıcına kadar olan süredir. |
| Fon yöneticisinin unvanı ve adresi                       | : Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'dir.<br><br>Kurucu'nun adresi; Levent Mah. Meltem Sok. İş Bankası Kule 2 Apt. No: 10/3 Beşiktaş/İstanbul'dur.   |
| Portföy saklayıcısının unvanı ve adresi                  | : Türkiye İş Bankası A.Ş.'dir.<br><br>Portföy saklayıcısının adresi; İş Kuleleri 34330 Levent/Beşiktaş/İstanbul'dur.  |
| Portföy yöneticisine ilişkin bilgi                       | Girişim sermayesi yatırımları yatırım komitesi tarafından yönetilecek olup girişim sermayesi yatırımları haricindeki varlıklar, Portföy Yöneticisi olan 21.09.2016 tarih ve 211640 sayılı Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı'na sahip Çağla Şekeroğlu tarafından yönetilecektir.   |
| Fon kurucusununun yönetim kurulu üyelerine ilişkin bilgi | : <b>Rıza İhsan KUTLUSOY</b> / Yönetim Kurulu Başkanı<br>Rıza İhsan Kutlusoy, Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. Türkiye İş Bankası A.Ş.'deki kariyerine 1988 yılında Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak   |

başlayan Kutlusoy, 1996 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü Müdür Yardımcısı, 1998 yılında aynı Müdürlükte Grup Müdürü, 2002 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü Müdürü olarak atanmış, 2006 yılında Galata Şubesi Şube Müdürlüğüne getirilmiştir. 2008 yılında Risk Yönetimi Müdürlüğü Müdürü olarak atanan Kutlusoy, 2011 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Genel Müdür Yardımcılığına yükseltilmiştir. Sayın Kutlusoy Nisan 2016 tarihinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de Genel Müdür olarak atanmıştır. Yönetim Kurulu Üyeliği yaptığı şirketler ise şöyledir: 2002-2006 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(Başkan Vekili), İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.(Başkan) ve İş Portföy Yönetimi A.Ş.(Başkan Vekili), 2004-2007 İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.(Üye), 2006-2008 Gempport Gemlik Liman Depolama İşletmeleri A.Ş.(Başkan), 2006-2011 Nemtaş Nemrut Liman İşletmeleri A.Ş.(Başkan), 2011-2013 Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.(Üye), 2011- Bayek Tedavi Sağlık Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.(Başkan), 2016- İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.(Üye), 2017- Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetim Şirketi A.Ş.(Başkan).

**Alim Murat ÖZGEN** / Yönetim Kurulu Başkan Vekili  
İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'ye Şubat 2002'de katılan Sn. Alim Murat ÖZGEN 2006 yılında Genel Müdür olmuştur. İş Girişim Sermayesi'nin tüm yatırım süreçlerinin içerisinde yer alan A. Murat Özgen, Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'de ayrıca Yatırım Komitesi Üyesi'dir. İş Girişim Sermayesi'nden önce Koçbank'da proje ve yatırım finansmanı, Commerzbank New York'da risk ve portföy yönetimi ve Facility Group Inc. Atlanta'da finans ve muhasebe alanında görev yapmış, İstanbul Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu olan A. Murat Özgen'in Atlanta'da bulunan Mercer Üniversitesi'nden MBA derecesi bulunmaktadır.

**Mehmet Yiğit ARIKÖK** / Yönetim Kurulu Üyesi  
Yiğit Arıkök, Illionis Üniversitesi İşletme Bölümünden Lisans ve Yüksek Lisans derecesine sahiptir. 1996 yılında bir banka hazinesinde kariyerine başlayan Yiğit Arıkök, SGMK, Repo, Döviz ve Risk masalarında çalıştıktan sonra 1999 yılında Portföy Yöneticisi olarak Aracı Kurum sektörüne geçmiştir. 2002 yılından beri İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'de çeşitli faaliyetlerde bulunan Yiğit Arıkök halen Piyasalar, Yatırım Danışmanlığı ve Kurumsal

|                                  |  |
|----------------------------------|--|
|                                  | İletişimden sorumlu Genel Müdür Yardımcısı olarak görev yapmaktadır.   |
| Yatırım komitesine ilişkin bilgi | <p>: Yatırım komitesi en az 3 (üç) üyeden oluşur. Atanan ilk yatırım komitesi üyeleri Rıza İhsan Kutlusoy, Alim Murat Özgen, Selami Düz ve İbrahim Erkan Yağcıoğlu olarak belirlenmiştir.</p> <p><b>Rıza İhsan KUTLUSOY / Yönetim Kurulu Başkanı</b></p> <p>Rıza İhsan Kutlusoy, Nisan 2016 tarihinde İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.’de Genel Müdür olarak atanmıştır. Orta Doğu Teknik Üniversitesi İşletme Bölümü mezunudur. Türkiye İş Bankası A.Ş.’deki kariyerine 1988 yılında Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak başlayan Kutlusoy, 1996 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü Müdür Yardımcısı, 1998 yılında aynı Müdürlükte Grup Müdürü, 2002 yılında Sermaye Piyasaları Bölümü Müdürü olarak atanmış, 2006 yılında Galata Şubesi Şube Müdürlüğüne getirilmiştir. 2008 yılında Risk Yönetimi Müdürlüğü Müdürü olarak atanan Kutlusoy, 2011 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.’de Genel Müdür Yardımcılığına yükseltilmiştir. Sayın Kutlusoy’un Yönetim Kurulu Üyeliği yaptığı şirketler ise şöyledir: 2002-2006 İş Yatırım Menkul Değerler A.Ş.(Başkan Vekili), İş Yatırım Ortaklığı A.Ş.(Başkan) ve İş Portföy Yönetimi A.Ş.(Başkan Vekili), 2004-2007 İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş.(Üye), 2006-2008 Gempport Gemlik Liman Depolama İşletmeleri A.Ş.(Başkan), 2006-2011 Nemtaş Nemrut Liman İşletmeleri A.Ş.(Başkan), 2011-2013 Türkiye Şişe ve Cam Fabrikaları A.Ş.(Üye), 2011- Bayek Tedavi Sağlık Hizmetleri ve İşletmeciliği A.Ş.(Başkan), 2016- İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.(Üye), 2017- Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetim Şirketi A.Ş.(Başkan). Ayrıca 22.02.2017 tarih ve 212209 sayılı Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansına sahiptir.</p> <p><b>Alim Murat ÖZGEN / Yönetim Kurulu Başkan Vekili (Girişim Sermayesi Yatırımları Konusunda Tecrübeli Yönetim Kurulu Üyesi)</b></p> <p>İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.’ye Şubat 2002’de katılan Sn.Alim Murat Özgen, 2006 yılında Genel Müdür olmuştur. İş Girişim Sermayesi’nin tüm yatırım süreçlerinin içerisinde yer alan A. Murat Özgen, Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.’de ayrıca</p> |

Yatırım Komitesi Üyesi'dir. İş Girişim Sermayesi'nden önce Koçbank'da proje ve yatırım finansmanı, Commerzbank New York'da risk ve portföy yönetimi ve Facility Group Inc. Atlanta'da finans ve muhasebe alanında görev yapmış, İstanbul Üniversitesi İşletme Bölümü mezunu olan A. Murat Özgen'in Atlanta'da bulunan Mercer Üniversitesi'nden MBA derecesi bulunmaktadır.

Sermaye Piyasası Lisansı bulunmamaktadır.

