

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU
İHRACINA İLİŞKİN FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

MADDE 1 – TARAFLAR :

Kurucu ve Portföy Yöneticisi : Ak Portföy Yönetimi A.Ş.
Adresi : Sabancı Center Kule 2 Kat: 11-12 4.Levent 34330 Beşiktaş / İstanbul
Telefon ve Faks Numaraları : 0 (212) 385 27 00 / 0 (212) 319 24 69
Ticaret Sicil Bilgileri : İstanbul Ticaret Sicil Odası / 440689
İnternet Adresi : www.akportfoy.com.tr
KEP Adresi : akportfoy@hs01.kep.tr

Yatırımcının Ünvanı / Adı Soyadı :
Adresi :
TCKN / Vergi Numarası :
Telefon ve Faks Numaraları :
E-Posta Adresi :

MADDE 2 – SÖZLEŞMENİN KONUSU VE AMACI :

Ak Portföy Yönetimi A.Ş. tarafından 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu’nun ve Sermaye Piyasası Kurulu’nun ilgili düzenlemelerine dayanarak, içtüzük ve ihraç belgesi hükümlerine göre yönetilmek üzere kurulan “Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Yenilebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu” katılma payı alımı karşılığında Kurucu ve Yatırımcı’nın birbirlerine ve Fon’a karşı hak ve yükümlülerine ve Fon Portföyü’nün yönetimi ile Fon’un idaresine ilişkin hususlar düzenlenmiştir.

Yatırımcı, İşbu Sözleşme’nin; Fon Bilgilendirme Dokümanları ile birlikte değerlendirileceğini ve Fon Bilgilendirme Dokümanları’nın devamı niteliğinde olduğunu; Fon Bilgilendirme Dokümanları’nda yer alan hususları bildiğini kabul, beyan ve taahhüt eder.

Yürürlükteki mevzuata uygun olarak, Fon’a ilişkin ilke ve kurallara, Fon Bilgilendirme Dokümanları’nda ve İşbu Sözleşme’de yer verilir.

Fon Bilgilendirme Dokümanları ve İşbu Sözleşme arasında Yatırımcı’nın aleyhine olmayan herhangi bir farklılık olması durumunda Taraflar, aralarındaki hususlara ilişkin Fon Bilgilendirme Dokümanlarının uygulanacağını kabul, beyan ve taahhüt ederler.

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

Öte yandan, SPK mevzuatı da dahil olmak üzere ilgili mevzuatta veya Fon Bilgilendirme Dokümanları'nda hüküm bulunmaması halinde, Kurucu ile Yatırımcı arasındaki ilişkiye 11.01.2011 tarihli ve 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu'nun vekalet sözleşmesine ilişkin 502. ile 514. maddeleri arasındaki hükümleri kıyasen tatbik olunacaktır.

MADDE 3 – TANIMLAR VE KISALTMALAR :

İşbu sözleşmede geçen;

- a) Ak Portföy Yönetimi A.Ş. **“KURUCU”**,
- b) Ak Portföy Yönetimi A.Ş. **“YÖNETİCİ”**,
- c) Ak Yatırım Menkul Değerler A.Ş. **“PORTFÖY SAKLAYICISI”**,
- ç) Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu **“FON”**,
- d) Sermaye Piyasası Kurulu'nun yatırım kuruluşlarına ilişkin düzenlemelerinde tanımlanan ve talebe dayalı olarak profesyonel kabul edilenler de dahil profesyonel müşterileri **“NİTELİKLİ YATIRIMCI”**,
- e) Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen, asgari olarak Tebliğ'in 4 numaralı ekinde sayılan hususların düzenlendiği sözleşme **“FON İHRAÇ SÖZLEŞMESİ”**,
- f) III-52.4 sayılı Girişim Sermayesi Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği ile ek ve değişiklikleri **“TEBLİĞ”**,
- g) III-52.1 sayılı Yatırım Fonlarına İlişkin Esaslar Tebliği **“YATIRIM FONU TEBLİĞİ”**,
- ğ) III-55.1 sayılı Portföy Yönetim Şirketleri ve Bu Şirketlerin Faaliyetlerine İlişkin Esaslar Tebliği **“PORTFÖY YÖNETİM TEBLİĞİ”**,
- h) III-56.1 sayılı Portföy Saklama Hizmetine ve Bu Hizmette Bulunacak Kuruluşlara İlişkin Esaslar Tebliği **“SAKLAMA TEBLİĞİ”**,
- ı) II-14.2 sayılı Yatırım Fonlarının Finansal Raporlama Esaslarına İlişkin Tebliğ **“FİNANSAL RAPORLAMA TEBLİĞİ”**,
- i) 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu **“KANUN”**,
- j) 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu **“TTK”**,
- k) 213 sayılı Vergi Usul Kanunu **VUK”**,
- l) 6098 sayılı Türk Borçlar Kanunu **TBK”**,
- m) Merkezi Kayıt Kuruluşu A.Ş. **“MKK”**,
- n) Borsa İstanbul A.Ş. **“BİAŞ”**,
- o) İstanbul Takas ve Saklama Bankası A.Ş. **“TAKASBANK”**,
- ö) Sermaye Piyasası Kurulu **“KURUL”**,
- p) Fon'un girişim sermayesi yatırımlarından oluşan portföyünün yönetimiyle ilgili işlemlerin yürütülmesinden sorumlu, Kurucu nezdinde oluşturulan ve asgari olarak Tebliğ'in 11'inci maddesinde sayılan üyelerden meydana gelen komite **“YATIRIM KOMİTESİ”**,
- r) Girişim şirketlerinin sermayesini temsil eden paylar **“İŞTİRAK PAYI”**,

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

- s) Borsa İstanbul tarafından açıklanan TL cinsinden BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi'nin değerinin iki tarih arasındaki yıllıklandırılmış getirisi **“KAR PAYI GETİRİSİ”**,
- ş) Türkiye Cumhuriyet Merkez Bankası **“TCMB”**,
- t) Kamuyu Aydınlatma Platformu **“KAP”**
- u) En Uygun Haberleşme Vasıtası **“KAP”**
- ü) Kurul tarafından onaylanan Şemsiye Fon İçtüzüğü ve Fon İhraç Belgesi **“Fon Bilgilendirme Dokümanları”**
- v) Fon'un ve yatırımlarının katılım (faizsiz finans) ilkelerine uygunluğuna ilişkin belge **“İCAZET BELGESİ”**
- y) Fon ile katılma payı sahipleri arasında bireysel veya toplu olarak akdedilen, içtüzük, ihraç belgesi ve fon ihraç sözleşmesinde yer verilmeyen hususların düzenlendiği ihtiyari sözleşme **“Yatırımcı Sözleşmesi”**
- olarak ifade edilecektir.

MADDE 4 – FON'UN SÜRESİ :

4.1. Fon'un süresi ilk katılma payı satışı tarihinden itibaren başlar ve Tasfiye Dönemi dahil 12 (oniki) yıldır. Fon süresinin son 2 (iki) yılı tasfiye dönemidir.

4.2. Fon süresi, içtüzük ve ihraç belgesinin fon süresine ilişkin maddesinin değiştirilmesi şartı ile değiştirilebilir.

MADDE 5 – FON'UN YATIRIM STRATEJİSİNE İLİŞKİN ESASLAR :

Fon, halka açık olmayan, yenilenebilir enerji üretimi, toptan ve perakende satışı, santral bakım ve işletim hizmetleri, enerji depolama ve yazılım dahil yenilenebilir enerji teknolojileri alanlarında faaliyet gösteren anonim ve limited şirketlere sermaye aktarımı veya pay devri yoluyla ortak olmayı ve/veya girişim şirketlerinin kurucusu olmayı hedeflemektedir. Fon, girişim şirketlerinin fon kullanıcısı olduğu kira sertifikalarına yatırım yapabilir veya borç ve sermaye finansmanın karması olarak yapılandırılmış finansman niteliğinde finansman sağlayabilir. Yatırımlardan kaynaklanan riskin yatırıma yönlendirilen anapara miktarı ile sınırlı olması kaydıyla Tebliğ'de tanımlanan girişim şirketlerine sermaye yatırımı yapmak üzere yurtdışında kolektif yatırım amacıyla kurulan kuruluşlara da doğrudan yatırım yapabilir.

Fon portföyüne dahil edilebilecek girişim şirketlerinin İslâmi ticaret ve finans ilkelerine uygun şirketler olması şarttır. Fon'un ve yatırımlarının katılım (faizsiz finans) esaslarına uygunluğuna ilişkin icazet belgesi alınır. İcazet belgesi alınacak kurumlar ve/veya kişiler Kurucu'nun yönetim kurulu kararı ile belirlenir. Alınan icazet belgesi KAP'ta ve Kurucu'nun resmi internet sitesinde yayımlanacaktır.

Yatırım yapılacak şirketlerin seçiminde esas alınacak kriterler; sorumluluk sahibi, deneyimli ve iş etiği sahibi yönetim kadrosuna sahip olmak, itibarlı mühendislik, tedarik ve inşaat partnerleri ile çalışmak, güvenilir donanım kullanımı olacaktır.

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

Yapılacak yatırımlarda imtiyazlı (normal azınlık haklarının üzerinde yönetimde söz sahibi olmaya yarayacak hukuki haklara sahip imtiyazlı paylar) veya normal azınlık paylarının satın alımı, çoğunluk paylarının satın alımı, diğer girişim sermayesi fonlarıyla ortak yatırım yapılması gibi metotlar uygulanacaktır.

Yatırımlardan çıkış stratejileri, ortak olmak veya şirket kurmak yoluyla yapılan yatırımlarda halka arz, kurucu ortağa satış ve stratejik veya finansal yatırımcıya satış; kira sertifikası yatırımlarında ise itfa veya satış olacaktır.

MADDE 6 – FON’UN YATIRIM SINIRLAMALARI VE RİSKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR :

Fon’un Yatırım Sınırlamalarına İlişkin Bilgiler:

Fon’un toplam değerinin en az %80’inin bir veya birden fazla girişim sermayesi yatırımından oluşması zorunludur. %80 oranı Tebliğ’de belirlenen asgari girişim sermayesi yatırım sınırlamasıdır.

Fon’un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ’de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10’unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

Fon, girişim şirketi niteliğindeki limited şirketlere yatırım yapabilir. Yatırım tarihi itibari ile limited şirket olan girişim şirketlerinin, ilk yatırım tarihini takip eden bir yıl içinde anonim şirkete dönüşüm işlemlerinin tamamlanması zorunludur.

Yatırım sınırlamalarına uyumun Fon’un hesap dönemi sonundaki toplam değer tablosu itibari ile sağlanması zorunludur. Fon’un Tebliğ’de belirlenen asgari ve azami yatırım sınırlamalarına uyum sağlamaması halinde, yatırım sınırlamalarına yeniden uyum sağlanması için ek süre verilmesi talebiyle Kurucu’nun Kurul’a başvuruda bulunması mümkündür.

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.

Fon ters repo, repo, faize dayalı vadeli işlem, opsiyon, varant, swap işlemlerini ve buna benzer faiz getirisi olan işlemleri yapamaz. Fon portföyüne faiz getirisi olan kamu ve özel sektör borçlanma araçları alınamaz.

Şu kadarki Fon’a verilen asgari kaynak taahhüdünün toplanmasını takip eden azami bir yıl içinde yatırıma yönlendirilmesi zorunlu olup, yatırım sınırlamalarına uyumun ilgili bir yıllık sürenin tamamlandığı hesap döneminin sonunda sağlanması gerekmektedir.

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

Fon, altına, diğer kıymetli madenlere ve diğer emtialara ve bunlara dayalı vadeli işlem sözleşmelerine yatırım yapamaz.

Fon, sermaye piyasası araçlarını açığa satamaz, kredili menkul kıymet işlemi yapamaz ve sermaye piyasası araçlarını ödünç alamaz.

Türev araçlara sadece portföyünü döviz, kar payı oranı ve piyasa riskleri gibi risklere karşı korumak amacıyla taraf olabilir. Türev araçlar nedeniyle maruz kalınan açık pozisyon tutarı fon toplam değerinin %20'sini aşamaz. Bu madde kapsamında yapılacak değerlendirmelerde hesap dönemi sonundaki fon toplam değeri esas alınır.

Fon, girişim sermayesi yatırımları dışındaki yatırımlarda paylarını satın aldığı ortaklıkların herhangi bir şekilde yönetimlerine katılma amacı güdemez ve yönetimde temsil edilemez.

Kurucu'nun ve yöneticinin payları, fon portföyüne dahil edilemez.

Fon'un operasyonel işlemleri nedeniyle oluşabilecek likidite ihtiyacının karşılanması amacıyla nakit tutulabilir.

Fon, ancak TCMB tarafından alım satımı yapılan para birimleri üzerinden ihraç edilmiş yabancı sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılabilir.

