

# BİREYSEL KATILIM SERMAYESİ SİSTEMİ

BKY LİSANSLARI, BKS YATIRIMLARI VE  
BKY AĞLARI

HAZİNE MÜSTEŞARLIĞI

08.06.2015, KOCAELİ

# SUNUM PLANI

- ◉ Finansman Kaynakları
- ◉ İşletmelerin Finansman Döngüsü
- ◉ Neden Melek Yatırımcılık?
- ◉ Melek Yatırım Süreci
- ◉ Melek Yatırımlarla Desteklenen Şirketler
- ◉ Gelişmiş Ülkelerde Melek Yatırımcılık
- ◉ Türkiye’de Durum Lisans ve Yatırım Gerçekleşmeleri
- ◉ Kimler BKY Lisansı Alabilir?
- ◉ Yatırım Değerlendirme ve Vergi Desteği Süreci
- ◉ Vergi Desteğinden Yararlanma
- ◉ Raporlama ve Çıkış
- ◉ BKY Ağı Akreditasyonu
- ◉ BKY Ağlarının Hak ve Yükümlülükleri
- ◉ BKY Ağı Akreditasyon Başvurusu

# YENİ KUŞAK GİRİŞİMCİLİK EKOSİSTEMİNDE EN ÇOK NEYE İHTİYAÇ DUYMAKTADIR? \*\*

%73

- Finansman kaynakları

%66

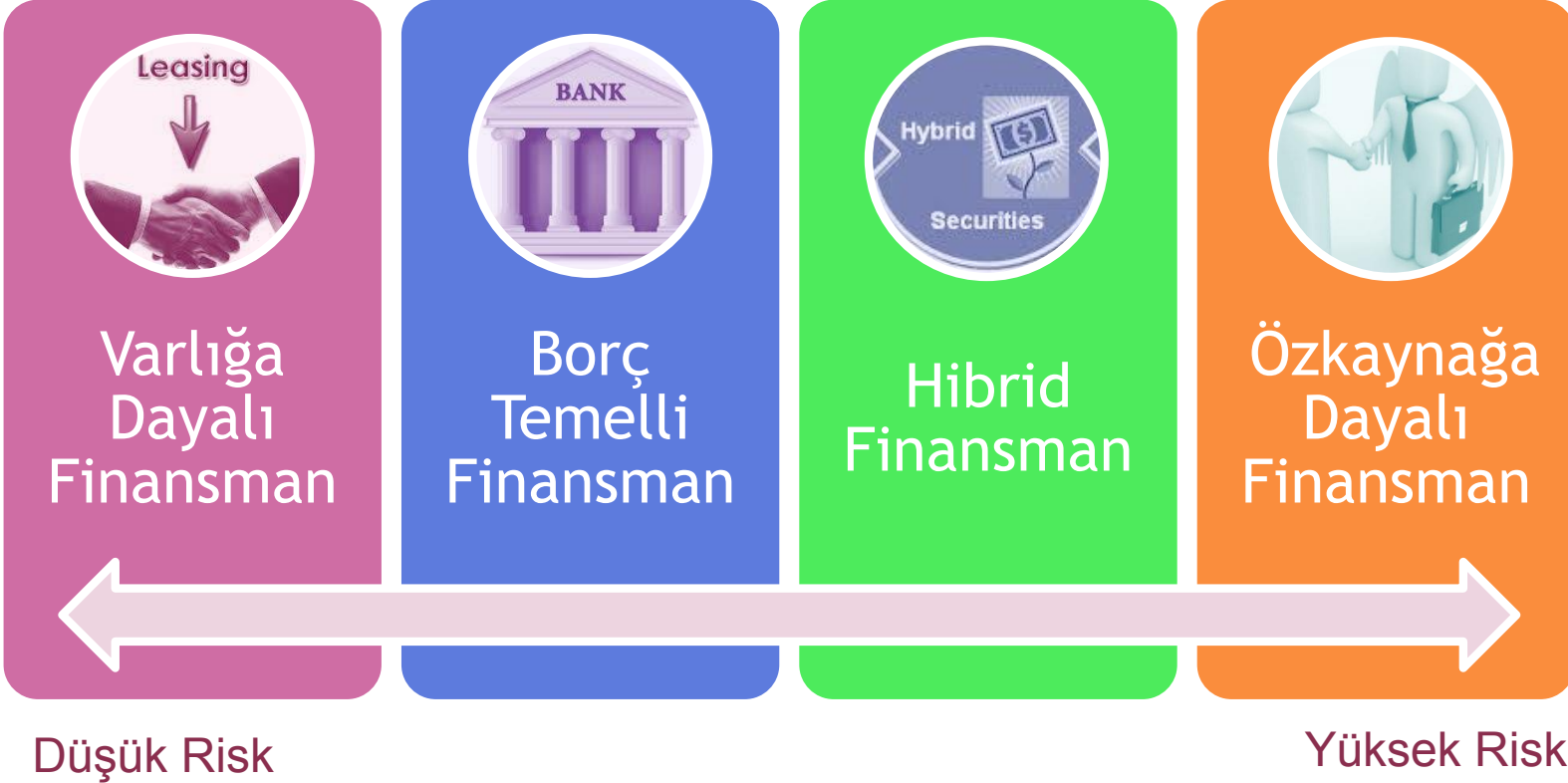
- Eğitim

%51

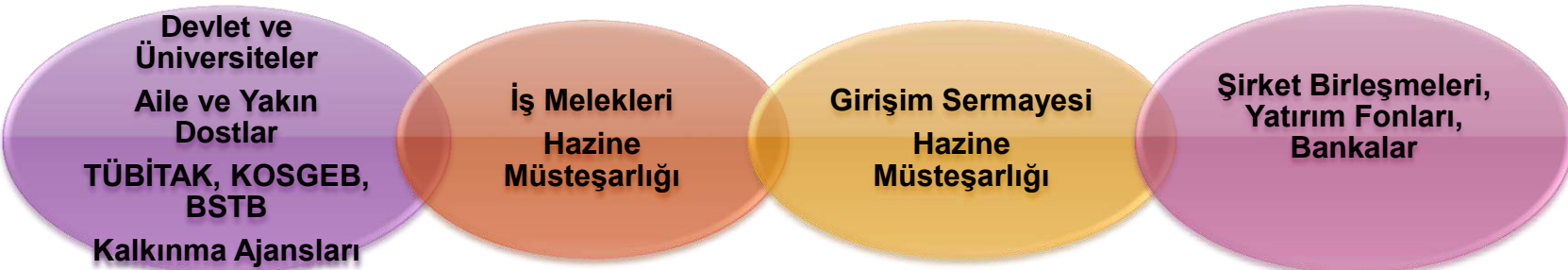
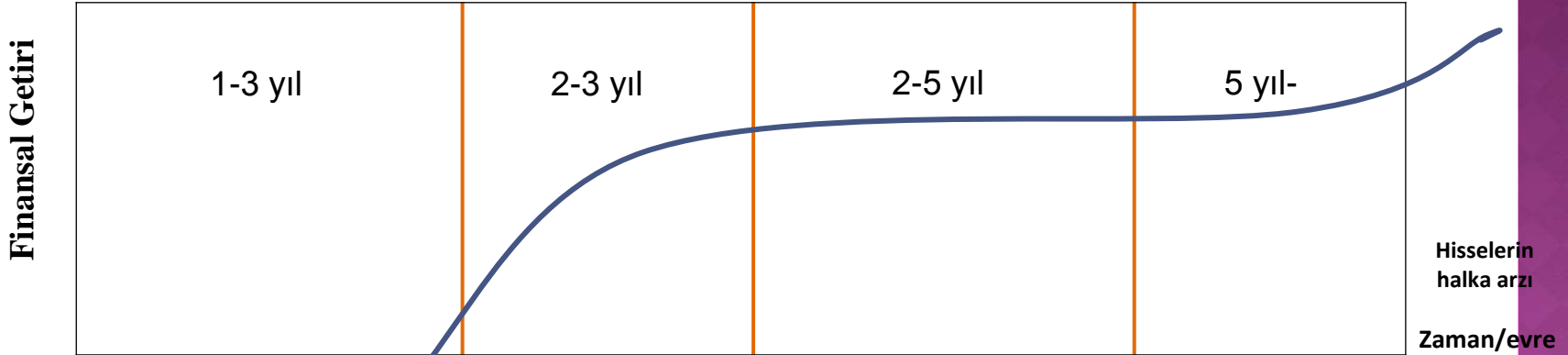
- Daha destekleyici girişimcilik kültürü

\*\* Global denetim ve danışmanlık şirketi EY tarafından “Yeni Kuşağı Kaybetmemek” (Avoiding a Lost Generation) raporunda yer alan ve çeşitli ülkelerinden 1.500 genç girişimci ile yapılan anket.