### **Selami DÜZ / Genel Müdür**

Selami Düz, kariyerine 1990 yılında Türkiye İş Bankası A.Ş.'de Stajyer Müfettiş Yardımcısı olarak başlamıştır. 1996 yılında görev yapmaya başladığı İşbank AG, Almanya'da; Şube Müdürlüğü, İç Denetim, Risk Yönetimi, Kredi Tahsis, İnsan Kaynakları, Kurumsal Mimari, Dış Ticaret İşlemleri ve Bilgi Teknolojileri gibi Genel Müdürlük birimlerindeki yöneticilik görevlerinden sonra 2007 yılında İcra Kurulu Üyeliğine atanmış ve bankanın Avrupa stratejisinin belirlenmesi ve yürütülmesinde pay sahibi olmuştur. 2014 yılında İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de göreve başlayan Selami Düz, İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'nin portföy şirketlerinden Ortopro'da Yönetim Kurulu Üyesidir. İstanbul Üniversitesi Uluslararası İlişkiler Bölümü mezunu olan Selami Düz, 2017 Aralık ayından bu yana Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin Genel Müdürü olarak görev yapmaktadır.

Selami Düz, 20.01.2015 tarih ve 207793 sayılı Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı

19.06.2015 tarih ve 701802 sayılı Kurumsal Yönetim Derecelendirme Lisansı

08.06.2018 tarih ve 309611 sayılı Türev Araçlar Lisansına sahiptir.

**İbrahim Erkan YAĞCIOĞLU / Yatırım Uzmanı (Girişim Sermayesi Yatırımları Konusunda Tecrübeli Personel)**

İbrahim Erkan Yağcıoğlu kariyerine 2007 yılında Mytechnic şirketinde iş geliştirme uzmanı olarak başlamış, 2008 – 2015 yılları arasında EFG İstanbul (Sonraki ismi Burgan Yatırım) yatırım bankacılığı bölümünde Müdür olarak birleşme ve satın almalar ile özelleştirme projelerinde danışmanlık vermiştir. Eylül 2015 – Ocak

|  |   |
|--|---|
|  | <p>2020 tarihleri arasında İş Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.'de Yönetici olarak girişim sermayesi yatırımlarında görev almıştır. İbrahim Erkan Yağcıoğlu 2006 yılında Koç Üniversitesi İşletme bölümü mezunudur.</p> <p>Sermaye Piyasası Faaliyetleri Düzey 3 Lisansı'na sahiptir. Ayrıca, tek başına sahip olduğu Fon katılma payları değerinin Fon toplam değerine oranı en az %25 (yüzde yirmi beş) olan Yatırımcılar tarafından yatırım komitesi üyeliği için 1 (bir) aday gösterilebilir.</p> <p>Yukarıdaki paragraf kapsamında yatırım komitesine atanacak üye sayısı en fazla 2 (iki)'dir. Yatırım komitesine bu şekilde aday gösterilebilecek ve atanabilecek üyelere ilişkin diğer esaslar yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.</p> <p>Yatırım komitesi, yatırımcıların aday gösterdiği yatırım komitesi üyeleri dışındaki en az 3 (üç) üyenin katılımıyla geçerli bir şekilde toplanır. Yatırım komitesi kararları toplantıya katılan üyelerin çoğunluğu ile alınır.</p> |
| <p>Fonu temsil etmek üzere dışarıdan atanan vekil hakkında bilgiler<br/>(Fonun girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin TTK'da belirtilen ortaklık haklarını ve Tebliğ'de belirtilen pay sahipliği sözleşmelerinden kaynaklanan yönetsel haklarını kullanmak üzere, kurucunun yönetim kurulu kararı ile kurucunun personeli olmayan üçüncü kişiler de vekil olarak belirlenebilir. Bu durumda dahi kurucunun mevzuattan, içtüzükten ve ihraç belgesinden doğan sorumluluğu devam eder.)</p> | <p>: Yoktur.</p>  |
| <p>Fonun yatırım stratejisine ve amacına ilişkin esaslar</p>   | <p>: Fon, sermaye piyasası mevzuatı çerçevesinde girişim sermayesi yatırımı olarak enerji sektöründe faaliyet gösteren yenilenebilir enerji şirketlerine aşağıda belirtilen yöntemlerle yatırım yapmak sureti ile uzun vadeli değer yaratmayı amaçlamaktadır. Fon, yenilenebilir enerji sektöründe üretim yapan şirketler yanında, bu şirketlere mal ve hizmet temin eden şirketlere de yatırım yapabilir.</p>  |

Fon, ana yatırım teması doğrultusunda, istikrarlı gelir üreten ve/veya büyüme vadeden ve/veya yeniden yapılandırmaya ihtiyaç duyan şirketlere orta ve uzun vadede katma değer yaratarak getiri elde etmeyi amaçlamaktadır. Büyüme teması kapsamında girişim sermayesi finansmanı olarak hızlı ve karlı büyüme potansiyeli olan orta ve büyük ölçekli şirketlere yatırım yapılması hedeflenmektedir. Yeniden yapılandırma teması kapsamında, bilançosundaki mali yükümlülükleri nedeniyle nakit akışının sürdürülebilirliği konusunda desteğe ihtiyaç duyan ve faaliyetlerini sürdürmekte güçlük çeken şirketlerin sağlıklı bir nakit akışına kavuşarak zaman içinde mali yükümlülüklerini azaltması ve şirket değerlerini artırmaları amaçlanmaktadır.

Fon'un büyüme potansiyeli olan veya yeniden yapılandırma kapsamında finansal ve stratejik destek arayan şirketler öncelikli olmak üzere, şirket başına 15 (on beş) milyon TL-500 (beş yüz) milyon TL bandında yatırım yapması ve makul risk seviyesinde, getiri potansiyeli tatmin edici bir yatırım portföyü oluşturması hedeflenmektedir. Tüm Fon varlığı tek bir yatırıma ayrılabileceği gibi birden çok yatırıma da yönlendirilebilir. Şirketlerin düzenli bir nakit akışına kavuşması, faaliyet karının artırılması ve sağlıklı bir büyüme elde etmesi, katma değer sağlanması amaçlanan üç temel hedefdir. Katma değer sağlanan yatırımlardan çıkış yolu olarak ise şirketlerin finansal veya stratejik bir yatırımcıya satılması en olası senaryolar olarak öne çıkmaktadır.

Fon; mevzuatın izin verdiği ölçüde fon bilgilendirme dokümanlarında ve yatırımcı sözleşmesinde yer alan sınırlamalara uygun bir şekilde girişim sermayesi yatırımı olarak mevzuat uyarınca izin verilen herhangi bir yolla (borçlanma araçlarına yatırım, sermaye, borç sermaye karması şeklinde yapılandırılmış finansman vb.) yatırım yapabilecektir.

Fon'un hedeflediği yenilenebilir enerji sektöründe (i) tüketici talebi doğrultusunda büyüyerek lokal demografik trendler ve Türkiye ekonomisinin büyüme potansiyeli, (ii) stratejik coğrafi lokasyon, görece düşük maliyetli kalifiye personel, yüksek ve genç nüfus gibi Türkiye'ye özgü unsurlar ile rekabet avantajına sahip olma, (iii) ihracat potansiyeli olma veya (iv) tüketim alışkanlıklarının değişmesi ve ülke ekonomisinin gelişimi doğrultusunda

