

ÜST FONLARA KAYNAK AKTARIMINA İLİŞKİN KARAR

BİRİNCİ BÖLÜM

Amaç, Kapsam, Dayanak ve Tanımlar

Amaç ve kapsam

MADDE 1- (1) Bu Kararın amacı, tam mükellef sermaye şirketlerine iştirak etmek suretiyle finansman sağlayan tüzel kişi ve girişim sermayesi fonları ile bireysel katılım yatırımcılarının yatırım yaptığı girişim şirketlerine eş finansman sağlayan ortak yatırım fonlarına kaynak sağlamak amacıyla kurulan üst fonlara Hazine Müsteşarlığı bütçesinden kaynak aktarılmasına, Hazine Müsteşarlığı tarafından kaynak aktarılan üst fonların, bu üst fonlara bağlı alt fonların ve ortak yatırım fonlarının seçim kriterlerine, bu fonların yatırım yapabileceği alanlara, denetimlerine, bu fonlara taahhüt edilen tutardan kaynaklanan her türlü ücret ve masrafin üst sınırlarına ilişkin usul ve esaslar ile uygulamaya dair diğer hususların düzenlenmesidir.

Dayanak

MADDE 2- (1) Bu Karar, 28/3/2002 tarihli ve 4749 sayılı Kamu Finansmanı ve Borç Yönetiminin Düzenlenmesi Hakkında Kanunun ek 1 inci maddesine dayanılarak hazırlanmıştır.

Tanımlar

MADDE 3- (1) Bu Kararda geçen;

- a) Alt fon: Hazine Müsteşarlığı tarafından kaynak aktarılan üst fonun çatısı altında yatırım ve çıkış stratejisine göre oluşturulan fonu,
- b) Bakan: Hazine Müsteşarlığının bağlı olduğu Bakanı,
- c) Bakiye tutar: Üst fona aktarılan kaynakla yapılan yatırımlardan çıkış sırasında katılma payı ölçüsünde elde edilen karın anaparaya eklenmesi, üst fon tarafından girişim sermayesi fonlarına ödenen her türlü masraflar ile ücretlerin ve varsa zararın anaparadan düşülmesi sonucunda kalan kısmı,
- ç) Fon kurucusu: Üst fonun kuruluşunu üstlenen gerçek veya tüzel kişileri,
- d) Girişim sermayesi fonu: 6/12/2012 tarihli ve 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanununa tabi girişim sermayesi yatırım ortaklıklarını ve girişim sermayesi yatırım fonlarını, Türkiye’de yerleşik sermaye şirketlerine yönelik olarak yatırım yapmak üzere yurt dışında veya yurt içinde faaliyette bulunan fonları veya tüzel kişilikleri,
- e) Girişim şirketi: 19/10/2005 tarihli ve 2005/9617 sayılı Bakanlar Kurulu Kararıyla yürürlüğe konulan Küçük ve Orta Büyüklükteki İşletmelerin Tanımı, Nitelikleri ve Sınıflandırılması Hakkında Yönetmelik’in 5 inci maddesinde yer alan sınıflandırma kapsamına giren sermaye şirketini,
- f) Müsteşarlık: Hazine Müsteşarlığını,
- g) Ortak yatırım fonu: 15/2/2013 tarihli ve 28560 sayılı Resmî Gazetede yayımlanan Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelikte tanımlanan bireysel katılım yatırımcılarının yatırım yaptığı girişim şirketlerine eş finansman sağlayan, üst fona bağlı alt fonu,
- ğ) Portföy yöneticisi: Üst fonların veya üst fonlara bağlı alt fonların yönetimini veya danışmanlığını üstlenen gerçek veya tüzel kişileri,
- h) Protokol: Üst fon ile Müsteşarlık arasında imzalanan, karşılıklı hak ve yükümlülükleri düzenleyen katılım sözleşmesini,

ı) Üst fon: Tam mükellef sermaye şirketlerine finansman sağlamak amacıyla kurulan tüzel kişi ve girişim sermayesi fonları ile ortak yatırım fonlarına kaynak sağlayan, tüzel kişiliği olan veya olmayan yapıları, ifade eder.