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.

Yatırım yapılacak yabancı sermaye piyasası araçlarını ihraç eden kuruluşlar hakkında ve değerlemeye esas olacak fiyat hareketleri konusunda gerekli bilgileri Kurucu sağlar. Yönetici 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.

Borsada işlem görmeyen varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir.

Borsada işlem gören dış kira sertifikalarının, borsa dışında yapılacak işlemler ile fon portföyüne dahil edilmesi veya fon portföyünden çıkartılması mümkündür.

Aşağıdaki varlık ve işlemler fon portföyüne dahil edilebilir;

- a) Özelleştirme kapsamına alınanlar dahil Türkiye'de kurulan anonim ortaklıklara ait paylar, özel sektör ve kamu kira sertifikaları,
- 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 kira sertifikaları ve anonim ortaklık payları,

Yatırımcının

(varsa kaşe) imzası

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

- c) Katılma hesabı,
- d) Vaad sözleşmeleri ile taahhütlü işlem pazarında gerçekleştirilen işlemler,
- e) Katılım esasına uygun yatırım fonu katılma payları,
- f) Kira sertifikaları ve gayrimenkul sertifikaları,
- g) Kurulca uygun görülen diğer yatırım araçları.

Yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere Tebliğ'in 18'inci maddesinin üçüncü fıkrasının (a), (b) ve (f) bentlerinde belirtilen yöntemlerle fon toplam değerinin azami %10'una kadar yatırım yapılabilir. Bu yatırımlar girişim sermayesi yatırım sınırlamalarına dahil edilmez.

Fon toplam değeri esas alınmak üzere, Fon portföyünde yer alabilecek varlık ve işlemler için belirlenmiş asgari ve azami sınırlamalar aşağıdaki tabloda gösterilmiştir;

VARLIK ve İŞLEM TÜRÜ	Asgari %	Azami %
İcazet Alınan Girişim Sermayesi Yatırımları*	80	100
İcazet Alınan Kira Sertifikaları	0	20
İcazet Alınan Gayrimenkul Sertifikaları	0	20
İcazet Alınan Yatırım Fonu Katılma Payları, Borsa Yatırım Fonu Katılma Payları, Gayrimenkul Yatırım Fonu Katılma Payları	0	20
İcazet Alınan Yerli ve Yabancı Ortaklık Payları	0	20
İcazet Alınan Yurtdışı Halka Açık Olmayan Ortaklık Payları	0	10
Katılma Hesapları (TL ve Döviz)	0	10

*Fon'un, bir hesap dönemi içinde; Tebliğ'de belirtilen KOBİ niteliğini sağlayan girişim şirketlerine doğrudan yaptığı yatırımların, fon toplam değerinin %10'unu geçmesi halinde girişim sermayesi yatırım sınırı asgari %51 olarak uygulanır.

Fon'un Olası Risklerine İlişkin Bilgiler:

Piyasa Riski:

Piyasa riski ile fon portföyündeki varlıkların değerinde, faiz oranları, ortaklık payı fiyatları ve döviz kurlarındaki dalgalanma nedeniyle meydana gelebilecek zarar riski ifade edilmektedir. Söz konusu risklerin detaylarına aşağıda yer verilmektedir:

a) Kar Payı Oranı Riski: Fon Portföyüne kardan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde piyasalarda yaşanabilecek getiri oranları değişimleri nedeniyle oluşan riski ifade eder.

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

b) Ortaklık Payı Fiyat Riski: Fon portföyünde yer alan ortaklık paylarının fiyatlarında meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle Fon'un maruz kalacağı zarar olasılığını ifade eder.

c) Kur Riski: Fon portföyünde yer alan yabancı para cinsinden finansal enstrümanların varlıklar (alacak hakları) ve yükümlülükler bazında yabancı para birimlerinin birbirlerine ve/veya Türk Lirasına karşı değer kazanma ve kaybetmeleri sonucunda ortaya çıkan zarar ihtimalini ifade eder.

Finansman Riski:

Finansman riski ilk aşamada Fon'un alacağı bir girişim şirketi veya girişim sermayesi yatırımının bedelini ödeme kabiliyetini ölçmektedir. İkinci aşamada ise yatırım yapılan bir girişim şirketinin sonradan ihtiyaç duyacağı borç finansmanı veya sermaye artışının fon tarafından karşılanabilme kabiliyetini ölçmektedir.

Likidite Riski:

Nakit çıkışlarını tam olarak ve zamanında karşılayacak düzeyde ve nitelikte nakit mevcuduna veya nakit girişine sahip bulunmaması nedeniyle maruz kalabileceği zarar ihtimalidir.

Karşı Taraf Riski:

Fon'un işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirmemesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

Değerleme Riski:

Yatırım yapılan şirketlerin yatırım süresi boyunca değerlerinin makul ve doğru bir şekilde tespit edilememesiyle ilgili riskleri kapsar.

Yoğunlaşma Riski:

Yoğunlaşma riski, belli bir bölgeye ve/veya yenilenebilir enerji tipine yoğun yatırım yapılması sonucu, fon portföyünün bu varlıkların içerdiği risklere maruz kalmasıdır.

Operasyonel Risk:

Fon'un operasyonel süreçlerindeki aksamalar sonucunda zarar oluşma olasılığını ifade eder. Operasyonel risklerin kaynakları arasında kullanılan sistemlerin yetersizliği, başarısız yönetim, personelin hatalı veya hileli işlemleri, gibi kurum içi etkenlerin yanı sıra doğal afetler, rekabet koşulları, politik rejim değişikliği gibi kurum dışı etkenler de olabilir.

Yasal Risk:

Fon'un paylarının satıldığı dönemden sonra mevzuat ve düzenleyici otoritelerin düzenlemelerinde meydana gelebilecek değişiklikler nedeniyle olumsuz etkilenmesi riskidir. Ayrıca yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle oluşan riskler de bu kapsamda değerlendirilir. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içindedir.

Yatırım Yapılan Şirketlere İlişkin Riskler:

a) Kredi Riski: Yatırım yapılan şirketin işlem yaptığı karşı tarafın sözleşme gereklerine uymayarak yükümlülüğünü kısmen ya da tamamen zamanında yerine getirememesinden dolayı zarara uğrama ihtimalidir.

b) Mali Risk: Yatırım yapılan şirketin mali yükümlülüklerini yerine getirememe riskini kapsar.

c) Hukuksal Risk: Yatırım yapılan şirketlerin kanun nezdinde yükümlülüklerini getirememesiyle ilgili risklere işaret eder. Bu riskler, şirketin ülkemizde ve yurtdışındaki bütün kanunlara karşı yükümlülüklerini kapsar. Vergi yükümlülükleri de bu kapsamın içindedir.

ç) Operasyonel Risk: Yetersiz veya işlemeyen iç süreçler, insan kaynağı, yetersiz ekipman veya sistemler ya da dış etkenler nedeniyle ortaya çıkabilecek üretim ve gelir kayıp riskidir.

d) Faaliyet Ortamı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin faaliyetlerini etkileyebilecek mevzuat/uygulama değişiklikleri, sektördeki arz talep durumu gibi dışsal faktörler olarak sayılabilir.

e) Sermaye Yatırımı Riski: Yatırım yapılan şirketlerin yönetsel veya mali bünyelerine ait sorunlar nedeniyle oluşabilecek kayıp riskidir.

f) Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski: Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.

FON'UN RİSK YÖNETİM SİSTEMİ HAKKINDA BİLGİLER

Girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin tüm risk türleri tanımlanmış, potansiyel riskler belirlenmiş ve riskleri önleyici tedbirler konusunda çalışmalar yapılmıştır. Böylece söz konusu risklerin yönetilmesine ilişkin olarak Kurucu üst yönetimi tarafından gerekli tedbirler alınarak risk yönetimi sistemi oluşturulmuştur.

Fon piyasa riskleri, likidite riski ve kredi riskinin önlenebilmesi için, kredibilitesi ve likiditesi yüksek yatırım araçlarına yatırım yapmaya, portföyünü vade, para birimi, sabit getiri, değişken getiri gibi kriterlere göre çeşitlendirmeye ve ihtiyaçlara göre vade-miktar uyumuna özen göstermektedir.

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.

Tanımlanmış risklere dair ölçüm ve önlemler aşağıda belirtilmiştir:

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

Finansman Riski:

Fonun bir yatırımı finanse edebilme kapasitesi, likiditesi yüksek nakit ve nakit benzeri değerlere, kira sertifikaları, pay senetleri, yatırım yapılması beklenen sürede fona talep sonrası elde edilecek nakit ile Tebliğ’de izin verilen borçlanma limitinin henüz kullanılmamış kısmı ilave edilerek bulunur.

Finansman riski, planlanan yatırımların, yukarıda tanımlanan yatırımı finanse edebilme kapasitesinden yüksek olması halinde (Yatırımı finanse edebilme kapasitesi /planlanan yatırımlar hesaplaması sonucu “1”den küçük ise) oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Fonlar, son hesap dönemi itibarıyla hesaplanan fon toplam değerinin azami %50’si oranında faizsiz finansman sağlayabilir. Bu oranın %45 seviyesine ulaşması halinde erken uyarı sistemi devreye girecek ve Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Likidite Riski:

Fonun likidite rasyosu hesaplanırken ise; fonun toplam değerinin %10’unun fondan çıkış yapacağı varsayımı altında, likiditesi yüksek yatırımların fondan net çıkışları karşılama oranı hesaplanmaktadır. Oranın 1’in üzerinde olması hedeflenmektedir. (Likit yatırımlar / Fondan çıkışlar)

Değerleme raporları ile oluşan toplam girişim sermayesi yatırımları değerinin ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 24 ay boyunca ardışık 4 değerlendirme dönemi boyunca düşmesi veya bu süre sonrasında ardışık 2 değerlendirme dönemi boyunca düşmesi ve toplam düşüşün %20’yi aşması halinde likidite riski oluşacaktır. Bu durumun oluşması halinde Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Kaldıraç Yaratın İşlem Riski:

Fon portföyüne yapılan türev araç işlemlerinden kaynaklanan açık pozisyonların içerdiği riskleri kapsamaktadır.

Vadeli alım/satım yapmak suretiyle de fonun kaldıraç kullanması mümkündür.

Olumsuz piyasa koşullarında, varlık fiyatlarının önemli ölçüde değer kaybetmesi sonucunda fonun kullandığı kaldıraç fon toplam değerine oranı yükseleceğinden, kaldıraç etkisi de artacaktır. Bu gibi durumlarda olası kaldıraç, olumsuz piyasa koşullarında fon fiyatına kaldıraç çarpanıyla yansıma riski vardır.

Kredi Riski:

Şirketin işlem yaptığı her bir karşı kurumun sözleşme yükümlülüklerini kısmen veya tamamen 3 işgünü içinde yerine getiremediği durumlarda Yatırım Komitesi aynı gün içinde yazılı olarak bilgilendirilecektir.

Mali Riskler:

Mali risklerin yönetilebilmesi için yatırım yapılan şirketlerin kaldıraç ve borç ödeme kabiliyetiyle ilgili oranları her ay takip edilerek, bu oranlara çeşitli makroekonomik varsayımlar altında stres testler uygulanacak ve risk teşkil edebilecek durumlar için gerekli önlemler alınacaktır. Bu stres testlerinde kullanılacak oranların bazıları aşağıda örnek olarak verilmiştir:

- Net borç / ödenmiş sermaye oranı
- Net borç / FAVÖK

Yatırımcının

(varsa kaşe) imzası

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

- Finansman giderleri / Operasyonel nakit akışı
- Açık pozisyon riski

Operasyonel Riskler:

Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını aylık olarak takip edecek ve operasyonların işleyişini görmek amacıyla şirketlerden rapor talep edebilecektir.

Değerleme Riski:

Değerleme riskinin yönetilebilmesi amacı ile Kurucu bünyesinde değerlendirilecek ve yatırım yapılan girişim şirketleri için bağımsız değerlendirme şirketinden de ilk 60 aylık süre için üç ayda bir, sonraki sürede ise yılda bir değerlendirme hizmeti alınacaktır.

Hukuksal Risk:

Yatırım yapılan şirketlere atanacak yönetim kurulu üyesi vasıtasıyla takip edilir, gerektiğinde uzman bir hukuk firmasından danışmanlık servisi alınabilir.

Piyasa Riski:

Değerleme dönemlerinde fon portföyüne senaryo analizleri uygulanacaktır. Senaryo analizlerinde son 1 yılda Borsa İstanbul pay endekslerinde yaşanan en büyük değer kaybının üzerine 300 baz puan risk primi eklenerek finansal varlık değerlerinin beklenmedik bir şekilde değişmesi izlenecektir.