|   |  |
|---|--|
|   | <p>talebi artan enerji üretimi hususları dikkate alınacaktır. Fon portföyüne yabancı sermaye piyasası aracı dâhil edilebilecektir.</p>   |
| Fonun yatırım sınırlamaları ve risklerine ilişkin esaslar | <p><b><u>Sınırlamalar ve Riskler:</u></b></p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Fon'un toplam değerinin en az %80'i (yüzde seksen) bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşacaktır. %80 (yüzde seksen) oranı Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.</li><li>2. Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, Fon toplam değerinin %10'unu (yüzde on) geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 (yüzde elli bir) olarak uygulanır.</li><li>3. Fon portföyünün, girişim sermayesi yatırımları dışında kalan kısmı için aşağıdaki varlık ve işlemler Fon portföyüne dâhil edilebilir:<ol style="list-style-type: none"><li>a)Özelleştirme kapsamına alınanlar dâhil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu borçlanma araçları,</li><li>b)7/8/1989 tarihli ve 89/14391 sayılı Bakanlar Kurulu Kararı ile yürürlüğe giren Türk Parası Kıymetini Koruma Hakkında 32 sayılı Karar hükümleri çerçevesinde alım satımı yapılabilen, yabancı özel sektör ve kamu borçlanma araçları ve anonim ortaklık payları,</li><li>c)Vadeli mevduat ve katılma hesabı,</li><li>d)Yatırım Fonu katılma payları,</li><li>e)Repo ve ters repo işlemleri,</li><li>f)Varantlar ile sertifikalar,</li><li>g)Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,</li><li>h)Takasbank para piyasası işlemleri ve Yurtiçi Organize Para Piyasası işlemleri,</li><li>i)Kurulca uygun görülen özel tasarlanmış yabancı yatırım araçları ve ikraz iştirak senetleri,</li><li>i)Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.</li></ol></li><li>4. Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden 1</li></ol> |



|  |   |
|--|---|
|  | <p>(bir) yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.</p> <p>5. Fon'un girişim şirketlerine yapacağı ortaklık hakkı veren girişim sermayesi yatırımları, Fon ile girişim şirketlerinin yönetim kontrolüne sahip mevcut ortakları arasında imzalanacak bir pay sahipliği sözleşmesi çerçevesinde gerçekleştirilir. Fon tarafından girişim şirketinin sermayesini temsil eden payların tamamının iktisap edilmesi veya girişim şirketinin yönetim kontrolünün sağlanması halinde ise satın alıma ilişkin imzalanacak bir pay devri sözleşmesi Kurul'a iletilir.</p> <p>6. Girişim sermayesi yatırımları dışındaki varlıklar kapsamında olmak ve girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmemek üzere, yurtdışında yerleşik, borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlerin sadece ortaklık paylarına Fon toplam değerinin azami %10 (yüzde on)'una kadar yatırım yapılabilir. Portföydeki mevcut girişim şirketinin, şirket merkezinin yurtdışına taşınması halinde, bu şirketin paylarına yapılan yatırımlar da bu madde kapsamında değerlendirilir.</p> <p>Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımların yönetiminde aşağıdaki yatırım sınırlamalarına uyulur:</p> <ol style="list-style-type: none"><li>1. Fon, altına, diğer kıymetli madenlere, diğer emtia ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.</li><li>2. Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.</li><li>3. Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.</li><li>4. Kurucu'nun ve yöneticinin payları, Fon portföyüne dâhil edilemez.</li></ol> |
|--|---|

|  |  |
|--|--|
|  | <p>5. Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.</p> <p>6. Fon portföyünde bulunan yabancı sermaye piyasası araçları satın alındığı veya kote olduğu diğer borsalarda satılabilir. Bu sermaye piyasası araçları Türkiye içinde, Türkiye'de veya dışarıda yerleşik kişilere satılamaz ve bu kişilerden satın alınamaz.</p> <p>7. Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Kurucu Fon'a alınacak yabancı sermaye piyasası araçlarının tabi olduğu ilgili ülke mevzuatına göre borsada satışına ve bedellerinin transferine ilişkin kısıtlamaların bulunup bulunmadığını araştırmak zorundadır. Bu tür kısıtlamaları olan sermaye piyasası araçları portföye alınamaz. Fon'un yabancı ülkelerde yatırım yapacağı sermaye piyasası araçlarına ilişkin işlemleri o ülke düzenlemelerine göre faaliyet gösteren aracı kuruluşlar vasıtasıyla yürütülür. Yabancı borsalara Fon adına verilen müşteri emirleri ve bunların gerçekleştiğine ilişkin aracı kuruluşlardan alınmış teyitler, ödeme ve tahsilat makbuzları Fon adına muhafaza edilir.</p> <p>8. Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler Fon portföyüne dahil edilebilir.</p> <p>9. Borsada işlem gören dış borçlanma araçlarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile Fon portföyüne dahil edilmesi veya Fon portföyünden çıkartılması mümkündür.</p> <p>Fon, gayrimenkul ve finans kuruluşlarına yatırım yapmayacaktır.</p> <p>Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon'un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Şu kadar ki Fon'a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami 2 (iki) yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun ilgili 2 (iki) yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir. Fon'un Tebliğ'de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek</p> |
|--|--|

süre verilmesi talebiyle Kurucu'nun Kurul'a başvuruda bulunması mümkündür.

Fon toplam değeri esas alınarak, portföye en az ve en fazla alınabilecek varlık ve işlemler aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

| <b>Varlık</b>  | <b>En az (%)</b> | <b>En çok (%)</b> |
|--|------------------|-------------------|
| Girişim Sermayesi Yatırımları  | 80               | 100               |
| Varlığa Dayalı/Varlık Teminatlı Menkul Kıymetler   | 0                | 20                |
| İpoteğe Dayalı/İpotek Teminatlı Menkul Kıymetler   | 0                | 20                |
| Kira Sertifikaları   | 0                | 20                |
| Gelir Ortaklığı Senetleri  | 0                | 20                |
| Gelire Endeksli Senetler   | 0                | 20                |
| Kamu ve/veya Özel Sektör Borçlanma Araçları  | 0                | 20                |
| Kamu Dış Borçlanma Araçları (Eurobond)   | 0                | 20                |
| Gayrimenkul Sertifikaları  | 0                | 20                |
| Ters Repo İşlemleri  | 0                | 10                |
| Takasbank Para Piyasası İşlemleri  | 0                | 10                |
| Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları | 0                | 20                |
| Girişim sermayesi yatırımları dışındaki ortaklık payları   | 0                | 20                |
| İkraz İştirak Senetleri (Loan Participation Note)  | 0                | 10                |
| Mevduat/ Katılma Hesapları (TL-Döviz)  | 0                | 10                |
| Varantlar ve Sertifikalar  | 0                | 10                |

Fon, operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutabilir.

**Fon'un Olası Riskleri Hakkında Bilgiler:**

***Finansman riski:*** Girişim sermayesi yatırımlarının bedellerinin ödenmesi ve girişim sermayesi yatırımlarının, daha sonra ihtiyaç duyacağı fonlama ve sermaye artışı bedellerinin Fon tarafından ödenme kabiliyetidir.

|  |  |
|--|--|
|  | <p><b>Likidite riski:</b> Fon'un, nakit çıkışlarını zamanında ve tam olarak karşılayamaması durumunda ortaya çıkan zarar olasılığını ifade eder.</p> <p><b>Faiz oranı riski:</b> Fon portföyüne faize dayalı varlıkların (borçlanma aracı, ters repo vb.) dâhil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların faiz oranları değişimleri nedeniyle oluşan zarar olasılığını ifade eder.</p> <p><b>Döviz kuru riski:</b> Fon portföyüne yabancı para cinsinden varlıkların dâhil edilmesi halinde, döviz kurlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.</p> <p><b>Piyasa riski:</b> Faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanmalar nedeniyle meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p><b>Kaldıraç yaratan işlem riski:</b> Koruma amaçlı olarak Fon portföyüne dâhil edilen ileri valörlü tahvil/bono işlemlerinde bulunulması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p><b>Karşı taraf riski:</b> Karşı tarafın sözleşmeden kaynaklanan yükümlülüklerini yerine getirmek istememesi ve/veya yerine getirememesi veya takas işlemlerinde ortaya çıkan aksaklıklar sonucunda ödemenin yapılamaması halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p><b>Operasyonel risk:</b> Fon'un 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.</p> <p><b>Hukuksal risk:</b> Yatırım yapılan şirketlerin mevzuat nezdinde yükümlülüklerini yerine getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içerisindedir.</p> <p><b>Yoğunlaşma Riski:</b> Belli bir varlığa/sektöre/bölgeye/vadeye yoğun yatırım yapılması</p> |
|--|--|

