

A'dan Z'ye Start-Up GSYF

Albaraka Portföy bünyesinde kurulan Start-Up GSYF (Albaraka Portföy Yönetimi A.Ş. Start-Up Girişim Sermayesi Yatırım Fonu), Türkiye'nin Borsa İstanbul'da işlem gören ilk girişim sermayesi yatırım fonudur.

Erken aşamadan başlayarak tüm aşamalardaki girişimlere yatırım yapmayı amaçlayan bir girişim sermayesi yatırım fonu olan Start-Up GSYF; nitelikli yatırımcı sınıfında bulunan tüm bireysel ve kurumsal yatırımcılara yatırım hesapları yoluyla web üzerinden veya müşteri temsilcileri vasıtasıyla (APYVC koduyla) fon paylarını alma imkân sunar. Yatırımcılar Start-Up GSYF vasıtasıyla profesyonel bir yönetim eşliğinde ve SPK denetiminde Türkiye'nin yeni nesil teknoloji şirketlerine ve barındırdıkları potansiyele yatırım yapma olanağı kazanırlar. Artık Albaraka şubelerinden de alınabilecektir.

Neden Start-Up GSYF?

1. Girişim sermayesi yatırımı yapmanın Türkiye'deki en kolay yolu

Bugün Türkiye'de girişim ekosistemine ve yeni nesil teknoloji şirketlerine yani start-uplara yatırım yapma imkânı çok sınırlıdır. İlk olarak nitelikli olsun veya olmasın, yatırımcıların geneli yurt dışında kurulu olan özel girişim sermayesi fonlarının yatırımcısı olabilir. Bu fonların yatırımcısı olabilmek için taahhüt edilmesi gereken minimum yatırım bariyerleri bulunmaktadır ve bu rakamlar ortalama 50.000 USD minimum yatırımdan başlamaktadır. Bu fonlarda ayrıca yatırımcının oluşacak fon portföyünü görme şansı veya yatırımdan cayma şansı bulunmamaktadır.

İkinci yol olarak yatırımcılar, melek yatırımcı ağlarına üye olmak suretiyle yatırım imkânı bulabilmektedirler. Bu ağlar genel itibarıyla yatırımcılar ile girişimleri buluşturma görevi görmekte, yatırım kararını bireysel olarak yatırımcılara bırakmaktadırlar. Start-Up GSYF ise hem tüm minimum yatırım bariyerlerini ortadan kaldırmıştır hem de yatırımcıya herhangi bir taahhütte bulunmadan yatırım yapma imkânı sağlamaktadır.

2. Yatırım yapılan şirketleri görerek yatırım yapma imkânı

Normal şartlarda bu tarz fonlara kuruluşta yatırım yapılabilen ve yatırım yapılan girişim portföyünü önceden bilme imkânı bulunmamaktadır. Yatırımcı tüm sorumluluğu fon yöneticisine bırakmak zorundadır. Start-Up GSYF'de ise yatırımcı sürekli olarak yatırım yapılan start-upları takip edebilir ve oluşan start-up portföyüne olan inancı arttıkça, istediği zaman hesabındaki fon paylarını artırabilir.

3. Likidite fırsatı

Herhangi bir girişim sermayesi fon yatırımında veya doğrudan girişim şirketlerinde yatırım yapıldığında, yatırımcının fon tasfiye dönemine kadar ya da fon içerisinde ana parayı karşılayacak büyüklükte bir çıkış işlemi yapılana kadar yatırımcının geri dönüş alması mümkün değildir. Start-Up GSYF yatırımcısı ise, fonu Borsa İstanbul'da işlem gördüğü için ikinci el piyasada yatırımlarını nakde çevirme olanağına sahiptir. Bunu iki yolla yapabilir: ilki, Albaraka Portföy olarak fonun %5'ine kadar iyi niyet çerçevesinde geri alım yapmaya çalışmamız sayesinde gerçekleştirilebilir. Diğer yol ise şöyledir: ikinci el piyasada yeterli derinlik oluştuğunda (2023 yılı içerisinde fon büyüklüğünün 200 milyon TL'ye ulaşmasını ve böylece ikinci el piyasa oluşmasını beklemekteyiz.) yatırımcılarımızın fon paylarını diğer yatırımcılara da satma fırsatı bulunmaktadır.

4. Diğer girişim sermayesi fonlarına da dolaylı yatırım imkânı

Özel girişim sermayesi fonlarının aksine Start-Up GSYF fon büyüklüğünün %20'sine kadar diğer girişim sermayesi fonlarına da yatırım yapma stratejisine sahiptir. Böylece yatırımcı minimum yatırım bariyerine takıldığından dolayı veya yüklü miktarda yatırım yapma isteği duymadığı için yatırım yapamadığı uluslararası fonlara yatırım yapma imkânına sahiptir.

5. Bağımsız denetim, değerlendirme raporları ve SPK denetiminde şeffaf fon yönetimi ve şeffaf fiyatlandırma

Start-Up GSYF SPK tebliğine bağlı olarak kurulan, SPK denetiminde bir girişim sermayesi yatırım fonudur. Her yıl bağımsız denetimden geçen fonun portföy şirketleri de yapılan yatırımın büyüklüğüne göre her yıl bağımsız üçüncü taraflar tarafından değerlemeye tabi tutulur, raporları yayınlanır. Ayrıca her çeyrek dönemde ikinci el piyasaya paralel olarak Albaraka Portföy tarafından baz fiyat açıklanmaktadır.