Portföye dahil edilen girişim sermayesi şirketleri, risk profilleri dikkate alınarak yapılacak simülasyonlardan elde edilecek getirilerin kullanılması suretiyle, riske maruz değerler değerlendirme dönemlerinde hesaplanarak Yatırım Komitesi ile paylaşılacaktır.

Riske maruz değer, girişim sermayesi şirketlerinin riski dikkate alınarak borsada işlem gören benzer risk profilindeki şirketlerin getirileri kullanılması suretiyle belirlenecektir.

Kar Payı Oranı ve Kur Riski:

Fon Portföyüne kardan pay almaya dayalı kira sertifikası, katılıma hesabı vb. menkul kıymetlerin ve işlemlerin dahil edilmesi halinde, söz konusu varlıkların değerinde ve döviz kurlarında meydana gelen beklenmedik ve olağandışı gelişmelerin fon toplam değerine olan etkileri stres testleri ile analiz edilerek, stres test sonuçları fon değerlendirme dönemlerinde Yatırım Komitesi ile paylaşılır.

Yoğunlaşma Riski:

Fon toplam değerinin %50'sinden fazlası Kurulun finansal raporlama standartlarına ilişkin düzenlemeleri kapsamında, aynı sektördeki veya aynı gruba ait girişim sermayesi yatırımlarına yatırıldığı anda Yatırım Komitesi bilgilendirilecektir.

Faaliyet Ortamı Riski:

Kurucu, faaliyet ortamından kaynaklanabilecek riskleri en aza indirmek üzere gerekli tedbirleri almakta, kontrol sistemlerini kullanmakta ve söz konusu kontrol sistemlerinin etkinliğini izlemektedir.

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

Sermaye Yatırımı Riski:

Kurucu yatırım yaptığı tüm şirketlerde yönetim kuruluna katılarak şirketin performansını aylık olarak takip edecektir.

Katılım Finans İlkelerine Uyum Riski:

Fon'un tâbi olduğu uluslararası katılım finans ilkelerine uygun olarak Fon portföyüne dahil edilen bir girişim sermayesi yatırımının ya da bir finansal varlığın, daha sonra söz konusu katılım finans ilkelerine uygunluğunu yitirmesi durumunda Fon portföyünden belirli bir süre içerisinde çıkartılması riskini ifade etmektedir.

MADDE 7 – PORTFÖYÜN YÖNETİMİNE VE SAKLANMASINA İLİŞKİN ESASLAR :

Genel Esaslar:

Fon portföyündeki girişim sermayesi yatırımları Kurucu tarafından Yatırım Komitesi kararları doğrultusunda yönetilir. Fonun girişim sermayesi yatırımları dışında kalan yatırımları ise Yönetici'nin portföy yönetim ekibi tarafından yönetilir.

Kurucu veya portföy yöneticileri, fon malvarlığını yatırımcı lehine ve yatırımcının çıkarını gözeterek şekilde, portföy yönetim tebliğinde yer alan düzenlemeler çerçevesinde, Kanun, Tebliğ, içtüzük hükümleri, ihraç belgesi ve işbu sözleşmede belirlenen yönetim ilkelerine göre yönetmekle yükümlüdür.

Portföy yöneticisi portföy için yapılan bir alım satım işleminden dolayı lehine komisyon, iskonto ve benzeri menfaat sağlarsa, bu durum kurucu tarafından öğrenildiği tarihten itibaren 10 iş günü içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla yatırımcılara bildirilir.

Fon portföyündeki varlıkların Kurul'un portföy saklama düzenlemelerine göre saklama sözleşmesinde belirtilen esaslar çerçevesinde saklanması zorunludur.

7.1. Fon'un, inancılı mülkiyet esaslarına göre pay sahiplerinin haklarını koruyacak şekilde temsili, yönetimi ve yönetimin denetlenmesi ile Fon'un faaliyetlerinin fon içtüzük, ihraç sözleşmesi ve ihraç belgesi hükümlerine uygun olarak yürütülmesinden Kurucu sorumludur. Kurucu, Fon'a ait varlıklar üzerinde kendi adına ve Fon hesabına mevzuat, içtüzük ve ihraç sözleşmesi ile ihraç belgesine uygun olarak tasarrufta bulunmaya ve bundan doğan hakları kullanmaya yetkilidir. Fon'un faaliyetlerinin yürütülmesi esnasında portföy yöneticiliği hizmeti dahil dışarıdan sağlanan hizmetlerden yararlanılması, Kurucu'nun sorumluluğunu ortadan kaldırmaz. Fon portföyü, Kurucu tarafından içtüzük, ihraç sözleşmesi, ihraç belgesi ve Tebliğ hükümleri dahilinde yönetilir.

7.2. Kurucu'nun yönetim kurulu üyelerinden en az birinin girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip olması gerekli olup; ayrıca, Kurucu nezdinde dört yıllık yüksek öğrenim görmüş ve girişim sermayesi yatırımları konusunda en az beş yıllık tecrübeye sahip tam zamanlı ya da yarı zamanlı bir personel ile bu maddede belirtilen yönetim kurulu üyesi ve Kurucu genel müdürünün yer aldığı bir yatırım komitesi bulunur. Yatırım komitesinde görevlendirilecek personel şartı, gerekli nitelikleri haiz yönetim kurulu üyesi ile de sağlanabilir. Yatırım komitesi, üyelerin çoğunluğuyla toplanır ve toplantıda kullanılan oyların çoğunluğuyla karar alır. Yatırım komitesi

Yatırımcının

(varsa kaşe) imzası

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

kararları yatırım komitesi karar defterine yazılır ve fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca saklanır. Fon'un girişim sermayesi portföyünün yönetimi ile ilgili tüm işlemler yatırım komitesi tarafından yönetilir.

7.3. Fon hizmet birimi Akbank T.A.Ş. nezdinde oluşturulmuştur. Fon hizmet birimi asgari olarak, fon muhasebe kayıtlarının tutulması, nakit mutabakatlarının yapılması, katılma payı alım-satım emirlerinin kontrol edilmesi, portföye ilişkin işlemlerin yapıldığı günlerde fon raporlarının, Fon'un mizan, bilanço, gelir-gider tablosunun hazırlanması gibi görevleri yerine getirir. Fon hizmet birimi bünyesinde fon müdürü ve fon işlemleri için gerekli mekan, teknik donanım ve muhasebe sistemi ile yeterli sayıda ihtisas personelinin bulundurulması zorunludur. Fon müdürü asgari olarak fon hizmet biriminin organizasyonunun sağlanması, Fon ile ilgili yasal ve diğer işlemlerin koordinasyonu, yürütülmesi ve takibinden sorumludur. Fon müdürü, portföy yöneticiliği faaliyetinde bulunamaz. Fon müdürünün herhangi bir sebepten dolayı görevden ayrılması halinde altı iş günü içinde yeni bir fon müdürü atanır ve Kurul'a bildirilir.

7.4. Çıkarılan katılma paylarının kaydına mahsus olmak üzere TTK'nun 64. md'ne göre tasdik ettirilen "Katılma Payları Defteri" tutulur. Katılma payları defterinde katılma paylarının alım satımları izlenir. Bunlar dışında fon işlemlerine ilişkin olarak TTK, VUK ve Kanun hükümleri çerçevesinde; Yevmiye Defteri (günlük defter) ile Defteri Kebir (büyük defter) fon hizmet birimi tarafından tutulur. Hazine ve Maliye Bakanlığı'na istenebilecek VUK'ndan kaynaklanan zorunlu defterler de ayrıca tutulur.

7.5. Kurucu kaydi değer olarak tutulan katılma paylarını yatırımcılar bazında izleyebilecek bir sistemi kurmak ve bu bilgileri 5 yıl boyunca saklamak zorundadır.

7.6. Fon'un muhasebe, denetim, hesap ve işlemleri Kanun, TTK, VUK ve Borçlar Kanunu'nun ilgili hükümlerine uygun olarak, Kurucu'nun ve Yönetici'nin hesapları dışında özel hesaplarda izlenir. Fon muhasebesine ilişkin olarak, Finansal Raporlama Tebliği'nde belirtilen esaslara uyulur.

7.7. Fon yönetiminde aşağıdaki ilkelere uyulur;

7.7.1. Yönetici'nin yönettiği her fonun çıkarını ayrı ayrı gözetmesi zorunludur. Yönetici, yönetimindeki fonlar veya diğer müşterileri arasında biri lehine diğeri aleyhine sonuç verecek işlemlerde bulunamaz. Fon portföyü ile ilgili alım satım kararlarında objektif bilgi ve belgelere dayanılması ve sözleşme ile belirlenen yatırım ilkelerine uyulması zorunludur. Bu bilgi ve belgeler ile alım satım kararlarına mesnet teşkil eden araştırma ve raporların en az 5 yıl süreyle Yönetici nezdinde saklanması zorunludur. Fon portföyüne ilişkin yatırım kararını veren portföy yöneticisi alım satım kararlarını imzalı olarak kaydeder.

7.7.2. Borsada işlem gören varlıkların alım satımının borsa kanalıyla yapılması zorunludur. Fon adına katılma paylarının alım satımı nedeniyle, BİAŞ Borçlanma Araçları Piyasası'ndan aynı gün valörü ile aynı gün valörlü işlem saatleri dışında fon portföyüne alım veya fon portföyünden satım zorunluluğu bulunduğu anda, borsa tarafından belirlenen işlem kurallarına uyulur. Yönetici'nin, fon portföyüne pay alım satım işlemlerinde, işlemi gerçekleştiren aracı kuruluşun, Fon'u temsil eden müşteri numarasıyla borsada işlem yapmasını temin etmesi zorunludur.

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

7.7.3. Yönetici Fon adına yaptığı alım satım işlemlerinden dolayı herhangi bir ihraççı veya aracı kuruluştaki kendi lehine bir menfaat sağlarsa, bu durumun Kurucu'ya açıklanması zorunludur. Kurucu bu durumu öğrendiği tarihten itibaren 10 iş günü içinde en uygun haberleşme vasıtası ile yatırımcılara bildirir.

7.7.4. Herhangi bir şekilde Yönetici'nin kendine veya üçüncü kişilere çıkar sağlamak amacıyla fon portföyünde bulunan varlıkların alım satımı yapılamaz. Fon adına verilecek emirlerde gerekli özen ve basiretin gösterilmesi zorunludur. Fon adına yapılacak alım satımlarda portföy yönetim sözleşmesinde belirlenen genel fon stratejilerine ve Kurucu'nun genel kararlarına uyulur.

7.7.5. Fon portföyünün önceden saptanmış belirli bir getiri sağlayacağına dair yazılı veya sözlü bir garanti verilmez.

7.7.6. Kurucu ve Yönetici Fon'un yönetimi ile ilgili olarak veya görevlerini ifa etmeleri sırasında bilgi sahibi olabilecek durumda iseler bu bilgileri kendi veya üçüncü tarafın menfaati doğrultusunda kullanamazlar.

7.7.7. Kurucu ve yönetim veya sermaye bakımından bunlarla doğrudan ya da dolaylı olarak ilişkili olanlar tarafından kurulan veya yönetilen fonların katılma paylarının fon portföyüne dahil edilmesi halinde bu fonlara giriş ya da çıkış komisyonu ödenemez.

7.7.8. Yönetici, fon portföyünü, fon içtüzüğü, ihraç sözleşmesi, ihraç belgesi, Kanun ve ilgili mevzuat hükümlerine göre yönetmekle yükümlüdür.

7.8. Kurucu ile katılma payı sahipleri arasındaki ilişkilerde içtüzük hükümleri, ihraç sözleşmesi hükümleri, ihraç belgesi hükümleri ile Kanun ve ilgili mevzuat, hüküm bulunmayan hallerde ise yatırımcı sözleşmesi hükümleri ile Borçlar Kanunu'nun vekalet akdi hükümleri uygulanır. Fon içtüzüğü, katılma payı sahipleri ile Kurucu ve Portföy Saklayıcısı arasında fon portföyünün inançlı mülkiyet esaslarına göre işletilmesini, Kanun ve Saklama Tebliği kapsamında saklanması ve vekalet akdi hükümlerine göre yönetimini konu alan, genel işlem şartlarını içeren iltihaki bir sözleşmedir.

7.9. Ayrıca Fon için aşağıdaki işlemler yapılabilir.

7.9.1. Fon toplam değerinin azami %50'si oranında faizsiz finansman kullanabilir. Faizsiz finansman kullanımının gerçekleştiği hesap dönemi ile sonrasındaki hesap dönemleri sonunda açıklanan fiyat raporlarında söz konusu orana uyum sağlanması gereklidir. Faizsiz finansman kullanılması halinde bunların niteliği, tutarı, kar payı oranı, ödenen komisyon ve masraflar alındığı tarih ve kuruluş ile geri ödeme tarihine ilişkin bilgiler hesap dönemini takip eden 30 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirilir.