|   |  |
|---|--|
|   | <p>sonucu Fon'un bu varlıkların ve vadenin içerdiği risklere maruz kalma olasılığını ifade eder.</p> <p><b>Yasal Risk:</b> Fon'un katılma paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuatta ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişikliklerden olumsuz etkilenmesi halinde meydana gelebilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p><b>İhraççı Riski:</b> Fon portföyüne alınan varlıkların ihraççısının yükümlülüklerini kısmen veya tamamen zamanında yerine getirememesi nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.</p> <p><b>Yatırım Riski:</b> Yatırım yapılan girişim şirketinin yönetsel ve/veya mali yapısında oluşabilecek sorunlar nedeniyle doğabilecek zarar olasılığını ifade eder.</p>   |
| Asgari kaynak taahhüdü tutarı (TL)  | : 5.000.000 (beş milyon) TL  |
| Dışarıdan alınan hizmetlere (değerleme, hukuki danışmanlık vb.) ilişkin bilgi | <p>: Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerini alabilir:</p> <p><b>Değerleme:</b> Fon tarafından yatırım yapılması planlanan girişim şirketlerinin birim pay değerinin hesaplanmasına ilişkin değerlendirme raporlarının, yatırım dönemi öncesinde ve yatırım dönemi süresince hazırlanması için alınan hizmettir.</p> <p><b>Hukuk Danışmanlığı:</b> Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin tüm hukuki risklerinin saptanması ve girişim şirketlerine yapılacak yatırımlar hususunda ilgili tüm hukuki belgelerin hazırlanmasına ilişkin hukuk danışmanlığı, yatırım yapılması planlanan girişim şirketlerinin faaliyetine esas izin, ruhsat, lisans ve belgelerinin, hukuki uyumsuzluk ve davalarının, taraf olduğu sözleşmelerinin ve benzeri yükümlülük içeren belgeler ile yatırım yapılacak girişim şirketleri ile ilgili ayrıntılı hukuki inceleme için alınan hizmettir.</p> <p><b>Finansal Danışmanlık:</b> Yatırım yapılacak girişim şirketlerinin finansal raporlarının şirketin gerçek durumunu yansıtıp yansıtmadığının tespiti konusunda finansal denetim için alınan hizmettir.</p> <p><b>Vergi Danışmanlığı:</b> Yatırım yapılacak girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından risk durumunun</p> |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>tespit edilmesini kapsar. Vergi konularına ilişkin ayrıntılı çalışmada, belge düzeninin vergi mevzuatına uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuatta öngörülen ilgili süreleri içinde ve biçimde yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının ve borç bulunup bulunmadığının ve vergi mevzuatına uygunluğunun incelemesi gibi çalışmalar yapılır.</p> <p><b>Teknik Danışmanlık:</b> Yatırım yapılacak ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketinin sektörel, çevresel, üretim, kullanılan teknoloji, araştırma geliştirme faaliyetleri gibi risklerin analiz edilmesi ve gerekli önlemlerin alınmasına yönelik alınan hizmettir.</p> <p><b>Sektör Danışmanlığı:</b> Yatırım yapılacak girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu ortaya koyan sektördeki en iyi uygulamalara göre karşılaştırma raporunun oluşturulması, söz konusu rapor ile daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektörün tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar.</p> <p><b>Çevresel Danışmanlık:</b> Yatırım yapılması planlanan ve/veya yatırım yapılmış olan girişim şirketlerinin çevresel hususlarda mevzuata uygunluğu ve alınması gereken/gerekebilecek önlemlere yönelik çevresel danışmanlık hizmetlerini kapsar.</p> <p><b>Alım ve Satım Danışmanlığı:</b> Girişim şirketlerinin ortaklık paylarının alınması amacıyla girişim şirketlerinin bulunması ile müzakerelerin yapılması veya satış işlemleri için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılar ile görüşmeler yapılması amacıyla alınan hizmettir.</p> <p><b>Risk Danışmanlığı:</b> Yatırım yapılması planlanan girişim şirketleri hakkında piyasa ve finansal bilgilerin ve risklerin araştırılması hizmetlerini kapsar.</p> |
| Fon birim pay fiyat açıklama dönemine ilişkin esaslar        | : Katılma payı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay fiyatı kaynak taahhüdü ödemelerinin gerçekleştirileceği dönemlerde, katılma payı alım talimatı karşılığında Fon'a devredilecek iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılmasını müteakip ve her durumda yılda asgari 1 (bir) defa açıklanacaktır.   |
| Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ilişkin esaslar | : Fon yönetim ücreti dâhil tüm giderlerin yıllık toplamı işbu ihraç belgesinin "Fon Toplam Gider Oranı" başlığı altında   |

yıllık olarak belirlenen Fon toplam gider oranını aşmayacaktır.

Fon toplam gider oranı içerisinde kalmak kaydıyla, Fon toplam değerinin günlük %0,00411'inden (yüzbinde dört virgöl on bir) [yıllık yaklaşık %1,5 (yüzde bir virgöl beş)] oluşan bir Yönetim Ücreti tahakkuk ettirilir. Yönetim ücreti 3'er (üçer) aylık dönemlerin sonlarında Fon'dan tahsil edilir.

Ancak yönetim ücreti;

a. A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar için Fon toplam değeri içindeki ilgili yatırımcının sahip olduğu katılma payı değerinin yıllık %1'i (yüzde biri),

b. B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar için Fon toplam değeri içindeki ilgili yatırımcının sahip olduğu katılma payı değerinin yıllık %1,5'i (yüzde bir virgöl beşi) olarak uygulanır.

Yönetim ücretinin günlük olarak tahakkuk ettiği ilgili 3'er (üçer) aylık dönemlerde yatırımcıların herhangi bir anda, yatırımcı sözleşmesinde yer alan esaslar çerçevesinde tabi olduğu grubun değişmesi halinde yönetim ücreti hesaplanırken, ilgili yatırımcının grup değişme tarihine kadar tabi olduğu grup için tahakkuk eden yönetim ücreti oranı ile; bahse konu tarih sonrasında yeni grup için öngörülen yönetim ücreti oranları ayrı ayrı dikkate alınarak yönetim ücreti hesaplaması yapılacaktır.

Fon'dan B Grubu paylara uygulanan oranda portföy yönetim ücreti tahsil edildikten sonra; A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'dan fazladan tahsil edilen yönetim ücreti tutarı, günlük olarak hesaplanmak suretiyle, tahsil edilmesini takip eden 5. (beşinci) iş gününe kadar A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı hesaplarına iade edilir. İade işlemlerine ilişkin doğabilecek BSMV ilgili yatırımcı tarafından karşılanır.

Yönetim ücretine ilişkin BSMV Fon tarafından karşılanır.