6. Profesyonel yönetim

Albaraka Portföy, 6 kişilik GSYF ekibi ile birlikte toplam 30 kişilik kadrosuyla alanında önemli bir tecrübeye sahiptir. Ayrıca portföy şirketlerine sağladığı danışman ağıyla; insan kaynakları, hukuk, mali müşavirlik, global açılım ve kurumsal satış konularında onlara etkin destek olmaktadır.

7. Düşük fon yönetim ücreti

Start-Up GSYF yönetim ücreti yıllık %1'dir. Düşük yönetim ücreti ile fon yatırımcısına performansa dayalı bir ücretlendirme sunmakta ve sadece eşik getiri üzerinde gelir üzerinden başarı performans ücreti yansıtmaktadır.

8. Katılım kriterlerine uygun yatırım

Start-Up GSYF katılım kriterlerine uygun yatırım imkânı sunarken, icazet belgesi ile yatırımcısına güven vermektedir.

9. Dengeli yatırım portföyü

Start-Up GSYF tüm aşamalardaki (başlangıç aşaması, geçiş aşaması ve büyüme aşaması) girişimlere sektör bağımsız yatırım yapmaktadır. Bu sayede, yatırımcılara dengeli bir portföye yatırım yapma imkânı sunmaktadır.

10. Vergi avantajları

GSYF'lerin kurumsal kazançları, kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca bireysel yatırımcılar için alım satım kazançlarında %10 stopaj bulunurken, bu stopaj nihai vergidir. 23 Aralık 2020 ile 31 Aralık 2022 tarihleri arasında gerçek kişiler tarafından satın alınacak yatırım fonlarının, herhangi bir tarihte elden çıkarılması sırasında elde edilecek gelirlere %0 (değişiklik öncesi satın alınan fonlarda bu oran %10) stopaj uygulanacaktır. Bu geçici istisnanın yanı sıra gerçek kişilerin iki yıl süreyle elde ettikleri fon payları üzerinden elde edecekleri gelirler %0 oranında stopaja tabidir. Kurumlarda ise stopaj %0'dır ve katılma paylarından elde edilen temettü ile fon katılma payı iadelerinden elde edilen gelirler kurumlar vergisinden istisnadır. Ayrıca fon katılma paylarının değerlemeleri üzerinden sağlanan değer artış kazançları da Kurumlar Vergisi'nden istisnadır. Kurumlar sadece üçüncü kişilere yapacakları alım satım kazançlarından kurumlar vergisine tabi olmaktadır. Ayrıca gelir ve kurumlar vergisi mükellefleri tarafından sağlanan sermaye desteklerinin, beyan edilen gelirin veya kurum kazancının %10'unu ve öz sermayesinin %20'sini aşmayan kısmı, kurum kazancının tespitinde indirim konusu edilebilmektedir. GSYF üzerinden elde edilecek kâr payları 5520 Sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 5.maddesi gereğince kurumlar vergisinden istisna edilmiştir.

11. Ar-ge Tasarım ve Teknopark şirketlerine avantajları

5746 Sayılı Kanun kapsamında Ar-Ge ve Tasarım merkezi belgesine sahip firmaların, 2021 Yılı kurumlar vergisi beyannamesinde yararlandıkları "Ar-Ge ve Tasarım indirim" tutarı 1 Milyon ve üzerindeyse, 4691 Sayılı Kanun kapsamında Teknoloji Geliştirme Bölgelerinde faaliyet gösteren firmaların, 2021 Yılı kurumlar vergisi beyannamesinde yararlandıkları "kazanç istisna" tutarı 1 Milyon ve üzerindeyse; yararlanılan Ar-Ge ve Tasarım indirimi ya da kazanç istisna tutarının %2 'si kadarlık bir bölümünü 31.12.2022 tarihine kadar ya Türkiye'de yerleşik girişimcilere yatırım yapmak üzere kurulmuş Girişim Sermayesi Yatırım Fonu paylarının satın alınması, ya Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarına sermaye olarak konulması, ya da 4691 sayılı Kanun kapsamındaki Kuluçka Merkezlerinde faaliyette bulunan girişimcilere sermaye olarak konulması şartı getirilmiştir. Bu zorunluluğa uyulmamasının yaptırımı, yararlanılan indirim ya da istisna tutarının %20 'sinin indirim ya da istisna hesabından çıkartılması şeklinde gerçekleşmektedir. Yükümlülük tutarının, Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıkları ile 4691 Sayılı Kanun kapsamında Teknokent'te faaliyet gösteren kuluçka şirketlerine sermaye olarak

konulması durumunda bir hissedarlık ilişkisi doğacağı dikkate alınmalıdır. Bununla birlikte Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklıklarının kuruluş belgelerinde; sermaye yapısı, hissedarlıktan çıkış süreleri ve yatırımcı kabulü için sınırlandırmalar bulunması sebebiyle, %2 'lik yükümlülüğün ifası için çokça uygun olmayacağı değerlendirilmektedir. Minimum sermaye bariyeri olmayan, Borsada işlem gördüğü için alım kolaylığı sağlayan ve günlük açıklanan fiyat sayesinde muhasebeleştirme kolaylığı sağlayan Start-up GSYF teşvik nedeniyle %2'lik kaynağı aktarma yükümlülüğü olan firmalar için en iyi alternatiftir. Borsa üzerinden alımın yanı sıra söz konusu fon Albaraka Türk şubelerinden de alınabilmektedir.