7.10. Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışardan danışmanlık hizmeti alabilir.

7.11. Kurucu/Yönetici kendi bünyesinde risk yönetim hizmetini sağlayan bir birim oluşturabileceği gibi, risk yönetimi konusunda yatırım kuruluşlarında ve uzmanlaşmış diğer kuruluşlardan da hizmet alabilir. Risk yönetim hizmetini sağlayan birim, portföyün yönetiminden sorumlu birimden bağımsızdır. Risk yönetimini gerçekleştirecek birimin personeli, Fon'un risk yönetim sisteminin oluşturulmasından ve yönetiminden sorumludur. Fon'un olası riskleri; piyasa riski, kur riski, likidite riski, finansman riski, yoğunlaşma riski, kaldıraç yaratan işlem riski, değerlendirme riski, operasyonel risk, yasal risk ve karşı taraf riskidir. Fon'un risk yönetim sistemine ve olası risklere ilişkin ayrıntılı açıklamalara ihraç sözleşmesinde yer verilmektedir.

Yatırımcının

(varsa kaşe) imzası

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

7.12. Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin dışarıdan aşağıda belirtilen danışmanlık hizmetlerini alabilir:

- a) *Hukuk Danışmanlığı:* Hukuki detaylı inceleme ve yatırım için gerekli tüm hukuki dokümanların hazırlanması hizmetini kapsar. Hukuki detaylı incelemede, yatırım yapılacak girişim sermayesi şirketinin tüm hukuksal risklerinin, mevcut sözleşmelerinin, mevcut tüm hukuki uyumsuzluk ve davalarının, mevzuat uyum durumunun, izin-ruhsat ve belgelerinin, marka-patent haklarının, sabit varlıklara sahiplik durumunun, kira sözleşmelerinin, çevresel mevzuat yükümlülüklerinin, yönetim ve çalışan sözleşmelerinin olduğunun incelenmesi yapılır.
- b) *Finansal Danışmanlık:* Yatırım yapılacak girişim sermayesi şirketinin finansal raporlarının gerçek durumu yansıtıp yansıtmadığı konusunda finansal denetim hizmetini kapsar. Finansal detaylı inceleme, girişim şirketinin varlıklarının tespiti, alacak hesaplarının güvenli aralıkta mutabakatı, detaylı stok sayımı; ayrıca muhasebe, raporlama ve iç kontrol sistemlerinin yeterliliği incelenmesi yapılır.
- c) *Vergi Danışmanlığı:* Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin tüm işlemlerinin vergi kanunları açısından risk teşkil edip etmeyeceğinin tespit edilmesini kapsar. Vergisel detaylı incelemede, belge düzeninin vergisel uygunluğunun, beyannamelerin ve ödemelerin mevzuata uygun olarak yapıldığının, vergi kayıtlarıyla borçların mutabakatının, anlaşmaların uygunluğunun, bordro ve sosyal güvenlik ödemelerinin ve borçlarının incelenmesi yapılır.
- d) *Operasyonel ve IT Danışmanlığı:* Yatırım yapılacak girişim şirketinin operasyonlarının değerlendirilmesi, sektöründeki en iyi uygulamaların belirlenmesi, ve bilişim sisteminin değerlendirilmesini kapsar. Bu detaylı incelemede, operasyonların sektörün en iyi uygulamalarından farklarını içeren bir rapor hazırlanır, girişim şirketinin pazar konumu, rekabetçilik gibi özellikleri değerlendirilir. Ayrıca IT incelemesinde, şirketin mevcut bilişim sistemlerin kabiliyetleri ve uygun bir bütçeyle bilişim sisteminde yapılabilecek yenilikler ve ulaşılabilecek etkin bir sistemin özellikleri değerlendirilir.
- e) *Sektör Danışmanlığı:* Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin içerisinde bulunduğu sektördeki durumu, sektördeki en iyi uygulamalara göre kıstas raporunun oluşturulması, daha etkin yönetim için performans kriterlerinin belirlenmesi ve sektör oyuncularının tanınarak rekabet analizinin yapılmasını kapsar.
- f) *İnsan Kaynakları Danışmanlığı:* Girişim şirketinin organizasyon yapısının incelenmesini ve üst yönetim için ilerde faydalanılabilecek adayların tespitini kapsar. Detaylı inceleme sonucunda olması gereken etkin organizasyon yapısı, her bir üst yönetim pozisyonu için alternatifli en az üç farklı aday tespiti ve tanışması, organizasyon yapısındaki pozisyonların sektörle karşılaştırmalı olarak olması gereken ücret seviyeleri, tüm pozisyonların görev tanımları elde edilir ve çalışan el kitabı hazırlanır.
- g) *Risk ve İstihbarat Danışmanlığı:* Uygun görülmesi halinde, yatırım yapılması planlanan girişim şirketi hakkında piyasa ve finansal bilgilerin araştırılmasını kapsar. Ek olarak şirketin tüm sigorta poliçeleri ve riskleri de incelenerek, bir risk raporu da üretilebilir.

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

- h) *Değerleme:* Yatırım yapılması planlanan girişim şirketinin pay değerinin hesaplanması için değerlendirme raporlarının yatırım öncesi ve süresince hazırlanmasını kapsar.
- i) *Alım ve Satım Danışmanlığı:* Girişim şirketi paylarının alım işlemi için girişim şirketlerinin bulunması ve müzakerelerin yapılması, veya satış işlemi için tekliflerin toplanması, potansiyel alıcılarla görüşmeler yapılması ve daha geniş bir alıcı kitlesine ulaşılabilmesi amacıyla alınacak yatırım bankacılığı hizmetlerini kapsar.
- j) *Fıkhi Danışmanlık:* Fonun İslami finans prensiplerine göre yönetimi hususunda icazet belgesinin alınması ve bu belgeye uygun olarak yönetimi konusunda alınacak fıkhi danışmanlık hizmetlerini kapsar.

Fon Portföyündeki Varlıkların Saklanması İlişkin Esaslar :

7.12. Fon portföyündeki varlıkların Saklama Tebliği düzenlemeleri çerçevesinde Portföy Saklayıcısı nezdinde saklanması zorunludur.

7.13. Fiziken veya kayden saklanması mümkün olmayan varlıkların mevcudiyetini ve Fon'a aidiyetini gösteren bilgi, belge ve kayıtlar da Portföy Saklayıcısı nezdinde tutulur.

7.14. Girişim sermayesi yatırımı yapılması ve girişim sermayesi yatırımlarından çıkış gerçekleştirilmesi öncesinde bu işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin örnekleri işlemlerin gerçekleştirilmesinden makul bir süre önce Saklama Tebliği kapsamındaki sorumluluklarının yerine getirilebilmesini teminen Kurucu tarafından Portföy Saklayıcısı'na gönderilir. Makul süre tanımına ve işlemlere ilişkin bilgi ve belgelerin gönderim usullerine portföy saklama sözleşmesinde yer verilir.

7.15. Portföy Saklayıcısı tarafından Fon portföyünde yer alan ve Takasbank'ın saklama hizmeti verdiği para ve sermaye piyasası araçları, kıymetli madenler ile diğer varlıklar Takasbank nezdinde Fon adına açılan hesaplarda izlenir. Bunların dışında kalan varlıklar ve bunların değerleri konusunda gerekli bilgiler Takasbank'a aktarılır veya söz konusu bilgilere Takasbank'ın erişimine imkân sağlanır. Yabancı sermaye piyasası araçları, Takasbank nezdinde Portföy Saklayıcısı'nın ana hesabı altında Fon adına açılan hesaplarda saklanır.

7.16. Fon malvarlığı; Fon hesabına olması, içtüzük, ihraç sözleşmesi ve ihraç belgesinde hüküm bulunması şartıyla kredi alınması 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 dahi başka bir amaçla tasarruf edilemez, kamu alacaklarının tahsili amacı da dâhil olmak üzere haczedilemez, üzerine ihtiyatî tedbir konulamaz ve iflas masasına dâhil edilemez.

7.17. Kurucu'nun üçüncü kişilere olan borçları ve yükümlülükleri ile fonların aynı üçüncü kişilerden olan alacakları birbirleriyle mahsup edilemez.

7.18. Sermaye piyasası araçlarının el değiştirmedeği ve sadece takas merkezlerinin belgeleri ile işlem yapılan ülkelerin sermaye piyasası araçlarına yatırım yapılması halinde söz konusu araçlar Portföy Saklayıcısı'nın ana hesabı altında Fon adına açılan hesaplarda saklanır. Saklama hizmeti veren kuruluş tarafından muhafazadaki sermaye

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

piyasası araçlarının son durumu itibarıyla, tamamını gösterecek şekilde düzenlenmiş belgelerin veya bunların bir örneğinin Kurucu nezdinde sürekli olarak bulundurulması zorunludur.

MADDE 8 – FON MALVARLIĞINDAN YAPILABİLECEK HARCAMALARA İLİŞKİN ESASLAR :

Portföy yönetim ücretine ve fona tahakkuk ettirilecek performans ücretine ek olarak Fon'dan aşağıdaki harcamalar yapılabilir:

1. Katılma payları ile ilgili harcamalar,
2. Portföy işletmesi ile ilgili harcamalar,
Mevzuat gereği yapılması zorunlu tescil ve ilan giderleri,
Fon'un yasal defterlerine ilişkin giderler dahil olmak üzere noter ücretleri,
Portföydeki varlıkların sigorta ücretleri,
Portföydeki varlıkların veya bunları temsil eden belgelerin nakil veya nakile bağlı sigorta ücretleri,
Portföydeki varlıklara ilişkin saklama ve değerlendirme hizmetleri için ödenen her türlü ücretler,
a) Varlıkların nakde çevrilmesi ve transferinde ödenen ve bunun dışında Fon'un mükellefi olduğu her türlü vergi, resim ve komisyonlar,
b) Finansman giderleri, komisyon, masraf ve kur farkları,
c) Portföye alımlarda ve portföyden satımlarda ödenen kurtajlar ve komisyonlar ile alım veya satım gerçekleşme 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.)
d) Portföy yönetim ücreti ve (varsa) performans ücreti,
e) İşbu ihraç sözleşmesinde belirtilen tüm danışmanlık hizmet ve ücretleri ve Fon'un iş ve işlemlerine ilişkin alınacak hukuki danışmanlık hizmeti ücretleri,
f) Katılma payları ile ilgili harcamalar,
g) Aracı kurum komisyon ücreti ve masrafları,
h) Fon adına yapılan sözleşmelere ilişkin ilişkin her türlü gider ve masraf, harç ve noter ücretleri,
i) MKK ve Takasbank'a ödenen ücret, komisyon ve masraflar,
j) Fon portföyündeki varlıkların pazarlanması ve satışı için katılan pazarlama, satış ve dağıtım giderleri,
k) (Varsa) Endeks kullanım giderleri,
r) Defter tasdik, fatura basımı, e-fatura, e-defter gibi belge ve kayıt düzeni ile ilgili harcamalar
s) İcazet belgesi masrafları ve fıkhi danışmanlık ücretleri,
t) Kurulca uygun görülen diğer harcamalar.
3. Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan giderleri ve diğer harcamalar,
a) Fon'un mükellefi olduğu vergi ve "Vergi Usul Kanunu" gereği yapılan mali müşavirlik giderleri,

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

- b) Bağımsız denetim, serbest muhasebeci mali müşavir ve yeminli mali müşavirlik ve diğer hizmet alımlarından doğan ücretler,
- 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
- d) Mevzuat gereği yapılması zorunlu ilan ve diğer giderler.

Fon'un yönetim ve temsili ile fona tahsis edilen donanım ve personel ile muhasebe hizmetleri karşılığı olarak, fon malvarlığından karşılanacak yönetim ücretinin hesaplanmasına ilişkin bilgilere işbu ihraç sözleşmesinde yer verilmektedir.

Fona ilişkin tüm giderler fon malvarlığından karşılanır. Fondan karşılanan, portföy yönetim ücreti dahil tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırına işbu ihraç sözleşmesinde yer verilmektedir.

MADDE 9 – FON GELİR GİDER FARKININ KATILMA PAYI SAHİPLERİNE AKTARILMASINA İLİŞKİN ESASLAR :

9.1. Fon'un hesap dönemi takvim yılıdır. Ancak ilk hesap dönemi Fon'un kuruluş tarihinden başlayarak o yılın Aralık ayının sonuna kadar olan süredir.

9.2. Fon'da oluşan kar, katılma paylarının içtüzükte, ihraç belgesinde ve işbu ihraç sözleşmesinde belirtilen esaslara göre tespit edilen fiyatlarına yansır. Fon portföyünde bulunan ortaklık paylarının kar payları, kar payı dağıtım tarihinin başlangıç gününde tahsil edilmesine bakılmaksızın muhasebeleştirilir. Katılma payı sahipleri, paylarını ihraç sözleşmesinde belirlenen sürelerde Fon'a geri sattıklarında, işleme esas fiyatın içerdiği Fon'da oluşan kardan paylarını almış olurlar.