İKİNCİ BÖLÜM

Fonların Seçimi, Kaynak Taahhüdü, Kaynak Aktarımı ve Kâr Paylaşımı

Üst fonların ve alt fonların seçimi

MADDE 4- (1) Müsteşarlığın bir üst fona kaynak taahhüt etmesi için;

a) Fon kurucusunun en az 2 yıl süreyle bir girişim sermayesi fonunun veya üst fonun yönetiminde ya da yıllık net satışları en az 25 milyon TL'nin üzerinde olan bir şirketin yönetim kurulunda veya üst yönetiminde görev almış veya temsil edilmiş olması,

b) Portföy yöneticisinin aşağıdaki alt bentlerde belirtilen nitelikleri haiz en az bir kişinin olduğu bir yönetim ekibine sürekli olarak sahip olması, gerekir.

1) Girişim sermayesi alanında en az 5 farklı şirkete ya da girişim sermayesi fonuna yatırım yapılması için yatırım kararı almış olması.

2) Yatırım kararı aldığı şirketlere veya girişim sermayesi fonlarına yaptığı yatırımlardan son 5 yıl içinde en az 1 defa kâr ederek başarılı çıkış yapmış olması.

(2) Müsteşarlığın aynı üst fon bünyesindeki farklı alt fonlara veya ortak yatırım fonlarına kaynak sağlaması ve bu fonların farklı kurucularının veya portföy yöneticilerinin olması halinde her bir fon kurucusu veya portföy yöneticisi için 1 inci fıkradaki ilgili hükümler aranır.

Üst fonlara duyuru yapılması ve tekliflerin değerlendirilmesi

MADDE 5- (1) Üst fonlara ve/veya üst fon kuracaklara yönelik duyuru metinleri Türkçe ve İngilizce olarak Müsteşarlığın internet sayfasında yayınlanır. Her bir duyuru metninde Müsteşarlıkça üst fonlara taahhüt edilebilecek tutarın üst sınırı, tahsis edilecek kaynağın kullanım amacı ve uygulamaya ilişkin diğer hususlar belirtilir. Duyuru metni yayını tarihinden itibaren en az 3 ay süreyle Müsteşarlığın internet sayfasında kalır. Duyuru metni internet sayfasından kaldırıldıktan sonra gelen teklifler dikkate alınmaz.

(2) Müsteşarlığa teklif veren kişilerden 4 üncü maddeki şartları karşılayanların başvuruları değerlendirilirken aşağıdaki hususlar gözönüne alınır.

a) Fon kurucusunun ve/veya portföy yöneticisinin daha önce gerçekleştirdiği girişim sermayesi yatırımlarından elde ettiği getiri.

b) Fon kurucusunun ve/veya portföy yöneticisinin daha önce gerçekleştirdiği teknoloji odaklı şirketlere yapılan yatırımların toplam yatırımlarına oranı.

c) Fon kurucusunun ve/veya portföy yöneticisinin daha önce gerçekleştirdiği girişim sermayesi fonu yatırımı aracılığıyla veya doğrudan girişim şirketlerine yaptığı yatırımların toplam yatırımlarına oranı.

ç) Üst fonun yönetim masrafları.

(3) Müsteşarlık dışındaki kurum, kuruluş ve yatırımcılar tarafından üst fona taahhüt edilen tutarın Müsteşarlıkça taahhüt edilen tutara oranı başvuruların Müsteşarlık tarafından değerlendirilmesinde öncelikle dikkate alınır.

(4) Her bir duyuru sonunda gelen başvurularla ilgili olarak taahhüt verilir verilmeyeceğini, taahhüdün tutarını, niteliğini ve taahhüt verilecek üst fonu Bakan belirler.