# FİNANSMAN KAYNAKLARI



# İŞLETMELERİN FINANSMAN DÖNGÜSÜ VE KAMUNUN ROLÜ



# NEDEN MELEK YATIRIMCILIK?

Küresel anlamda bilgi teknolojisine yatırım eğilimi

Finansman ve mentörlük desteği ve neticesinde erken aşama işletmelerin çok yüksek kâr sağlama potansiyeli

Büyük işletmelerin bu yolla desteklenecek AR-GE yoğun işletmelerden teknoloji transfer etmesi

# MELEK YATIRIMLARLA DESTEKLENEN ŞİRKETLER

Alexander Graham Bell, 1874 yılında iş meleklerinden finansman sağlayarak Bell Telephone'u icat etmiştir.

1903 yılında 5 iş meleği Henry Ford'a \$40.000'lük yardımda bulunmuş ve otomotiv sanayi ortaya çıkmıştır.

1977 yılında bir iş meleği Apple Computer'a \$91.000'lük yatırımda bulunmuştur.

Microsoft, Amazon, Google, Yahoo, Apple, Intel, Oracle, Coffee Republic, DHL, Skype The Mining Company, Go2Net, Firefly gibi pek çok şirket iş meleklerinin finansman imkanlarından, uzmanlık ve deneyimlerinden yararlanmıştır.

# GELİŞMİŞ ÜLKELERDE MELEK YATIRIMCILIK

## Avrupa Genel

- 2013 Melek Yatırımcılık Tutarı  
5,5 Milyar Euro
- 2012 Yılına Göre %8,7lik Büyüme
- 2012 Melek Yatırımcı İşlem Sayısı 33,430
- 2013 Melek Yatırımcı Sayısı 271,000

## ABD

- ABD, 2013 yılı için, yıllık ortalama 24,8 milyar Dolar tutarında yatırım hacmi ile dünyanın en gelişmiş melek yatırım piyasasına sahiptir.
- ABD'de melek yatırımcı sayısı 298.000 ve bu melek yatırımcılar 290.020 yeni istihdam oluşturmuştur.
- ABD'de her sene 550.000-650.000 yeni şirket kurulmaktadır ve bunların yaklaşık 60.000'ini melek yatırımcılar tarafından yatırım yapılan şirketler oluşturmaktadır.

## Birleşik Krallık

- 535 şirkete yapılan 84,4 milyon Euro'luk yatırım ile lider ülkedir.



# TÜRKİYE'DE DURUM LİSANS VE YATIRIM GERÇEKLEŞMELERİ

Lisans Başvuru Durumu	Mayıs 2015 İtibariyle
Sistemdeki Toplam Yatırımcı	315
Verilen BKY Lisansı	306
Başvuru Süreci Devam Edenler	9
Lisansı İptal Edilenler	0

Yatırım Başvuru Durumu	Mayıs 2015 İtibariyle
Sistemdeki Toplam Başvuru Sayısı	16
Başarı İle Sonuçlanan Başvurusu Sayısı	9
İşlemi Devam Eden Başvuru Sayısı	7
Reddedilen Başvuru Sayısı	0
Başvuruların Toplam Tutarı	5.180.982 TL

# KİMLER BKY LİSANSI ALABİLİR?

## Yüksek Gelir veya Servete Sahip Yatırımcı

2 son iki yılda yıllık gayrisafi geliri en az 200.000 TL olan yatırımcılar

Her türlü menkul ve gayrimenkul varlıklarından oluşan kişisel servetin toplam değeri en az 1.000.000 TL olan yatırımcılar

### Lisansın Süresi:

BKY'lere verilen lisanslar 5 yıl için geçerlidir. Bu süre 5'er yıllık sürelerle uzatılabilir.

## Tecrübeli Yatırımcı

Fon/portföy yöneticisi olarak veya KOBİ/proje/kurumsal finansman konusunda veya G.S. şirketlerinde müdür veya daha üst bir pozisyonda en az 2 yıl çalışmak

Yıllık cirosu en az 25.000.000 TL olan bir şirkette genel müdür yardımcısı veya daha üst bir pozisyonda en az 2 yıl çalışmak