Ayrıca, Fon, girişim sermayesi yatırımlarından çıkışlarda kar elde edilmesi halinde, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.

Dağıtılacak olan kar, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut katılma paylarının tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kar payı ödemeleri, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 işgünü içerisinde gerçekleştirilir. Bu durumda kar dağıtımı sırasında yatırımcı sözleşmesindeki ve bu ihraç sözleşmesindeki hükümlere göre varsa performans ücreti mahsup edilerek, katılma payı sahiplerine bakiye üzerinden kar payı ödemeleri gerçekleştirilir. Ancak her durumda, Fon fiyatına göre ilgili döneme ilişkin getiri oluşmadan performans ücreti tahsil edilemez.

MADDE 10 – FON KATILMA PAYLARININ DEĞERLERİNİN YATIRICIMLARA BİLDİRİMİNE İLİŞKİN USUL VE ESASLAR :

Fon'a ilişkin olarak günlük fiyat açıklanır, ancak söz konusu fiyat üzerinden fona ilişkin alım-satım işlemi gerçekleştirilmez. Günlük olarak açıklanan fiyat; Fon Finansal Raporlama Tebliği'nde yer alan düzenlemeler çerçevesinde günlük olarak hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen fiyattır.

Yatırımcının

(varsa kaşe) imzası

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

Fon katılma paylarının nakit karşılığı alımına esas teşkil edecek Fon birim pay değeri, her ayın son işgünü hesaplanarak aynı gün fiyat raporlarında açıklanır. Fon katılma paylarının değerlerinin yatırımcılara bildirimi Kurucunun resmi internet sitesi olan www.akportfoy.com.tr adresinden yapılacaktır.

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 kurucunun yönetim kurulu karar alabilir. Bu durumda değerlendirme esaslarının gerekçeli olarak karar defterine yazılarak, Kurula ve portföy saklayıcısına bildirilmesi zorunludur. Ayrıca söz konusu olaylarla ilgili olarak en uygun haberleşme vasıtasıyla katılma payı sahiplerine bildirim yapılır.

MADDE 11 – FONA KATILMA, FONDAN AYRILMA VE KATILMA PAYLARININ DEVRİNE İLİŞKİN ESASLAR İLE KATILMA PAYLARININ ALIM SATIMINA İLİŞKİN USUL VE ESASLAR :

Fon katılma payları sadece Kurul düzenlemelerinde tanımlanan nitelikli yatırımcılara satılabilir.

Kurucu tarafından katılma paylarının Kanun'un 13. maddesi çerçevesinde MKK nezdinde üye ve hak sahipleri bazında izlenmesi zorunludur.

Fon, nakit karşılığında, kaynak taahhüdünde bulunan yatırımcılardan toplanan nakit karşılığında ya da iştirak payları karşılığında katılma payı ihraç eder.

Kurucu tarafından katılma paylarının Fon adına alım satımı esastır. Katılma payları, Kurucu tarafından kendi portföyüne alınabilir.

Nakit Karşılığı ve Kaynak Taahhüdünde Bulunmak Suretiyle Katılma Paylarının Alımına İlişkin Genel

Esaslar

Fon'un ihraç belgesinin Kurulca onaylanmasını müteakip ihraç belgesinde belirtilen satış başlangıç tarihinden itibaren 1 aylık süre ilk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi olarak belirlenmiştir. Bu sürede toplanan kaynak taahhütleri ve nakit talepler karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır.

Bu şekilde gerçekleştirilen ilk katılma payı satış tarihini takip eden 60 ay boyunca, nitelikli yatırımcılar katılma payı alım talimatı vermek veya kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilir. Bu sürenin sonundan itibaren Fon katılma payı alım talebinde bulunulamayacaktır.

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

a) Nakit Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

İlk talep toplama dönemini takip eden 60 aylık süre içinde yatırımcılar ihraç belgesinde ilan edilen katılma payı alım satımının yapılacağı yerlere başvurarak alım talimatı verebilirler.

Yatırımcıların verdikleri katılma payı alım talimatları, talimatın verilmesini takip eden ayın ilk iş günü, bir önceki iş gününün fiyat raporunda hesaplanan ve açıklanan fon birim pay değeri üzerinden yerine getirilecektir. Fon katılma payı alımına esas teşkil edecek fon birim pay değeri her ayın son işgünü hesaplanarak aynı gün fiyat raporlarında açıklanır.

Alım talimatları tutar veya pay olarak verilebilir. Talimatın pay sayısı olarak verilmesi halinde, alım işlemine uygulanacak fiyatın kesin olarak bilinmemesi nedeniyle, katılma payı bedelleri en son ilan edilen birim pay değerine ilave marj uygulanarak tahsil edilebilir. Talimatın tutar olarak verilmesi halinde ise belirtilen tutar tahsil edilerek, bu tutara denk gelen pay sayısı talimat dönemi için hesaplanacak fon birim pay değeri açıklandıktan sonra hesaplanır.

Alım talimatının karşılığında tahsil edilen tutar işlem gerçekleştirilinceye kadar yatırımcı hesabında tutulur.

Kurucu'nun kendi adına yapacağı işlemler de dahil alınan tüm katılma payı alım talimatlarına müteselsil sıra numarası verilir. İşlemler bu öncelik sırasına göre gerçekleştirilir.

b) Kaynak Taahhüdü Yoluyla Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar, ilk kaynak taahhüdü döneminde ve takip eden 60 aylık süre boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir. Asgari kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edildikten sonra en geç 2 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarına ilişkin olarak fon ve nitelikli yatırımcılar arasında bir ihraç sözleşmesi akdedilir. Kaynak taahhütlerinin ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere bu sözleşmede yer verilir.

Kurucu Yönetim Kurulu, yatırımcılara en az 10 (on) gün öncesinden e-posta ve uygun görülecek diğer yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir.

Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanmayacaktır.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri karşılığı ihraç edilecek katılma payı sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında, kaynak taahhüdünün ödemesi Kurucu tarafından ödemenin istenmesini takip eden ilk iş günü

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

gerçekleştirilir ve ödemeye karşılık yatırımcıya verilecek katılma payı sayısının hesaplanmasında ödeme günü fiyat raporunda hesaplanan fon birim pay değeri dikkate alınır.

İştirak Payı Karşılığı Katılma Paylarının Alımına İlişkin Esaslar

Yatırımcılar ilk katılma payı satışının gerçekleştiği tarihten başlamak üzere ilk 60 aylık dönemde yatırım komitesi kararı ve yönetim kurulu onayıyla iştirak payı karşılığı Fon'a katılabilirler.

İştirak paylarının Fon'a kabulünde girişim şirketlerinin seçimindeki kriterler uygulanır.

İştirak payları Fon tarafından sahip olunan ve değerlendirme raporu mevcut bir girişim şirketinin payları hariç olmak üzere, iştirak payı karşılığı pay ihracından önce iştirak paylarının değerlemesinin Kurulca uygun görülen kuruluşlarca yapılması zorunludur. Düzenlenecek değerlendirme raporunun ücreti iştirak payını devredecek yatırımcı tarafından karşılanır.

İştirak paylarının Fon'a devri karşılığında, devreden yatırımcılara değerlendirme raporunda belirlenen değerden yukarı olmamak üzere, söz konusu hukuki devrin tamamlandığı gün açıklanacak fiyat raporunda hesaplanan Fon birim pay değerine göre belirlenecek olan adette katılma payları verilecektir.

Katılma Paylarının Fon'a İadesine İlişkin Esaslar

Katılma payları tasfiye dönemi ve erken dağıtım hariç olmak üzere esas olarak sadece Fon süresinin sonunda Fon'a iade edilebilecektir. Bu durumda ayrıca satım talimatı verilmesine gerek bulunmayıp, katılma paylarının bedeli fon süresinin sonunda içtüzüğün 16. maddesi çerçevesinde yatırımcının hesabına geçecektir.

Katılma paylarının Fon süresinin sonunda Fon'a iadesinde fiyat olarak Fon süresinin son günü itibari ile hazırlanan bağımsız denetimden geçmiş fiyat raporlarında hesaplanan birim katılma payı değeri kullanılır. İade tutarları, fon süresinin sonu itibari ile bağımsız denetimden geçmiş fiyat ve finansal raporların hazırlanmasını takip eden 5 işgünü içerisinde katılma payı sahiplerinin hesabına yatırılır.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama döneminden sonra ve tasfiye döneminden önce girişim sermayesi yatırımlarından çıkış olması, alacakların tahsili ve sonrasında borçların ödenmesi sonucu nakit fazlası oluşması durumunda, Kurucu Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi kararıyla oluşan nakit fazlasının zorunlu katılma payı geri alımı (pay bozumu) yapılmak suretiyle, katılma payı sahiplerine payları oranında erken dağıtımına karar verilebilir.

Erken dağıtımda, erken dağıtım kararını takip eden işgünü yayınlanan fiyat raporunda hesaplanan birim pay değeri kullanılır. Erken dağıtımda iade alınacak toplam pay adedi, toplam dağıtılacak tutarın pay fiyatına bölünmesi sonucu çıkan adedin en yakın 1.000 pay ve katlarına aşağı doğru yuvarlanması ile belirlenir. Her bir katılma payı sahibi iade alınacak katılma paylarından payı oranındaki adet katılma payını iade talimatı vermiş kabul edilir. Kurucu, herhangi bir yatırımcıya payı oranına tekabül eden iade adedinden farklı adette iade yapamaz. Bu şekilde yapılan dağıtım sonrasında, katılma payı sahibinin sahip olduğu payların toplam katılma payları içindeki oranı değişmeyecektir. İade edilen payların tutarları yatırımcının hesabına, dikkate alınan fon birim pay değeri açıklanma tarihini takip eden ikinci

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

(2) işgününde yatırılır. İhraç sözleşmesinde hüküm bulunması veya yazılı onay alınması kaydıyla, yatırımcılar erken dağıtım için onay vermiş sayılır. Kurucu tarafından erken dağıtıma karar verilmesi halinde pay sahipleri ve pay sahiplerine bireysel saklama hizmeti veren kuruluşlar, belirlenen tutarı almaktan ve karşılığında denk gelen miktarda katılma payını iade etmekten imtina edemez.

Katılma paylarının Fon'a iadesi ile ilgili olarak tasfiye döneminde uygulanacak esaslara işbu sözleşmenin "Fon'un Tasfiyesine İlişkin bilgiler" başlıklı bölümünde yer verilmiştir.

Ayrıca yatırımcı bilgilendirme dokümanlarında yatırım yapma kararını etkileyebilecek nitelikte değişiklik yapılması halinde fon katılma payını iade etmek isteyen yatırımcıların talebi karşılanacaktır.

Nitelikli Yatırımcılar Arasında Devir:

Katılma paylarının nitelikli yatırımcılar arasında devri mümkündür. Nitelikli yatırımcılar arasında katılma payı devrinin gerçekleştirilebilmesi için devralan kişi ve/veya kuruluşların nitelikli yatırımcı vasıflarını haiz olduğuna ilişkin bilgi ve belgelerin devir işlemlerini yürüten kuruluşa iletilmesi ve Kurucu'nun onayının alınması zorunludur. Devir işlemlerini yürüten kuruluş, söz konusu bilgi ve belgeleri temin etmek ve bunları fon süresi ve takip eden en az beş yıl boyunca muhafaza etmek zorundadır. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devirleri, katılma paylarının hak sahibi yatırımcıların hesapları arasındaki aktarım ile tamamlanır. Katılma payı devirlerine ilişkin bilgilerin MKK'ya iletilmesinden devir işlemlerini yürüten kuruluş sorumludur. Nitelikli yatırımcılar arasındaki katılma payı devir bedelleri serbestçe belirlenebilir.

MADDE 12 – VARSA PAY GRUPLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİNE İLİŞKİN ESASLAR :

Pay gruplarının hak ve yükümlülüklerine ilişkin herhangi bir fark bulunmamaktadır.

MADDE 13 – PORTFÖYÜN DEĞERLEMESİNE İLİŞKİN ESASLAR :

Fon portföyündeki varlıklar GSYF Tebliği, Finansal Raporlama Tebliği ve Türkiye Sermaye Piyasaları Birliği'nin Fon Portföylerinde Yer Alan Varlıkların Değerleme Esasları Yönergesi'nde belirlenen esaslara göre değerlendirilir. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesinin ilk katılma payı satışı tarihinden sonraki 60 ay süresince asgari olarak yılda dört kere, takip eden sürede ise yılda bir kere Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde Kurulca uygun görülen değerlendirme kuruluşları tarafından yapılması zorunludur.