**Fon malvarlığından karşılanabilecek harcamalar:**

a) Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,

|  |  |
|--|--|
|  | <ul style="list-style-type: none"><li>b) Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,</li><li>c) Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,</li><li>d) Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,</li><li>e) Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,</li><li>f) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,</li><li>g) Finansman giderleri, faiz, komisyon, masraf ve kur farkları,</li><li>h) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşirse dahi bu amaçla yapılan ve Fon'un faaliyetleri ile ilgili olduğu yönetim kurulu kararı ile belirlenen masraflar, (yabancı para cinsinden yapılan giderler TCMB döviz satış kuru üzerinden Türk Lirasına çevrilerek kaydolunur.)</li><li>i) Portföy yönetim ücreti ve performans ücreti,</li><li>j) Fon'u ilgilendiren diğer sözleşmeler veya Fon'un operasyon, ticari iş veya faaliyetleri çerçevesinde doğan veya doğabilecek her türlü sorumluluk, dava, takip, iddia, masraf, talep, zarar ve harcamalar,</li><li>k) Kuruluş da dahil olmak üzere Fon'un portföyünün oluşturulmasına ilişkin olarak temin edilecek hukuki danışmanlık karşılığı ödenecek ücretler de dahil olmak üzere, mevzuat ve işbu içtüzük tahtında cevaz verilen her türlü danışmanlık ve hukuki danışmanlık hizmeti alımlarından doğan ücretler (Söz konusu ücretlere ve tahsil esaslarına Yatırımcı Sözleşmesi'nde yer verilmektedir),</li><li>l) Katılma payları ile ilgili harcamalar,</li><li>m) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,</li><li>n) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,</li><li>o) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,</li><li>p) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,</li></ul> |
|--|--|



|   |   |
|---|---|
|   | <p>q) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar,</p> <p>r) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.</p> <p><b><u>Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar:</u></b></p> <p>a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve “Vergi Usul Kanunu” gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,</p> <p>b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,</p> <p>c) Takvim yılı esas alınarak üçer aylık dönemlerin son iş gününde Fon toplam değerinin yüz binde beşi oranında Kurucu tarafından hesaplanan ve Portföy Saklayıcısı tarafından onaylanarak Kurul’a ödenen Kurul ücreti,</p> <p>d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.</p>  |
| Portföydeki varlıkların değerlemesi hakkında bilgiler | <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesi asgari olarak her takvim yılı sonu itibari ile Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşlarına yaptırılır.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler Fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip 5 (beş) yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.</p> <p>Fon portföyünde yer alan diğer varlıkların değerlendirme esaslarına ilişkin olarak, II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ’de yer alan değerlemeye ilişkin esaslara uyulur.</p> <p>1.Portföye alınan girişim sermayesi yatırımları alış maliyetleri ile kayda geçirilir. Yabancı para cinsinden varlıkların alış maliyeti satın alma günündeki yabancı para cinsinden değerinin TCMB döviz satış kuru ile çarpılması suretiyle bulunur.</p> <p>2.Alış tarihinden başlamak üzere katılma payı fiyatının tespit edildiği fiyat raporunda;</p> <p>a.Portföydeki payları borsada işlem görmeyen girişim şirketlerindeki paylar, girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların imtiyazlı payları ile kolektif yatırım amacıyla yurtdışında kurulan</p> |

kuruluşlardaki ve yurt içinde kurulu özel amaçlı şirketlerdeki payların değeri Kurulca uygun görülen kuruluşlara hazırlanacak değerlendirme raporları ile tespit ettirilir. Şu kadar ki, bir hesap dönemi içinde bir kereden fazla fiyat açıklanması halinde, yılsonunda hazırlanacak değerlendirme raporu tarihine kadar fon kurucusu tarafından belirlenecek periyotlarda söz konusu değerlerin değerlendirme raporlarını hazırlayan kuruluşlar tarafından gözden geçirilerek fiyat raporlarında kullanılması yeterlidir.

b.Girişim şirketi niteliğindeki halka açık anonim ortaklıkların borsada işlem görmeyen payları değerlendirme gününde, borsada işlem gören paylar için borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlarla değerlendirilir. Şu kadar ki, kapanış seansı uygulaması bulunan piyasalarda işlem gören payların değerlemesinde kapanış seansında oluşan fiyatlar, kapanış seansında fiyatın oluşmaması durumunda ise borsada oluşan en son seans ağırlıklı ortalama fiyatlar kullanılır. Değerleme gününde borsada alım satım konu olmayan paylar için son işlem tarihindeki borsa fiyatı kullanılır. Girişim şirketleri tarafından ihraç edilmiş borsada işlem görmeyen borçlanma araçları KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde değerlendirilir.

c.Girişim sermayesi yatırım ortaklıkları tarafından ihraç edilen sermaye piyasası araçlarından borsada işlem görmeyenler KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS hükümleri çerçevesinde değerlendirilir.

3.Portföyde yer alan ve yukarıda belirtilenlerin dışındaki para ve sermaye piyasası araçları ile diğer varlık ve yükümlülükleri Fon II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ'in 9 uncu maddesi çerçevesinde değerlendirilir.

Savaş, doğal afetler, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, portföydeki varlıkların ilgili olduğu pazarın, piyasanın, platformun kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar, Fon toplam değerini etkileyebilecek önemli bir bilginin ortaya çıkması gibi olağanüstü durumların meydana gelmesi halinde, değerlendirme esaslarının tespiti hususunda Kurucu'nun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme

|   |  |
|---|--|
|   | <p>esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurul'a ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.</p>  |
| Portföydeki varlıkların saklanması hakkında bilgiler                            | <p>Fon portföyündeki varlıkların, Sermaye Piyasası Kurulu'nun portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.</p> <p>Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve Fon'a aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da portföy saklayıcısı nezdinde tutulur.</p>  |
| Fon gelir gider farkının katılma payı sahiplerine aktarılmasına ilişkin esaslar | <p>Fon'da oluşan kar, katılma paylarının Fon içtüzüğünde ve işbu ihraç belgesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir.</p> <p>Katılma payı sahipleri, paylarını tasfiye döneminde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.</p> <p>Ayrıca, Fon işbu ihraç belgesinin "Varsa Kar Payı Dağıtımı ve Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar" maddesinde belirtilen esaslar çerçevesinde kar dağıtımını yapabilir.</p> |
| Fona katılma ve Fondan ayrılmaya ilişkin esaslar                                | <p><b>Genel Esaslar</b></p> <p>Katılma payı satın alınmasında Kurucu'nun işbu ihraç belgesinde ilan ettiği katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurularak alım talimatı verilir.</p> <p>Fon katılma payları sadece nitelikli yatırımcılara satılabilir.</p> <p>Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13'üncü maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.</p> <p>Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dâhil alınan tüm katılma payı alım satım talimatlarına alım ve satım talimatları için ayrı ayrı olmak üzere müteselsil sıra</p>  |

|  |   |
|--|---|
|  | <p>numarası verilir ve işlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.</p> <p>Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, Fon'un katılma payı sayısının %20'sini (yüzde yirmi) aşmayacak şekilde kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.</p> <p>Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecek, kaynak taahhüdü dışında katılma payı alımı sadece iştirak payı karşılığında yapılabilecektir.</p> <p>Kaynak taahhütlerine ilişkin ödeme(ler), Kurucunun ödeme çağrısı üzerine, bir defada veya farklı tarihlerde yerine getirilebilecektir.</p> <p>Kaynak taahhütlerine ilişkin katılma payı alım talimatları Kurucunun yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı çağrıyı takip eden 5 (beş) işgünü içinde yerine getirilir.</p> <p>Ödeme çağrısına ilişkin esaslara yatırımcı sözleşmesinde yer verilir.</p> <p>Katılma payı alım talimatları İlk Kapanış'ta 1 (bir) TL üzerinden yerine getirilir. İlgili dönemde iştirak payı karşılığında katılma payı satışı yapılabilmesi için söz konusu payların Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından değerlemesinin yapılmış olması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur.</p> <p>Yatırımcılar tasfiye dönemine kadar kaynak taahhüdünde bulunmak veya iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatı vermek suretiyle Fon'a katılabilirler.</p> <p>Ayrıca, Fon'da bulunan yatırımcılar, tasfiye dönemine kadar ek kaynak taahhüdünde bulunabilirler.</p> <p>İlk Kapanış akabinde, kaynak taahhütlerine ilişkin yöneticinin ödeme çağrısı üzerine her bir alım talimatı karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, alım talimatında belirtilen tutarın nakden ödenmesini takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay fiyatına göre belirlenir. İştirak payı karşılığında katılma</p> |
|--|---|

payı alım talimatı verilmesi durumunda ise yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı Fon'a iştirak payı devri yapılmasını takip eden ilk fiyat raporundaki fon birim pay fiyatına göre belirlenir. İlgili dönemde iştirak payı karşılığında katılma payı satışı yapılabilmesi için söz konusu payların Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından değerlemesinin yapılmış olması ve en fazla bu değere tekabül edecek şekilde katılma payı ihraç edilmesi zorunludur.