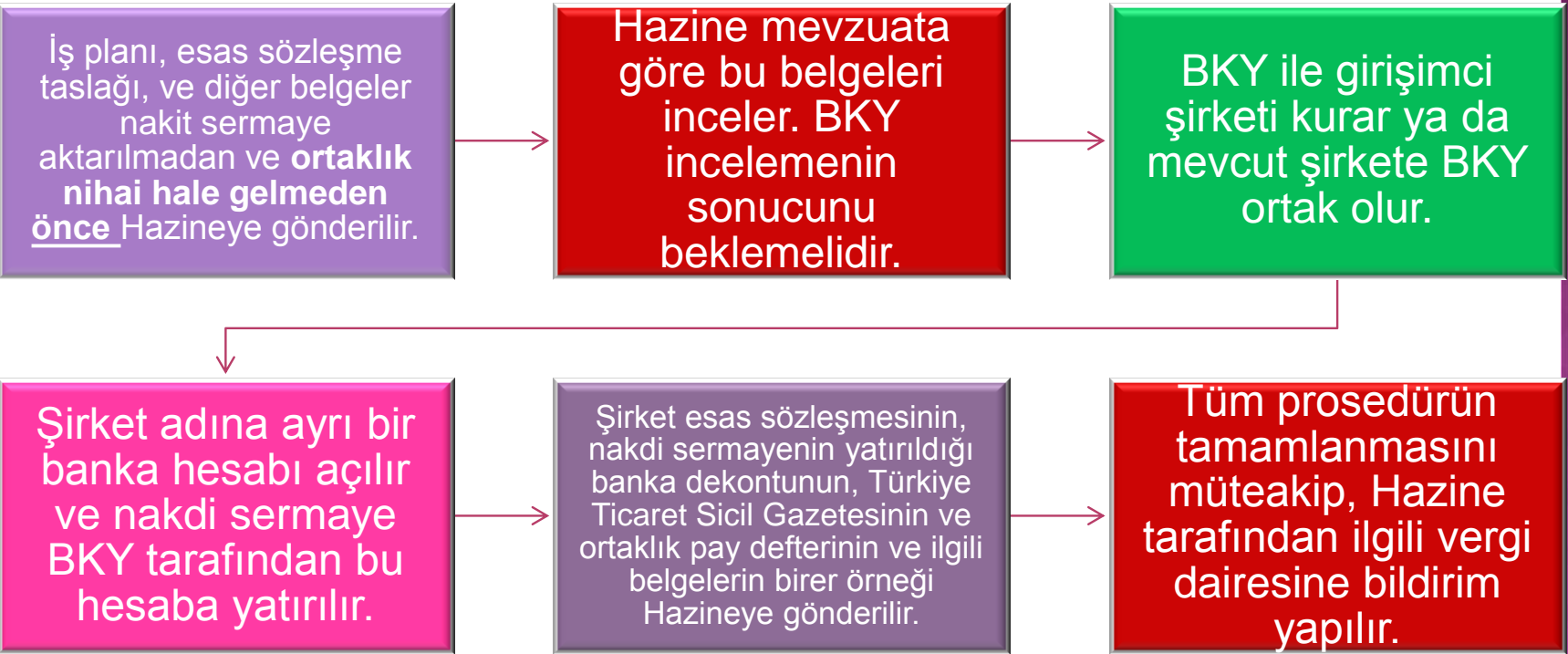
BKY ağlarının birine en az 1 yıl süreyle üyeliği bulunan ve halka açık olmayan bir şirkete ortak olmak

Yurt içi kuluçka merkezlerinde ya da teknoloji geliştirme merkezlerinde başlangıç veya büyüme aşamasındaki bir şirkete asgari 20.000 TL sermaye koymak

# MELEK YATIRIM SÜRECİ



# YATIRIM DEĞERLENDİRME VE VERGİ DESTEĞİ SÜRECİ



# VERGİ DESTEĞİNDEN YARARLANMA

## Yatırımın Onaylanması

- Hazine Müsteşarlığı tarafından onaylanan yatırımlar Maliye Bakanlığına, Gelir İdaresi Başkanlığına ve BKY'ye bildirilir.
- Bu aşamadan sonraki işlemler BKY tarafından takip edilir ve başvurular Vergi Dairelerine yapılır.

## Vergi Dairesine Başvuru

- Yapılan yatırım ilgili yılın gelir vergisi matrahından düşülebilir. Matrahın yetmediği durumlarda gelecek yıllara aktarılabilir.
- Gelir Vergisi Beyannamesi verilirken yapılan yatırım tutarı Vergi Dairesinde beyan edilir ve matrahtan düşülür

## Bildirim

- Vergi desteğinden yararlanılmak istenilmediği durumda veya vergi desteğinden yararlanılıp, mücbir sebeplerden dolayı yatırımdan 2 seneden evvel çıkılmak istenildiğinde destek iade edilir ve Müsteşarlığa bildirimde bulunulur.
- Vergi desteğini kötüye kullanım (erken çıkış, mücbir sebep harici hakim ortak olunması vs..) durumunda cezai müeyyide uygulanır.