Tebliğ'in 23'üncü maddesinin üçüncü fıkrasında belirtilen yurt dışında yerleşik olup borsada işlem görmeyen ve gelişme potansiyeli taşıyan şirketlere yapılan yatırımların değerlendirilmesi Tebliğ'de belirtilen usul ve esaslar dahilinde gerçekleştirilir.

Gerek Fon katılma paylarının nakit karşılığı alımına esas Fon birim pay değerinin gerekse de günlük olarak hesaplanan Fon birim pay değerinin hesaplanmasında; girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin en güncel tarihli

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

değerleme raporlarında yer alan değerler dikkate alınır. Fon portföyünde yer alan girişim sermayesi yatırımı haricindeki varlık, işlem ve yükümlülükler ise yatırım fonlarının finansal raporlamalarına ilişkin düzenlemelerinde yer alan esaslara uygun olarak 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 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.

Girişim sermayesi yatırımlarının değerlemesine dayanak teşkil eden bilgi ve belgeler fon süresi ve bu sürenin bitmesini müteakip beş yıl boyunca Kurucu nezdinde saklanır.

MADDE 14 – GİRİŞ ÇIKIŞ KOMİSYONUNA İLİŞKİN ESASLAR :

Katılma paylarının satışı ve Fon'a iadesinde giriş çıkış komisyonu uygulanmamaktadır.

MADDE 15 – PERFORMANS ÜCRETİNİN FONDAN VEYA KATILMA PAYI SAHİPLERİNDEN TAHSİLİNE VE KAR DAĞITIMINA İLİŞKİN ESASLAR :

Performans ücreti, hedef getiri oranının üzerinde bir getiri sağlanması şartıyla Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") tahakkuk ettirilir. Hedef getiri oranı Borsa İstanbul tarafından TL cinsi açıklanan BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi'nin ("Getiri Endeksi") değerinin iki tarih arasındaki yıllıklandırılmış getirisi, Fon'un Performans Ücreti Oranı ise %20 olarak belirlenmiştir.

Fon'da oluşan "Dağıtılabilir Tutar" (Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlası ve dağıtılabilir kar) aşağıdaki sıra ve önceliklendirme ile ayrılır:

1. İlk olarak, dağıtılabilir tutardan Fon katılma payları adedinin nominal fiyat (1 TL) ile çarpılması sonucunda bulunan **sermaye katkısı** düşülür.
2. İkinci olarak, kalan dağıtılabilir tutardan sermaye katkısının fon başlangıç tarihindeki Getiri Endeksi ile hesaplama tarihindeki Getiri Endeksi farkının Fon'un ilk ihraç tarihindeki Getiri Endeksine bölümü ile çarpılması sonucu bulunan **hedef getiri** düşülür.
3. Üçüncü olarak, kalan dağıtılabilir tutardan söz konusu performans ücretinin, hedef getiri ile olan toplamına oranının en fazla Performans Ücreti Oranı olacağı Performans Ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir ve tahakkuk edilen tutar kalan dağıtılabilir tutardan düşülür.
4. En son aşamada, **kalan dağıtılabilir tutarın** Performans Ücreti Oranı kadarı olan Performans Ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir.

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsil Esasları

Fon'un ihraç belgesinde belirtilen 12 yıllık yatırım süresinin (vade) sonunda veya nakit oluşması durumunda erken dağıtım ile yapılacak fon katılma payı iadelerinde aşağıda belirtilen performans ücreti hesaplama esaslarına göre hesaplanan sermaye katkısı ve hedef getirinin yatırımcılara dağıtılması sonrasında, Fon'da bulunan nakit fazlasını aşmamak kaydıyla, tahakkuk eden performans ücreti Fon'dan tahsil edilir.

Fon'un fon toplam değerine göre hesaplanan potansiyel performans ücretinin olduğu ilk takvim yılından başlayarak her takvim yılında yine %20 eklenerek bulunacak olan karşılık oranı ile çarpımı tutarında performans ücreti karşılığı Fon'a tahakkuk ettirilecektir. Bir önceki takvim yılında ayrılmış olan performans ücreti karşılığı ile bu şekilde hesaplanacak performans ücreti karşılığı arasındaki fark Fon'a gider (veya gelir) olarak tahakkuk ettirilecektir.

Yukarıda %20 olarak belirtilen her takvim yılı için performans ücreti karşılık oranı artışı, Kurucu'nun takdirinde olmak üzere, ilk yıl da dahil her bir takvim yılı için %10 oranı ile %30 oranı arasında belirlenebilir. Aynı takvim yılı içerisinde, her bir değerlendirme döneminde belirtilen aralık içerisinde kalmak kaydıyla farklı performans ücreti karşılık oranı artışı belirlenebilir, ilk değerlendirme döneminde belirlenmiş olan artış oranı ikinci değerlendirme döneminde revize edilebilir.

Performans ücreti karşılık oranı toplamda %80'i geçmeyecek şekilde belirlenecektir. Ancak Fon vadesinin uzatılması durumunda, bu oran toplamda %90'a kadar arttırılabilecektir ve uzatılan her bir takvim yılı için performans ücreti karşılık oranı artışı %0 oranı ile %10 oranı arasında belirlenebilir.

Performans priminin fon toplam giderine dahil olduğu durumlarda, tahakkuk ettirilebilecek olan tutar, fon toplam gider oranı ile sınırlı olacaktır.

Yatırımcı, bu madde ile düzenlenen performans ücretinin Kurucu tarafından kar payı veya katılma payı iadesi ödemesinden mahsup edilmesini peşinen kabul eder.

Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsiline ilişkin Açıklayıcı Örnek

Katılma payı sahiplerinin 25 Mayıs 2022 tarihinde Fon'a 100 TL yatırım yaparak, 100 adet fon katılma payına sahip olduklarını varsayalım. Fon'un toplam değeri vade sonunda 500 TL'ye ulaşmış olsun, bu durumda performans ücreti aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır:

Yatırımcıların Toplam Fon Yatırımı Tutarı	100 TL
İhraç Edilen Toplam Fon Katılma Payı Adedi	100 adet
Fon'un İhraç Tarihi	25/05/2022
İhraç Tarihindeki Getiri Endeksi	160,35
Vade Sonundaki Fon Toplam Değeri	500 TL
Vade Sonundaki Getiri Endeksi	450,15
Performans Ücreti Oranı	%20

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

Dağıtılabilir Tutar: 500 TL			
Madde 1	Sermaye Katkısı		100 TL
Dağıtılabilir Tutar: 400 TL			
Madde 2	Yatırımcı Hedef Getiri	$100 \text{ TL} \times (450,15 - 160,35) / 160,35$	180,73 TL
Dağıtılabilir Tutar: 219,27 TL			
Madde 3	Performans Payı Eşitleme	$180,73 \text{ TL} \times 20\% / (1 - 20\%)$	45,18 TL
Dağıtılabilir Tutar: 174,09 TL			
Madde 4	Performans Ücreti	$174,09 \text{ TL} \times 20\%$	34,82 TL

Buna göre Fon'a tahakkuk ettirilecek ve dağıtım sonrası nakit oluşması durumunda tahsil edilecek performans ücreti tutarı $45,18 \text{ TL} + 34,82 \text{ TL} = 80 \text{ TL}$ olacaktır.

Kar Payı Dağıtımına İlişkin Esaslar

Fon, girişim sermayesi yatırımlarından çıkışlarda kar elde edilmesi halinde, kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine kar payı dağıtabilir. Kar dağıtılmasına karar verilen gün fon yatırımcıları dağıtılacak tutar, dağıtım tarihi ve söz konusu dağıtımın fon fiyatına etkisi hakkında bilgilendirilir.

Dağıtılacak olan kar, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut katılma paylarının tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın eşit olarak dağıtılır.

Kar payı ödemeleri, kurucu yönetim kurulu kararını takip eden 5 işgünü içerisinde gerçekleştirilir. Bu durumda kar dağıtımı sırasında yatırımcı sözleşmesindeki ve bu ihraç sözleşmesindeki hükümlere göre varsa performans ücreti mahsup edilerek, katılma payı sahiplerine bakiye üzerinden kar payı ödemeleri gerçekleştirilir.

MADDE 16- FON KATILMA PAYLARININ FONA İADESİNİN NAKDİ OLARAK VE/VEYA İŞTİRAK PAYI DEVRİ YOLUYLA YAPILIP YAPILMAYACAĞINA İLİŞKİN ESASLAR

Fon katılma paylarının Fon'a iadesi yatırımcıların katılma paylarının işbu Sözleşme'de belirlenen esaslara göre fona iade edilmek suretiyle nakde çevrilmesi suretiyle gerçekleştirilebilir. Katılma paylarının fona iadesi iştirak payı karşılığında gerçekleştirilemez.

MADDE 17 – FON TOPLAM GİDER ORANI VE YÖNETİM ÜCRETİ :

Fona ilişkin tüm giderler fon malvarlığından karşılanır. Fon yönetim ücreti dahil fakat performans ücreti hariç tüm giderlerin toplamının fon toplam değerine göre üst sınırı yıllık olarak %6 (yüzdealtı)'dır.

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

Her hesap döneminin son iş günü itibarıyla, belirlenen yıllık fon toplam gideri oranının ilgili döneme denk gelen kısmının aşılıp aşılmadığı, ilgili dönem için hesaplanan günlük ortalama fon toplam değeri esas alınarak, Kurucu tarafından kontrol edilir. Yapılan kontrolde belirlenen oranların aşıldığının tespiti halinde, aşan tutar fon süresinin son hesap dönemi haricinde ilgili dönemi takip eden beş iş günü içinde Kurucu tarafından Fon'a iade edilebilir veya takip eden yılın fon toplam gideri sınırından mahsup edilebilir. Fon süresinin son hesap döneminde ise sadece Fon'a iade yapılabilir.

Fon'un toplam gideri içinde kalmak kaydıyla, fon toplam değerinin günlük %0,00548'inden (yüzbindebeşvirgülkırksekiz) [yıllık yaklaşık %2 (yüzdeiki)] oluşan bir yönetim ücreti tahakkuk ettirilir ve bu ücret her ay sonunu izleyen bir hafta içinde kurucu ile dağıtıcı arasında imzalanan sözleşme çerçevesinde belirlenen paylaşım esaslarına göre kurucuya ve dağıtıcıya fondan ödenecektir.

MADDE 18 - BİRİM PAY DEĞERİNDEN FARKLI BİR FİYAT ÜZERİNDEN KATILMA PAYI ALIM SATIMI YAPILMASININ MÜMKÜN OLMASI HALİNDE SÖZ KONUSU FİYAT HESAPLAMASINA VE UYGULANMASINA İLİŞKİN ESASLAR :

Pay katılma paylarının alım satımı yalnızca birim pay değeri üzerinden yapılacaktır.

MADDE 19 – YATIRIMCININ BİLGİLENDİRİLMESİNE İLİŞKİN ESASLAR :

Yatırımcılar, Fon ile ilgili bilgilere Kurucu'nun internet sitesi ve Fon'un KAP sayfasından ulaşabilecektir.

Kurucu girişim sermayesi yatırımlarına ilişkin bilgileri, varsa söz konusu yatırımlarla fon yönetiminde görev alan kişilerin ilişkisini de içerecek şekilde, yatırım yapıldığı tarihten itibaren 15 gün içinde en uygun haberleşme vasıtasıyla (KAP, e-posta, kısa mesaj, telefon, faks ve benzeri iletişim araçları) katılma payı sahiplerine bildirir.

MADDE 20- KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN TUTAR VE ÖDENME PLANINA, ALT VE ÜST LİMİTLERİNE, KAYNAK TAAHHÜTLERİNİN YERİNE GETİRİLMEMESİ HALİNDE KURUCU TARAFINDAN ALINABİLECEK TEDBİRLER, KAYNAK TAAHHÜDÜ ÖDEMELERİNDEN ÖNCE GİRİŞİM SERMAYESİ PORTFÖYÜNE İLİŞKİN ÖZEL DEĞERLEME RAPORU HAZIRLATILCAKSA BUNA İLİŞKİN ESASLAR

Asgari kaynak taahhüdü tutarı 5.000.000 (beş milyon) TL'dir.

Yatırımcılar, ilk kaynak taahhüdü döneminde ve takip eden 60 aylık süre boyunca kaynak taahhüdünde bulunmak suretiyle Fon'a katılabilirler.

Katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç 2 yıl içinde asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur.

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

Kaynak taahhütleri sadece nakit olarak verilebilecektir. Asgari kaynak taahhüdü tutarının, tahsil edildikten sonra en geç 2 yıl içerisinde yatırıma yönlendirilmesi zorunludur.

Kaynak taahhütlerinin ödeme esaslarına ilişkin olarak Fon ve nitelikli yatırımcılar arasında bir ihraç sözleşmesi akdedilir. Kaynak taahhütlerinin ödenme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere bu sözleşmede yer verilir.