İhraç belgesinin onaylanmasından tasfiye dönemine kadar, yatırımcılar tarafından verilmiş olan kaynak taahhütlerine istinaden yöneticinin yatırımcı sözleşmesinde yer alan usule göre yapacağı ödeme çağrısını müteakip yatırımcılar tarafından verilecek pay alım talimatları talimatın verilmesini takip eden, iştirak payı karşılığında katılma payı alım talimatları ise söz konusu iştirak paylarının Fon'a devrini takip eden 5 (beş) işgünü içinde yerine getirilir.

Kaynak taahhütlerine istinaden verilen alım talimatı karşılığında tahsil edilen tutar, bu tutara karşılık gelen katılma paylarının yatırımcı hesaplarına aktarılmasına kadar yatırımcı adına para piyasası fonlarında nemalandırılır. Şu kadar ki, iş günlerinde saat 15.00'a kadar tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına aynı gün, saat 15.00'dan sonra tahsil edilen tutarların nemalandırılmasına takip eden iş günü başlanır.

Katılma payı alımına, nemalandırmadan elde edilen tutar dâhil edilmez. Söz konusu getiri, katılma payı alımını takip eden ilk iş günü yatırımcıların hesabına nakit olarak iade edilir.

Yatırımcılar, ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alma hak ve yükümlülüğüne sahip olacaklardır.

Kurucu, yeni yatırımcılara yapılacak ihraçlarda mevcut yatırımcıların ödenmemiş kaynak taahhütleri ile orantılı olarak katılma payı alım haklarını kısıtlayabilir.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve

belgelerin Kurucu'ya iletilmesi ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur.

**Pay Grupları:**

Fon'daki Yatırımcılar,

- a. İlk yatırım anında ve Fon süresi boyunca 2.500.000 (iki milyon beş yüz bin) adet ve üzeri katılma payı sahibi olan nitelikli yatırımcılar "A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar)",
- b. İlk yatırım anında ve Fon süresi boyunca 500.000 (beş yüz bin) ile 2.499.999 (iki milyon dört yüz doksan dokuz bin dokuz yüz doksan dokuz) adet arasında katılma payı sahibi olan nitelikli yatırımcılar "B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcı(lar)" olarak gruplandırılacaktır.

A Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'ın katılma paylarının bir kısmını devretmesi sonucunda, ilgili yatırımcının sahip olduğu katılma payı sayısının, yatırımcının bulunduğu gruba ilişkin katılma payı sayısı sınırının altına düşmesi durumunda, ilgili yatırımcı grup değiştirecek ve ödeyeceği yönetim ücretine ilişkin hakkını kaybedecektir.

B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar'ın, herhangi bir anda, Fon'da bulunan mevcut yatırımcılardan katılma payı devralması durumunda, devir sonrasında devralan yatırımcının toplam katılma payı sayısının ilgili bulunduğu gruba ilişkin katılma payı sayısı sınırını aşması durumunda, yatırımcı grup değiştirecek ve ilgili gruba ait haklardan yararlanacaktır.

Kaynak taahhüdünde bulunmaksızın veya Fon'a iştirak payı devretmeksizin, yatırımcı sözleşmesi kapsamında mevcut yatırımcılardan katılma payı devralmak suretiyle Fon'a katılacak yeni yatırımcılar, gruplara ilişkin katılma payı sayısı sınırları ile devraldıkları katılma payı sayısı dikkate alınarak ilgili gruplara dahil olacaktır.

Kurucu'nun ödeme çağrısı yapması üzerine veya yatırımcıların iştirak payı karşılığında alım talimatı vermesi suretiyle yatırımcının toplam katılma payı sayısının yatırımcının bulunduğu gruba ilişkin katılma payı sayısı sınırını aşması halinde, B Grubu Katılma Payı Sahibi Yatırımcılar grup değiştirecek ve A grubuna ait haklardan yararlanacaktır.

Yatırımcılar, tabi buldukları gruba ilişkin katılma payı sayısı sınırının altına düştükleri veyahut aştıkları günü takip eden iş günü itibariyle grup değiştireceklerdir.

**Diğer esaslar:**

Savaş, ekonomik kriz, iletişim sistemlerinin çökmesi, sermaye piyasası araçlarının ilgili olduğu piyasanın kapanması, bilgisayar sistemlerinde meydana gelebilecek arızalar gibi olağanüstü olayların ortaya çıkması durumlarında, Kurulca uygun görülmesi halinde, Fon birim pay değeri hesaplanmayabilir ve katılma paylarının alım satımı durdurulabilir.

Kurucu, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları Fon süresince ve asgari olarak 5 (beş) yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcılar arasında aktarılması ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden Kurucu sorumludur. Bu madde kapsamında, Kurucu da sahip olduğu katılma paylarını diğer nitelikli yatırımcılara devredebilir.

Fon katılma payları sadece Fon süresi sonunda Fon'a iade edilebileceğinden yatırımcılar adına satım talimatları Kurucu tarafından oluşturulacaktır.

Ancak Kurucu, Fon'a yeni yatırımcı alınacağı dönemlerde, Fon'un yatırım evresi ve stratejisini dikkate alarak yapacağı değerlendirme neticesinde ve yeni yatırımcı(lar)ın Fon'a aktardıkları alım bedeli ile sınırlı olmak kaydıyla, mevcut yatırımcı(lar)a, sahip oldukları katılma payları ile orantılı olarak katılma paylarını Fon'a iade edebileceklerine ilişkin yazılı bir bildirim yapabilir.

Yatırımcı(lar), Kurucu tarafından yapılacak bildirim takip eden 5 (beş) işgünü içerisinde, yeni yatırımcı(lar)ın alım bedeli ile sınırlı ve sahip oldukları katılma payları ile orantılı olarak, katılma paylarını iade edip etmeyecekleri hususunda Kurucu'ya yazılı olarak bilgi vermekle yükümlüdür. Kurucu'ya bilgi verilmemesi durumunda iade hakkının kullanılmayacağı kabul edilir.

Kurucu'nun yapacağı bildirim üzerine katılma paylarını kısmen veya tamamen iade etmek istemeyen

|   |  |
|---|--|
|   | <p>yatırımcı(lar)ın bulunması durumunda, katılma paylarını iade etmek istemeyen yatırımcı(lar)ın yukarıda yer alan kural çerçevesinde belirlenen iade haklarından kullanılmayan kısmı, katılma paylarını iade etmek isteyen diğer yatırımcı(lar)a, yeni yatırımcı(lar)ın alım bedeli ile sınırlı olarak ve sahip oldukları katılma paylarının kendi aralarındaki oranı dikkate alınarak paylaşılabilir.</p>  |
| Fon içtüzüğü ile finansal raporların temin edilebileceği yerler         | : Kurucu Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.'nin merkez adresinden ve resmi internet sitesi olan <a href="http://www.maxisgirisimpys.com">www.maxisgirisimpys.com</a> adresinden temin edilebilir.   |
| Fonun denetimini yapacak kuruluş  | : Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.  |
| Varsa kar payı dağıtımı ve performans ücretlendirmesine ilişkin esaslar | <p><b><u>Kar Dağıtımına İlişkin Esaslar</u></b></p> <p>Yönetici tarafından, girişim şirketlerinden elde edilen temettü geliri, faiz geliri, girişim şirketlerinden çıkılırken elde edilen gelir ve benzeri gelirler olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu Fon'da nakit fazlası oluşması durumunda nakit fazlasını işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirlenen esaslar çerçevesinde mümkün olduğu her zaman yatırımcılara payları oranında dağıtılacaktır.</p> <p>Dağıtımlar banka transferi ile yapılır.<br/>Yönetici, Fon'da oluşan nakit fazlasını katılma payı sahiplerine dağıtmadan önce Fon malvarlığından yapılabilecek harcamalara ve Fon'un yükümlülüklerine istinaden rezerv ayırabilir.</p> <p>Her bir yatırımcı, Fon portföyünden doğan tüm gelir üzerinde, katılma payı oranında hak sahibi olacaktır.</p> <p><b><u>Performans Ücretlendirmesine İlişkin Esaslar:</u></b></p> <p>Fon'da oluşan "Dağıtılabilir Tutar" (Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlası ve dağıtılabilir kar) Yönetici'nin onayı ile aşağıdaki sıra ve öncelikle dağıtılır:</p> |