# VERGİ DESTEĞİNDEN YARARLANMA

100.000 TL tutarında yatırım yapılırsa;

%75 indirim tutarı uygulanırsa;

Matraftan 75.000 TL indirilir.

Matrah 75.000 TL altı ise

Matrah 100.000 TL ise

Matrah 200.000 TL ise



Matrah sıfırlanır

Matraftan 75.000 TL düşülür.

Matraftan 75.000 TL düşülür.

Yakl. 26.250 TL vergi yerine ödeme yapılmaz.

25.000 TL üzerinden vergi ödenir.

125.000 TL üzerinden vergi ödenir.

Kalan tutar bir sonraki dönemin matrahından mahsup edilir.

Yakl. 35.000 TL yerine 5.000 TL ödenir.

Yakl. 75.000 TL yerine 43.750 TL vergi ödenir.

%100'ün üzerinde vergi indirimi sağlanır.

Yakl. %85 oranında indirim sağlanır.

Yakl. %42 oranında indirim sağlanır.

# ORTAK YATIRIMLAR

## Neden tercih edilmeli ?

Risk paylaşımı sağlar

Daha fazla alanda  
tecrübeye sahip  
yatırımcılar daha iyi  
yönetim ve  
mentörlük sağlar

Daha yüksek  
hacimde yatırım  
yapılabilir

Bireysel başvurudan  
daha az bürokrasi  
doğurur

# ORTAK YATIRIMLAR

En az iki BKY tarafından yapılan yatırımlardır

Ortaklar tarafından belirlenen lider ortak yatırım başvuru süreçlerini yürütür

Bireysel yatırımlar hariç en fazla 20 yatırım vergi indiriminden yararlanabilir

Yatırım üst sınırı 2.000.000, alt sınır 20.000 TL'dir (Bireysel yatırımlarda 1.000.000-20.000)



# BKY AĞI AKREDİTASYONU

BKY ağının BKS mevzuatı kapsamında çalışabilmesi için Müsteşarlıkça akredite edilmiş olması

BKY ağının akredite olabilmesi için:

- BKY lisansı bulunan en az beş üyesinin olması (taahhüt ile 1),
- Toplamda en az beş şirkete yatırım yapmış olması (taahhüt ile 1),
- Yeterli teçhizata sahip bir fiziki mekana sahip olması,
- Girişimci tekliflerinin n elemesini yapacak lisans mezunu en az bir kişinin istihdam edilmesi,
- Web sayfasının ve veri tabanının bulunması
- Akreditasyon protokolünü imzalamış olması gerekmektedir.

Akreditasyon süresi beş yıldır.

Beş yıllık srenin sonunda ilgili ağın performansına göre akreditasyon yenilenebilir.

Bir BKY birden fazla ağa ye olabilir.

BKY'ler işlemlerini ağlar aracılığı ile yapmak zorundadır. Ancak, ağlara ye olmak zorunlu değildir.

# BKY AĞLARININ HAK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

## Haklar

- 2014 yılı itibariyle aşağıdaki işlemler Akredite Ağlar üzerinden yapılmaya başlanmıştır:
  - Lisans,
  - Yatırım ve
  - Ortak yatırım başvuruları

## Yükümlülükler

- BKY'ler tarafından Müsteşarlığa sunulan iş planlarına uyumun takip edilmesi amacıyla Müsteşarlıkça istenen raporları hazırlama ve Müsteşarlığa sunma
- Üye BKY'ler ile ilgili usulsüzlükleri Müsteşarlıkça belirlenen şekle uygun olarak raporlama
- Müsteşarlıkça talep edilen istatistiki bilgileri zamanında sağlama

# BKY AĞI AKREDİTASYON BAŞVURUSU

MüŧeŐarlık ön kontrolü

MüŧeŐarlığın ön kontrolü sonrasında varsa eksikler kullanıcı tarafından giderilir, başvuru tekrar ön kontrole gönderilir.

Ön kontrol sonrasında başvuru uygun bulunursa kullanıcı tarafından başvuru tamamlanır ve ıslak imzalı belgeler MüŧeŐarlığa gönderilir.

# Teşekkür ederiz.

Sorularınızı cevaplamaktan memnuniyet duyarız.

Soru, öneri ve görüşlerinizi [bks@hazine.gov.tr](mailto:bks@hazine.gov.tr) adresine gönderebilirsiniz.