Kurucu yönetim kurulu, yatırımcılara en az 10 (on) gün öncesinden e-posta ve uygun görülecek diğer yöntemlerle bildirimde bulunmak ve Fon'a katılım tarihini belirtmek suretiyle, kaynak taahhüdü ödeme çağrısında bulunabilir.

Kaynak taahhüdü ödemelerinden önce girişim sermayesi portföyüne ilişkin özel değerlendirme raporu hazırlanmayacaktır.

İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi içerisinde ödenen kaynak taahhütleri karşılığı ihraç edilecek katılma payı sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır. İlk kaynak taahhüdü ve ilk talep toplama dönemi sonrasında, kaynak taahhüdünün ödemesi Kurucu tarafından ödemenin istenmesini takip eden ilk iş günü gerçekleştirilir ve ödemeye karşılık yatırımcıya verilecek katılma payı sayısının hesaplanmasında ödeme günü fiyat raporunda hesaplanan fon birim pay değeri dikkate alınır.

20.1. Kurucu, nitelikli yatırımcıların bir defada veya farklı tarihlerde ödenmek üzere, Fon'a kaynak taahhüdünde bulunmalarını talep eder. Kaynak taahhüdü sadece nakit olarak ödenebilir.

20.2. Nitelikli yatırımcılardan tahsil edilecek asgari kaynak taahhüdü tutarına ihraç sözleşmesinde yer verilir. Kaynak taahhüdü tutarlarının ihraç sözleşmesinde belirlenecek sürelerde Fon'a ödenmesi Kurucu'nun yönetim kurulu tarafından talep edilir.

20.3. Onaylı ihraç belgesinin Kurucu tarafından teslim alınmasını takip eden bir yıl içerisinde katılma paylarının nitelikli yatırımcılara satışına başlanması ve katılma paylarının nitelikli yatırımcıya satışına başlandığı tarihi müteakip en geç bir yıl içinde Tebliğ'de belirlenen asgari kaynak taahhüdü tutarının tahsil edilmesi zorunludur.

20.4. Kaynak taahhütleri, tahsil edilmelerini müteakip ihraç sözleşmesinde belirtilen süre içerisinde Tebliğ ve içtüzük ile bu sözleşmede belirtilen sınırlamalar dahilinde yatırıma yönlendirilir. Ancak her durumda bu süre iki yılı aşamaz.

20.5. 20.3. nolu maddede belirtilen süre sonunda asgari kaynak taahhüdü tutarına ulaşılmaması halinde Fon'un yatırım faaliyetlerine son verilerek en geç altı ay içinde Fon'un tasfiyesine izin verilmesi talebiyle Kurul'a başvurulması ve Kurulca verilecek izni takiben fon içtüzüğünün ticaret sicilinden terkin ettirilmesi zorunludur.

20.6. Kaynak taahhütlerinin tutar ve ödeme planına, alt ve üst limitlerine, kaynak taahhütlerinin yerine getirilmemesi halinde Kurucu tarafından alınabilecek tedbirlere ihraç sözleşmesinde yer verilir.

20.7. Her bir kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısı, kaynak taahhüdünün ödenmesi için hazırlanan fiyat raporunda tespit edilen pay fiyatına göre hesaplanır. Fon'un katılma payı satım dönemlerinde kaynak taahhüdünün ödenmesi durumunda katılma payı birim pay değerinin hesaplanması amacıyla hazırlanan fiyat raporlarının da kaynak taahhüdü ödemesi karşılığında yatırımcı hesaplarına aktarılacak katılma paylarının sayısının tespiti için kullanılması mümkündür. İlk talep toplama döneminde tahsil

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

edilen kaynak taahhütleri karşılığında ihraç edilecek fon pay sayısının hesaplanmasında 1 pay 1 TL olarak dikkate alınır. Fon katılma paylarının ihracı sonrası Fon'a yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, Fon'un mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında denkleştirme yapılabilir. Bu durumda, denkleştirme yapılmasına ilişkin esaslara 21 nolu maddede yer verilmektedir.

MADDE 21 – DENKLEŞTİRMeye İLİŞKİN ESASLAR

Fon katılma paylarının ihracı sonrası fona yeni bir kaynak taahhüdü verilmesi durumunda, fonun mevcut katılma payı sahipleri ile yeni kaynak taahhüdü kapsamında fon katılma paylarını alacak yatırımcılar arasında denkleştirme yapılabilir.

Denkleştirme fon yatırımcılarının fon katılma payı adedi dikkate alınarak, toplam dolaşımdaki pay sayısı oranına bölünmesi ile hesaplanır. Buluna orana tekabül eden tutar yeni kaynak taahhüdü bedeli olarak yatırımcılara en uygun haberleşme vasıtasıyla bildirilir.

MADDE 22 - SÖZLEŞMEDE DEĞİŞİKLİK YAPILMASINA VE YAPILAN DEĞİŞİKLİKLERİN YATIRIMCILARA DUYURULMASINA İLİŞKİN ESASLAR :

Fonun KAP sayfasında fon ihraç sözleşmesinin bir örneğine yer verilir. Sözleşme şartlarında değişiklik yapılması halinde değişiklikleri içeren sözleşmenin KAP'ta ilan edilmesi ve portföy saklayıcısına gönderilmesi zorunludur.

MADDE 23 – FONUN TASFİYESİNE İLİŞKİN BİLGİ :

Fon içtüzük ve ihraç belgesinde belirtilen sürenin sonunda sona erer.

Tasfiye dönemine girildiğinde Kurul'a bilgi verilir.

Tasfiye döneminde pay sahipleri katılma payı alım satım talebinde bulunamaz. Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu nakit fazlası oluştuğça, oluşan nakit fazlası, Kurucu yönetim kurulu kararı ile katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır. Bu amaçla işbu ihraç sözleşmesinde belirtilen pay değeri açıklanma tarihlerinde, Kurucu Fon'daki nakit mevcudunu 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.

Tasfiye döneminde yeni katılma payı ihraç edilemez ve yeni bir yatırım yapılamaz, uygun piyasa koşulları oluştuğça Fon'un varlıkları satılarak nakde çevrilir, alacakları tahsil edilir ve borçları ödenir. Bakiye tutarlar yukarıda yer alan hükümlere göre pay sahiplerine dağıtılır ve tasfiye döneminde tüm katılma payları iade alınır.

Mevzuatta öngörülen tasfiye hallerinin oluşması halinde Fon, mevzuatta yer verilen esaslara ve sürelerle uygun olarak tasfiye edilir. Fon'un tasfiyesi ve sona ermesinde, Kurul'un yatırım fonlarına ilişkin düzenlemeler kıyasen uygulanır.

Yatırımcının

(varsa kaşe) imzası

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

Fon'un, Yatırım Fonu 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 dönen fon varlığı, katılma payı sahiplerine payları oranında dağıtılır.

Tedavüldeki tüm katılma paylarının iade alınması sonrasında Kurul'a gerekli başvurunun yapılmasını takiben Fon adının ticaret sicilinden silinmesi için keyfiyet Kurucu tarafından ticaret siciline tescil ve ilan ettirilir. Ticaret siciline yapılan tescil ile birlikte Fon sona erer. Tescil ve ilana ilişkin belgeler altı iş günü içinde Kurul'a gönderilir.

Fon'un Yatırım Fonu Tebliği'nin 28'inci maddesinde belirlenen nedenlerle sona ermesi halinde, tasfiyesinde uygulanacak usul, Kurucu'nun ve/veya portföy saklayıcısı kurumun iflasına veya tasfiyesine karar veren makam tarafından belirlenir.

Fon başka bir fonla birleştirilemez veya başka bir fona dönüştürülemez.

MADDE 24 - KURULCA BELİRLENECEK DİĞER UNSURLAR ve UYGULANACAK MEVZUAT HÜKÜMLERİ :

Sözleşmede hüküm bulunmayan hallerde Fon'un İçtüzük ve ihraç belgesi, SPK düzenlemeleri, SPK düzenlemelerinde hüküm bulunmayan hallerde genel hükümler (Türk Hukuku) uygulanır. Bu sözleşmede veya Fon İçtüzük ve İhraç Belgesi'nde açıkça belirtilmemiş ve/veya düzenlenmemiş hususlar Türk Sermaye Piyasası Kanunu ve ilgili SPK Tebliği ile yürürlükteki Türk mevzuatına tabi olup; söz konusu mevzuata göre yorumlanacaktır. Sözleşmenin SPK düzenlemelerine aykırı hükümleri uygulanmaz.

MADDE 25- DİĞER HUSUSLAR :

1) Gizlilik

Taraflar, bu Sözleşme kapsamında yapacakları çalışma esnasında elde edeceği diğer tarafa veya müşterilerine ait bilgilerin gizliliğine tümüyle riayet edecek, Kanunen açıkça yetkili Kurum, Kuruluş, Merci ve/veya kişiler tarafından resmi olarak istenilmesi durumu hariç olmak üzere bu bilgilerin üçüncü şahıslara her ne şekilde olursa olsun aktarılmasında için her türlü tedbiri alacaktır. Gizlilik yükümlülüğü bu sözleşmenin feshinde sonra da süresiz olarak devam edecektir.

2) Mücbir Sebep

Taraflar'dan birisi, işbu Sözleşme'den doğan yükümlülüklerini Mücbir Sebepler nedeniyle yerine getiremediği takdirde bundan dolayı sorumlu tutulmayacaktır. "Mücbir Sebepler" yangın, patlama, doğal afetler, savaş veya ambargo da dahil olmak üzere öngörülemeyen ve ilgili tarafın makul kontrolü dışında olan herhangi bir olay anlamına gelir. Taraflar, Mücbir Sebep olayının gerçekleşmesi halinde, bu olayın etkilerini hafifletmek ve azaltmak için her

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

türlü çabayı göstermekle mükelleftir. Mücbir Sebep'ten etkilenen Taraf, olayın gerçekleşmesinden itibaren 5 (beş) İş Günü içerisinde karşı tarafa bildirmekle yükümlüdür. Bununla beraber bu süre zarfında Mücbir Sebep dolayısıyla yerine getirilemeyen yükümlülüklerin söz konusu Mücbir Sebep'in ortadan kalkmasını müteakip en geç 5 (beş) İş Günü içerisinde yerine getirilmesi gerekmektedir.

3) Devir ve Temlik Yasağı

İşbu Sözleşmeden doğan hak ve yükümlülükler Tarafların yazılı muvafakati olmadıkça devir ve temlik edilemez.

4) Kanunların Değişmesi ve Yürürlükten Kaldırılması

İşbu Sözleşme çerçevesinde ilgili kanun hükümlerine yapılan tüm atıflar, söz konusu kanunun değişmesi veya yürürlükten kaldırılması halinde değişen veya yerine gelen hükümlere yapılmış sayılacaktır.

5) Bölünebilirlik

İşbu Sözleşme'nin herhangi bir kısmının geçersiz veya icra edilemez addedilmesi halinde, bu durum, bu Sözleşme'nin diğer hükümlerini geçersiz hale getirmeyecektir. Ancak Taraflar, iyi niyetli müzakereler yoluyla, işbu Sözleşme'nin geçersiz veya icra edilemez addedilen kısmı yerine yeni bir hüküm tesis etmek için çaba sarf edeceklerdir. Taraflar'ın, yeni bir hüküm üzerinde anlaşmaya varamaması halinde dahi bu Sözleşme'nin geri kalan kısmının geçerliliği bu durumdan etkilenmeyecektir.

6) Tebliğat Adresleri

Tarafların tebligat adresleri işbu Sözleşme'de gösterilen adresleridir. Taraflar, adres değişiklikleri birbirlerine yazılı olarak bildirmediği sürece bu adreslere yapılacak tüm tebligat ve bildirimler geçerli bir tebligatın hüküm ve sonuçlarını doğuracaktır.

7) Uyuşmazlıkların Çözümü

İşbu Sözleşme'nin mevcudiyeti, geçerliliği, ifası, ihlali veya feshi ile ilgili ihtilaflar da dahil ancak bunlarla sınırlı olmaksızın, bu Sözleşme'den veya bu Sözleşme ile ilişkili olarak doğan her türlü ihtilaf da dahil olmak üzere, bu Sözleşme, kanunlar ihtilafına ilişkin hükümler dikkate alınmaksızın, Türkiye Cumhuriyeti kanunları uyarınca uygulanacak ve yorumlanacaktır.

Bu Sözleşme'nin uygulanmasından doğabilecek her türlü uyuşmazlığın çözümünde İstanbul Merkez (Çağlayan) Mahkemeleri ve İcra Müdürlükleri yetkili olacaktır.