a)İlk olarak, dağıtılabılır tutarın %100'ü (yüzde yüzü) Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplamı Yatırımcı'nın toplam Ödenen Kaynak Taahhüdüne ve/veya Fon'a devredilen iştirak payı değerine (katılma payı alım maliyeti) eşit oluncaya kadar;

b)İkinci olarak, dağıtılabılır tutarın %100'ü (yüzde yüzü) Yatırımcı'ya, işbu bend kapsamında yapılan kümülatif dağıtımların toplam tutarı söz konusu Yatırımcı'nın Yatırımcı Eşik Getirisi'ne (Yatırımcı'nın alım talimatı gerçekleşme tarihlerindeki her bir Ödenen Kaynak Taahhüdü üzerinden, ilgili ödemenin/devrin gerçekleştirildiği gün itibariyle, Yatırımcı'nın Fon'da kaldığı süre boyunca her yıl yeniden belirlenmek üzere, T.C. Hazine ve Maliye Bakanlığı tarafından ihraç edilen ve kalan vadesi 5 (beş) yıla en yakın ABD Doları cinsinden Eurobond faiz oranı + 250 baz puan yıllık faiz oranı uygulanarak hesaplanan kümülatif getiri) eşit oluncaya kadar;

c)Daha sonra, kalan dağıtılabılır tutarın %90'ı (yüzde doksani) Yatırımcı'ya ve %10'u (yüzde onu) Yönetici'ye dağıtılır.

Performans ücreti ile yatırımcı eşik getirisinin hesaplanmasına esas teşkil etmesi amacıyla, her bir yatırımcı ve aynı yatırımcının farklı tarihlerdeki katılma payı alım bedeli, katılma payı satın alma tarihlerindeki TCMB ABD Doları döviz alış kuru üzerinden ABD Doları'na dönüştürülür.

Fon'dan, yatırımcılara yapılan dağıtımlar (Fon'un tasfiyesi sırasında yapılanlar da dâhil olmak üzere) nakit ve TL olarak yapılır.

Yatırımcılar'a yapılacak dağıtımların söz konusu dağıtım tarihlerindeki TCMB ABD Doları döviz alış kuru karşılığı performans ücreti hesaplamalarında dikkate alınır.

Performans ücretlendirmesine ilişkin usul ve esaslar yatırımcı sözleşmesinde yer almaktadır.

Performans ücreti hesabı, her bir yatırımcı ve aynı yatırımcının farklı tarihlerde katılma payı alımı yaptığı tutar üzerinden alım tarihinden itibaren Fon'da kaldığı süreye göre ayrı ayrı takip edilir.

|   |   |
|---|---|
|   | <p>Performans ücreti ve bununla ilgili vergiler Fon'dan tahsil edilir.</p> <p>Tasfiye döneminin sonunda yapılacak hesaplama sonucunda, Yönetici'nin Fon'dan tahsil etmiş olduğu Performans Ücreti kalemleri toplamının, ilgili dağıtımların Fon'un yaptığı tüm yatırımların getirileri/zararları dikkate alınarak, tasfiye dönemi sonunda yapılsaydı Yönetici'nin tahsil edeceği Performans Ücreti'ni aşması durumunda, aşan kısım, Yönetici tarafından BSMV'si yasal faizi ile birlikte Fon'a, yatırımcılara sahip oldukları katılma payları oranında dağıtılmak üzere iade edilecektir.</p>   |
| <p>Fon toplam gider oranı<br/>(Dışardan sağlanan değerlendirme ve danışmanlık giderleri dahil olmak üzere Fonun tüm giderlerinin toplam değerine oranını ifade eder.)</p> | <p>: Fon'dan karşılanan, performans ücreti ve Fon yönetim ücreti dâhil olmak üzere Fon toplam gider oranı, Fon toplam değerinin yıllık azami %5 (yüzde beş)'i olarak uygulanır.</p> <p>Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, yıllık Fon toplam gideri oranının aşılmadığı, ilgili dönem içinde hesaplanan günlük ortalama Fon toplam değerinin ortalaması esas alınarak Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranın aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar yılın son iş günü itibarıyla Yönetici tarafından Fon'a iade edilmek üzere tahakkuk ettirilir ve takip eden 5 (beş) iş günü içinde Yönetici tarafından Fon'a iade edilir.</p> <p>Fon toplam gider oranı limiti içinde kalırsa dahi Fon'dan yapılabilecek harcamalar dışında Fon'a gider tahakkuk ettirilemez ve bu giderler Fon malvarlığından ödenemez.</p> |
| <p>Kredi alınması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi</p>   | <p>: Fon, ihtiyaçlarını veya portföyleri ile ilgili maliyetlerini karşılamak amacıyla Fon'un son hesap dönemi itibari ile hesaplanan toplam değerinin en fazla %50'si (yüzde ellisi) oranında kredi kullanabilir. Kredi alınması halinde kredinin tutarı, faizi, alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödendiği tarihe ilişkin bilgiler hesap döneminin bitimini takip eden 30 (otuz) gün içinde Kurul'a ve en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.</p>   |
| <p>Koruma amaçlı türev araç işlemleri yapılması öngörülüyorsa, konuya ilişkin bilgi</p>   | <p>Türev araç işlemi yapılmayacaktır.</p>   |

|  |   |
|--|---|
| Katılma paylarının satışında kullanılacak dağıtım kanalları  | : Katılma paylarının satışı Kurucu ile işbu ihraç belgesinde belirtilen yatırım kuruluşu tarafından gerçekleştirilir.   |
| Fon katılma paylarının Borsa’da işlem görmesi  | Fon katılma payları Borsa’da işlem görmeyecektir.   |
| Katılma paylarının iştirak payları karşılığında satılıp/satılmayacağı hakkında bilgi.  | : Katılma payları nakdin yanı sıra iştirak payları karşılığında da ihraç edilir. İştirak paylarının Fon’a devri karşılığında, devreden yatırımcıya en fazla Kurul düzenlemeleri uyarınca alınacak değerlendirme raporunda belirlenen tutara tekabül edecek şekilde, iştirak paylarının Fon’a devrinin yapıldığı gün açıklanacak fiyat raporundaki katılma payı birim pay fiyatına göre hesaplanacak olan adette katılma payı verilecektir.<br><br>İştirak paylarının Fona kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.<br><br><u>İştirak payı değerlendirme raporuna ilişkin masraflar devreden yatırımcı tarafından karşılanacaktır.</u> |
| Nitelikli katılma payı ihraç edilip edilmeyeceği hakkında bilgi  | : Nitelikli katılma payı ihraç edilmeyecektir.  |
| Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirim esas ve usulleri  | : Fon katılma paylarının değeri, fiyat açıklamasını müteakiben 5 (beş) iş günü içerisinde en seri iletişim araçları vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.  |
| Katılma paylarının satışı ve Fona iadesine ilişkin esas ve usuller ( <i>Katılma paylarının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının Fona devredilmesi; katılma paylarının Fona iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir.</i> ) | : Katılma payının satışı, Fon birim pay değerinin tam olarak nakden ödenmesi veya bu değere karşılık gelen iştirak payının Fon’a devredilmesi; katılma paylarının Fon’a iadesi ise yatırımcıların katılma paylarının işbu ihraç belgesinde belirlenen esaslara göre nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilir.<br><br>Katılma paylarının satışı ve Fon’a iadesine ilişkin esas ve usullere işbu İhraç Belgesinin “Fona Katılma ve Fondan Ayrılmaya İlişkin Esaslar” bölümünde yer verilmiştir.  |
| Katılma paylarının satışı ve Fona iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanıp/uygulanmayacağı hakkında bilgi.  | : Katılma paylarının satışı ve Fon’a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmaz.  |
| Katılma paylarının sadece Fon süresinin sonunda nakde dönüştürülüp/dönüştürülmeyeceğine ilişkin bilgi.   | : Katılma payları işbu ihraç belgesi ve yatırımcı sözleşmesinde belirtilen istisnalar saklı kalmak kaydıyla yalnızca Fon süresinin sonunda nakde dönüştürülür.  |