Taahhüdün sınırı

MADDE 6- (1) Müsteşarlığın üst fona taahhüt ettiği tutar, üst fona taahhüt edilen toplam tutarın %70'ini geçemez.

(2) Müsteşarlığın kaynak sağladığı bir üst fon tarafından uygun görülen bir girişim sermayesi fonuna taahhüt edilen tutar, üst fona taahhüt edilen toplam kaynağın %20'sini geçemez. Üst fondan kaynak talep eden bir girişim sermayesi fonu, üst fon tarafından kendisine taahhüt edilen tutarın en az 2 katı taahhüt bulmakla yükümlüdür.

Taahhüt tutarı

MADDE 7- (1) Müsteşarlık tarafından 31/12/2018 tarihine kadar üst fonlara taahhüt edilecek toplam kaynak tutarı, üst fonlara ödenecek masraf ve ücretler hariç 500 milyon TL'yi geçemez. Müsteşarlık bu tutarı bir defada veya birden fazla dilimler halinde kullanabilir.

(2) 31/12/2018 sonrasındaki her beşer yıllık dönem için taahhüt edilecek tutarı Bakanlar Kurulu belirler.

(3) Taahhüt edilen tutarlardan dönemler itibarıyla üst fonlara aktarılacak miktarı belirlemeye ve aktarmaya Bakan yetkilidir. Kaynak taahhüdüne ilişkin ödeme Müsteşarlık bütçesine konulan ödenekten karşılanır.

Nakit aktarım ve iadeler

MADDE 8- (1) Müsteşarlığın kaynak sağladığı üst fonlar, nakit aktarımları ve iadeler için Türkiye'de yerleşik bir bankada hesap açtırır. Her bir alt fon için farklı bir hesap açılır. Üst fonun talebi üzerine yapılacak nakit aktarımları, üst fonun iştirak ettiği girişim sermayesi fonunun veya bireysel katılım yatırımcısının girişim şirketine nakit sermaye transferini yapacağı tarihten en fazla 1 hafta önce Müsteşarlığın ilgili hesabından üst fonun Türkiye'deki banka hesabına yapılır. Kaynak aktarımına ilişkin usul ve esasların ayrıntıları Müsteşarlık ile üst fon arasında imzalanan protokolle belirlenir.

Anapara ve kâr paylaşımı

MADDE 9- (1) Üst fonun ve/veya alt fonların tasfiyesi ve/veya faaliyetlerinin süresinden önce sona ermesi durumunda, fona aktarılan kaynağın anapara kısmı varsa kârı ile birlikte, üst fon tarafından girişim sermayesi fonlarına ödenen masraflar ve ücretler düşüldükten sonra katılma payı ölçüsünde genel bütçeye gelir kaydedilmek üzere üst fonun Türkiye'deki banka hesabından Müsteşarlığın ilgili hesabına protokolde belirlenen süre içerisinde yatırılır.

(2) Yatırımlardan çıkış yapılması ve/veya temettü ödenmesi durumunda bakiye tutar, katılma payı ölçüsünde genel bütçeye gelir kaydedilmek üzere üst fonun Türkiye'deki banka hesabından Müsteşarlığın ilgili hesabına protokolde belirlenen süre içerisinde yatırılır.

(3) Diğer kamu kurumları tarafından üst fonlara hibe olarak aktarılan paylardan kaynaklanan bakiye tutarlar da üst fon tarafından genel bütçeye gelir kaydedilmek üzere üst fonun Türkiye'deki banka hesabından Müsteşarlığın ilgili hesabına aktarılır.

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

Ortak Yatırım Fonu

Ortak yatırım fonlarından aktarılacak kaynağın sınırı

MADDE 10- (1) Bu Karar kapsamındaki ortak yatırım fonunun bir girişim şirketindeki ortaklık payı, bireysel katılım yatırımcılarının toplam ortaklık payından fazla olamaz.