8) Vergi

İşbu Sözleşme'nin ve eklerinin imzalanmasına veyahut ilgili diğer işlemlere ilişkin olarak herhangi bir Vergi doğması halinde (örneğin; damga vergisi), söz konusu Vergi ve ilgili diğer masraflardan Taraflar birlikte sorumlu olacaktır.

Yatırımcının

(varsa kaşe) imzası

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

MADDE 26 – SÖZLEŞMENİN SÜRESİ VE FESHİ

İşbu Sözleşme, Taraflarca imzalanması ile süresiz olarak yürürlüğe girer ve işbu Sözleşme hükümlerine uygun olarak feshedilmediği sürece veya işbu madde kapsamında sona ermedikçe yürürlükte kalır.

Aşağıda sayılan durumlardan herhangi birinin gerçekleşmesi halinde, işbu Sözleşme, ayrıca bir bildirimle gerek olmaksızın sona ermiş kabul edilecek ve taraflar, işbu Sözleşme'nin sona ermesinden doğan herhangi bir zarar veya cezadan sorumlu tutulmayacaklardır;

- a) İşbu Sözleşme ve/veya Sözleşme kapsamındaki hizmetlerin / yetkilerin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından sona erdirilmesi talep edildiği durumlarda derhal, kendiliğinden sona erecektir.
- b) Fon'un işbu Sözleşme'nin 23'üncü maddesi uyarınca sona ermesi veya
- c) Tarafların işbu Sözleşme'nin sona erdirilmesi hususunda yazılı mutabakat metni imzalamaları durumunda.

MADDE 27 – YÜRÜRLÜK

Toplam 35 sayfa, 27 madde ve 3 EK ile müteşekkil bu Sözleşme Tarafların mutabakatı ile ____/____/2025 tarihinde iki nüsha olarak imzalanarak yürürlüğe girmiştir.

EKLER

- **EK 1 - Performans Ücretine İlişkin Ayrıntılar ve Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsil Esasları**
- **EK 2 - Katılma Paylarının İadesi Hakkında Yatırımcı Beyanı,**
- **EK 3 – Nitelikli Yatırımcı Beyanı**

YATIRIMCININ ADI SOYADI / UNVANI <i>(Varsa KAŞE) ve İMZA</i>	AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU adına Kurucu sıfatı ile AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş.
---	--

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

➤ **EK 1 - Performans Ücretine İlişkin Ayrıntılar Ve Performans Ücretinin Tahakkuk Ve Tahsil Esasları**

Performans ücreti, hedef getiri oranının üzerinde bir getiri sağlanması şartıyla Ak Portföy Yönetimi A.Ş. Birinci Yenilenebilir Enerji Girişim Sermayesi Yatırım Fonu'na ("Fon") tahakkuk ettirilir. Hedef getiri oranı Borsa İstanbul tarafından TL cinsi açıklanan BIST-KYD 1 Aylık Kar Payı Endeksi'nin ("*Getiri Endeksi*") değerinin iki tarih arasındaki yıllıklandırılmış getirisi, Fon'un Performans Ücreti Oranı ise %20 olarak belirlenmiştir.

Fon'da oluşan "Dağıtılabilir Tutar" (*Fon'un varlıklarının satışı, alacaklarının tahsili ve borçlarının ödenmesi sonucu oluşan nakit fazlası ve dağıtılabilir kar*) aşağıdaki sıra ve önceliklendirme ile ayrılır:

1. İlk olarak, dağıtılabilir tutardan Fon katılma payları adedinin nominal fiyat (1 TL) ile çarpılması sonucunda bulunan **sermaye katkısı** düşülür.
2. İkinci olarak, kalan dağıtılabilir tutardan sermaye katkısının fon başlangıç tarihindeki Getiri Endeksi ile hesaplama tarihindeki Getiri Endeksi farkının Fon'un ilk ihraç tarihindeki Getiri Endeksine bölümü ile çarpılması sonucu bulunan **hedef getiri** düşülür.
3. Üçüncü olarak, kalan dağıtılabilir tutardan söz konusu performans ücretinin, hedef getiri ile olan toplamına oranının en fazla Performans Ücreti Oranı olacağı Performans Ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir ve tahakkuk edilen tutar kalan dağıtılabilir tutardan düşülür.
4. En son aşamada, **kalan dağıtılabilir tutarın** Performans Ücreti Oranı kadarı olan Performans Ücreti Fon'a tahakkuk ettirilir.

Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsil Esasları

Fon'un ihraç belgesinde belirtilen 12 yıllık yatırım süresinin (vade) sonunda veya nakit oluşması durumunda erken dağıtım ile yapılacak fon katılma payı iadelerinde aşağıda belirtilen performans ücreti hesaplama esaslarına göre hesaplanan sermaye katkısı ve hedef getirinin yatırımcılara dağıtılması sonrasında, Fon'da bulunan nakit fazlasını aşmamak kaydıyla, tahakkuk eden performans ücreti Fon'dan tahsil edilir.

Fon'un fon toplam değerine göre hesaplanan potansiyel performans ücretinin olduğu ilk takvim yılından başlayarak her takvim yılında yine %20 eklenerek bulunacak olan karşılık oranı ile çarpımı tutarında performans ücreti karşılığı Fon'a tahakkuk ettirilecektir. Bir önceki takvim yılında ayrılmış olan performans ücreti karşılığı ile bu şekilde hesaplanacak performans ücreti karşılığı arasındaki fark Fon'a gider (veya gelir) olarak tahakkuk ettirilecektir.

Yukarıda %20 olarak belirtilen her takvim yılı için performans ücreti karşılık oranı artışı, Kurucu'nun takdirinde olmak üzere, ilk yıl da dahil her bir takvim yılı için %10 oranı ile %30 oranı arasında belirlenebilir. Aynı takvim yılı içerisinde, her bir değerlendirme döneminde belirtilen aralık içerisinde kalmak kaydıyla farklı performans ücreti karşılık oranı artışı belirlenebilir, ilk değerlendirme döneminde belirlenmiş olan artış oranı ikinci değerlendirme döneminde revize edilebilir.

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

Performans ücreti karşılık oranı toplamda %80'i geçmeyecek şekilde belirlenecektir. Ancak Fon vadesinin uzatılması durumunda, bu oran toplamda %90'a kadar arttırılabilecektir ve uzatılan her bir takvim yılı için performans ücreti karşılık oranı artışı %0 oranı ile %10 oranı arasında belirlenebilir.

Performans priminin fon toplam giderine dahil olduğu durumlarda, tahakkuk ettirilebilecek olan tutar, fon toplam gider oranı ile sınırlı olacaktır.

Yatırımcı, bu madde ile düzenlenen performans ücretinin Kurucu tarafından kar payı veya katılma payı iadesi ödemesinden mahsup edilmesini peşinen kabul eder.

Performans Ücretinin Tahakkuk ve Tahsiline ilişkin Açıklayıcı Örnek

Katılma payı sahiplerinin 25 Mayıs 2022 tarihinde Fon'a 100 TL yatırım yaparak, 100 adet fon katılma payına sahip olduklarını varsayalım. Fon'un toplam değeri vade sonunda 500 TL'ye ulaşmış olsun, bu durumda performans ücreti aşağıdaki şekilde hesaplanacaktır:

Yatırımcıların Toplam Fon Yatırımı Tutarı	100 TL
İhraç Edilen Toplam Fon Katılma Payı Adedi	100 adet
Fon'un İhraç Tarihi	25/05/2022
İhraç Tarihindeki Getiri Endeksi	160,35
Vade Sonundaki Fon Toplam Değeri	500 TL
Vade Sonundaki Getiri Endeksi	450,15
Performans Ücreti Oranı	%20

Dağıtılabilir Tutar:	500 TL		
Madde 1	Sermaye Katkısı		100 TL
Dağıtılabilir Tutar:	400 TL		
Madde 2	Yatırımcı Hedef Getiri	$100 \text{ TL} \times (450,15 - 160,35) / 160,35$	180,73 TL
Dağıtılabilir Tutar:	219,27 TL		
Madde 3	Performans Payı Eşitleme	$180,73 \text{ TL} \times 20\% / (1 - 20\%)$	45,18 TL
Dağıtılabilir Tutar:	174,09 TL		
Madde 4	Performans Ücreti	$174,09 \text{ TL} \times 20\%$	34,82 TL

Buna göre Fon'a tahakkuk ettirilecek ve dağıtım sonrası nakit oluşması durumunda tahsil edilecek performans ücreti tutarı $45,18 \text{ TL} + 34,82 \text{ TL} = 80 \text{ TL}$ olacaktır.

Okudum, anladım, onaylıyorum.

İMZA

YATIRIMCI - Ad Soyad / Unvan

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

➤ **EK 2 - Katılma Paylarının İadesi Hakkında Yatırımcı Beyanı**

İşbu sözleşme hükümleri çerçevesinde, sahip olduğum ve/veya olacağım **AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU** katılma payları sadece Fon süresi sonunda fona iade edilebilecektir.

Kabul ve beyan ederim.

Okudum, anladım, onaylıyorum.

İMZA

YATIRIMCI - Ad Soyad / Unvan

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

➤ **EK 3 – Nitelikli Yatırımcı Beyanı**

- 1- Fon Katılma Payları'nın ihracına ilişkin İhraç Belgesi'nin Sermaye Piyasası Kurulu tarafından onaylanmasının, ihraççının veya İhraç Belgesi'nde yer alan bilgilerin Kurul tarafından tekeffülü anlamına gelmeyeceğini ve ilgili Katılma Payları'na ilişkin bir tavsiye niteliğinde olmadığını bildiğimi,
- 2- İhraç edilen Katılma Payları'nın devlet güvencesi altında olmadığını ve anaparanın yitirilmesi dâhil çeşitli yatırım riskleri içerdiğini bildiğimi,
- 3- Sermaye piyasası mevzuatında belirtilmiş olan ve “Nitelikli Yatırımcı” tanımında yer alan şartları sağladığımı,
- 4- Nitelikli Yatırımcı tanımında yer alan şartları kaybettiğimde derhal ilgili ve yetkili kuruluşa haber vereceğimi, bilgi vermemem durumunda sermaye piyasası mevzuatına aykırılık nedeniyle sorumlu tutulacağımı bildiğimi,
- 5- Katılma Payları'nın Nitelikli Yatırımcılar'a ihracı nedeniyle izahname düzenlenmesinin mevzuat uyarınca zorunlu olmadığını ve bu yatırımı yaparken ihraç edilen Katılma Payları ve ihraççı hakkında bilgileri ihraççıdan, İçtüzük'ten ve İhraç Belgesi'nden öğrenme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 6- İhraç edilen Katılma Payları'nın sağladığı haklar ve yüklediği yükümlülükler konusunda bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 7- Bu yatırıma karar vermeden önce ihraççının faaliyetleri, finansal ve hukuki durumu ve taşıdığı ekonomik riskler hakkında bilgileri ihraççıdan talep etme hakkımın olduğunu bildiğimi,
- 8- İhraççının faaliyetlerinin sona ermesi, mali yapısının bozulması, iflas etmesi gibi nedenlerle faiz, anapara ödemesi vb. gibi ihraç edilen Katılma Payları'na ilişkin yükümlülüklerini yerine getirmemesi durumunda haklarımı TTKve ilgili diğer mevzuat çerçevesinde aramam gerektiğini bildiğimi,
- 9- Katılma Payları'nın piyasa riski, faiz oranı riski, likidite riski, ülke riski ve geri ödememe riski gibi çeşitli riskler içerebileceğini, bu riskleri ilgili Katılma Payı'nı, ihraççıyı, piyasayı, ekonomiyi ve ülke koşullarını dikkate alarak, ihraççıdan ve diğer kaynaklardan da bilgi almak suretiyle gerekli şekilde değerlendirdiğimi ve kendi irademle yaptığım yatırım ve üstlendiğim risk nedeniyle uğrayabileceğim zarardan sorumlu olduğumu,

**AK PORTFÖY YÖNETİMİ A.Ş. BİRİNCİ YENİLENEBİLİR ENERJİ
GİRİŞİM SERMAYESİ YATIRIM FONU İHRAÇ SÖZLEŞMESİ**

- 10- Kurul'un kamuyu aydınlatma ve finansal raporların hazırlanmasına ilişkin düzenlemelerinin, Katılma Payları'nı halka arz etmeksizin ihraç eden ihraççılar bakımından sınırlı olduğunu bildiğimi,
- 11- Satın aldığım Katılma Payları'nın aktif veya likit bir ikincil piyasasının bulunmadığını bildiğimi,
- 12- Nitelikli Yatırımcılar'a ihraç edilme zorunluluğu bulunan Katılma Payları'nın, halka arz tanımı kapsamına girebilecek şekilde yeniden satılamayacağını bildiğimi,

Kabul ve beyan ederim.

İMZA

YATIRIMCI - Ad Soyad / Unvan