|  |  |
|--|--|
| <p>Kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edilmesini müteakip yatırıma yönlendirilme süresi</p>   | <p>: Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 (iki) yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur. Asgari kaynak taahhüdü toplamı tahsil edildikten sonra en geç 2 (iki) yıl içerisinde yatırıma yönlendirilir.</p>  |
| <p>Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlatılıp/hazırlanmayacağına ilişkin bilgi.</p> <p>Hazırlatılması durumunda, değerlendirme raporunun bedelinin ödenme esasları hakkında bilgi.</p>   | <p>: Fon toplam değerinde gerçekleşmesi olası değişiklikler dikkate alınarak, yatırımcıların kaynak taahhüdü ödemelerinden önce, ödenecek tutar karşılığında ihraç edilecek katılma payı sayısının doğru şekilde tespit edilebilmesi amacıyla Kurul düzenlemeleri çerçevesinde özel değerlendirme raporu hazırlanabilir.</p> <p>Bu durumda özel değerlendirme raporunun bedeli özel değerlendirme raporunu talep eden yatırımcı tarafından karşılanır.</p>   |
| <p>Fon'un risk yönetim sistemi hakkında bilgiler (<i>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin riskler için varsa kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanmış risk limitlerine ve Portföyün para ve sermaye piyasası araç ve işlemlerinden oluşan bölümü için kurucunun yönetim kurulu kararına bağlanması zorunlu olan risk limitlerine ilişkin bilgiler</i>)</p> | <p>: Risk yönetim sistemi, yönetilen portföyün maruz kalabileceği temel risklerin tanımlanmasını, risk tanımlamalarının düzenli olarak gözden geçirilmesini ve önemli gelişmelere paralel olarak güncellenmesini ve maruz kalınan risklerin tutarlı bir şekilde değerlendirilmesini, tespitini, ölçümünü ve kontrolünü içeren bir risk ölçüm mekanizmasının oluşturulmasını içermektedir.</p> <p>Risk yönetim sisteminin, yönetilen Fon'un yatırım stratejileri ile yatırım yapılan varlıkların yapısına ve risk düzeyine uygun olarak oluşturularak, Kurucu'nun iç kontrol sistemi ile bütünlük arz etmesi esastır. İç kontrol sisteminin Fon'un mevzuata uyum kontrollerini yerine getirmesini engelleyebilecek tüm risklerin tespit edilmesi ve önlenmesi faaliyetleri risk yönetimi sistemine dâhil edilmiştir.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiştir. Böylece söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu üst yönetimi tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur.</p> <p>Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin finansman riski ve likidite riskine ilişkin maruz kalınabilecek riskler, Fon portföyüne uygulanan stres testleri ile ölçülerek bu riskler karşısında alınabilecek önlemler belirlenir.</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>Risk yönetim sistemine ilişkin yazılı prosedürlerin kabulü ve yürürlüğe konulması için Kurucu yönetim kurulunun kararı gerekmektedir. Bu prosedürlerde yapılacak değişikliklerde de aynı usul ve esaslara uyulması gerekir.</p> <p>Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile kabul edilen "Risk Yönetim Prosedürü'nde" riskler tanımlanmış ve bu risklerin ölçümüne ilişkin kriter ve limitler belirlenmiştir.</p> <p>Fon'a ilişkin risk limitleri ve bunların aşılmamasının hangi periyotlar ile gözden geçirileceği Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile verilir.</p> <p>Risk yönetim biriminin görev, yetki ve sorumlulukları yönetim kurulu kararı ile kabul edilen "Risk Yönetimi Uygulama Esasları'nda yer almaktadır.</p>   |
| Fon'un tasfiye şekli hakkında bilgiler | <p>Fon'un sona ermesinde ve tasfiyesinde, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği hükümleri kıyasen uygulanır.</p> <p>Fon'un, III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirtilen nedenlerle sona ermesi durumunda, Fon portföyündeki varlıklar Kurucu tarafından borsada satılır. Bu şekilde satışı mümkün olmayan Fon varlıkları, açık artırma veya pazarlık veya her iki usulün uygulanması suretiyle satılarak paraya çevrilebilir. Bu yolla nakde dönüşen Fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.</p> <p>Tasfiye dönemine girildiğine ilişkin Kurul'a ve pay sahiplerine bilgi verilir. Fon'un tasfiye dönemine girmesi ile yeni yatırım faaliyetlerine son verilir.</p> <p>Tasfiye döneminde hiçbir katılma payı ihraç edilemez. Fesih anından itibaren hiçbir katılma payı ihraç edilemez ve geri alınamaz.</p> <p>Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'dan gerekli izin alınmasını takiben Fon adının Ticaret Sicili'nden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından Ticaret Sicili'ne tescil ve ilan ettirilir. Ticaret Sicili'ne yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler 6 (altı) iş günü içinde Kurul'a gönderilir.</p> |

|  |  |
|--|--|
|  | <p>Fon süresinin son 2 (iki) yılını oluşturan tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım veya satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğunda oluşan nakit fazlası pay sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla Kurucu, Fon'daki nakit mevcutlarını dikkate alarak pay sahiplerine dağıtılacak toplam tutarı ve sahip olduğu katılma payları nispetinde her bir pay sahibinin alması gereken tutarı belirler. Tüm pay sahipleri kendileri için belirlenmiş olan tutar kadar satım talimatı vermiş kabul edilir. Pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.</p> <p>Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, kurucunun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.</p> <p>Fon, başka bir Fonla birleştirilemez veya başka bir Fona dönüştürülemez.</p> |
| Fon'un ve Fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlar | : Fon'un ve Fon yatırımcılarının vergilendirilmesi ile ilgili hususlara <a href="http://www.gib.gov.tr">www.gib.gov.tr</a> adresinden de ulaşılabilir.   |

Kanuni yetki ve sorumluluklarımız dahilinde ve görevimiz çerçevesinde bu ihraç belgesinde yer alan bilgilerin gerçeğe uygun olduğunu ve ihraç belgesinde bu bilgilerin anlamını değiştirecek nitelikte bir eksiklik bulunmadığını beyan ederiz.

|  |                    |
|--|--------------------|
| <p>İhraççı</p> <p>Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş. Yenilenebilir Enerji<br/>Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'nun<br/>Temsilcisi olan kurucu Maxis Girişim Sermayesi Portföy Yönetimi A.Ş.<br/>Yetkilileri</p> |                    |
| <b>Çağla Şekeroğlu</b>   | <b>Selami Düz</b>  |
| <b>Uzman</b>   | <b>Genel Müdür</b> |