(2) Bireysel katılım yatırımcılarının 31/12/1960 tarihli ve 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununun geçici 82 nci maddesindeki vergi desteğinden faydalanan yatırımları, bu Karar kapsamındaki ortak yatırım fonunun imkanlarından yararlandırılmaz.

Ortak yatırım fonunun işleyişi

MADDE 11- (1) Ortak yatırım fonu, bu Kararda aksi belirtilmediği hallerde alt fon için geçerli olan hükümlere tabidir. Uygulamaya ilişkin olarak ortak yatırım fonunun işleyiş kuralları üst fon ile Müsteşarlık arasında yapılacak protokolle belirlenir. Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik kapsamında sadece Müsteşarlık tarafından bireysel katılım yatırımcısı ağı olarak akredite edilen ağlarla ortak yatırım fonu kapsamında işbirliği yapılır.

DÖRDÜNCÜ BÖLÜM

Yatırım Alanları, Fonların Süresi, Masraflar ve Ücretler

Yatırım alanları

MADDE 12- (1) Müsteşarlığın kaynak sağladığı üst fonlar aşağıda listelenen alanlarda doğrudan veya dolaylı olarak faaliyet gösteren ya da bu alanlarda doğrudan ya da dolaylı olarak araştırma ve geliştirme faaliyeti yürüten şirketlere doğrudan veya dolaylı yatırım yapamaz.

- Tütün ve alkollü içecek üretimi.
- Savunma sanayii hariç silah ve cephane üretimi ve ticareti.
- Ana faaliyet konusu gayrimenkul olan alanlar.
- Kanunlarla yasaklanmış faaliyetler.
- Protokolde yasaklı faaliyetler olarak belirtilen alanlar.

Fonların süresi

MADDE 13- (1) Ortak yatırım fonu hariç bu Karar kapsamındaki üst fona bağlı bir alt fon tarafından yapılan yatırımlar, alt fonun faaliyetlerine başlamasından itibaren en fazla 15 yıl içinde çıkış yapılarak tamamlanır. Bu süre, Bakan tarafından 2 yıl daha uzatılabilir. Müsteşarlığın kaynak sağladığı üst fona bağlı ortak yatırım fonu aracılığı ile yapılan yatırımlar, ortak yatırım fonunun faaliyetlerine başlamasından itibaren en fazla 10 yıl içerisinde çıkış yapılarak tamamlanır. Bu süre, Bakan tarafından 2 yıl daha uzatılabilir.

Sabit masraflar

MADDE 14- (1) Ortak yatırım fonu hariç üst fona bağlı bir alt fon için Müsteşarlıkça yıllık olarak ödenecek her türlü sabit ücret ve masraf, fonun kuruluş masrafları hariç, Müsteşarlıkça taahhüt edilen kaynağın %1'ini geçemez. Ortak yatırım fonu için Müsteşarlıkça yıllık olarak ödenecek her türlü sabit ücret ve masraf, fonun kuruluş masrafları hariç, Müsteşarlıkça taahhüt edilen kaynağın %2'sini geçemez. Üst fonun kuruluş masrafı olarak bir defaya mahsus olmak üzere Müsteşarlıkça taahhüt edilen kaynağın en fazla %1'i kadar da kuruluş masrafı ödenebilir. Üst fon tarafından bir girişim sermayesi fonuna yıllık olarak ödenecek her türlü sabit ücret ve masraf üst fonun taahhüt ettiği kaynağın %2,5'ini geçemez.

(2) Her türlü sabit ücret ve masrafın üst fona ödenmesine ilişkin hususlar üst fonla Müsteşarlık arasında yapılacak protokolle belirlenir.

Performans ücreti

MADDE 15- (1) Ortak yatırım fonu hariç üst fon tarafından yapılan yatırımlardan çıkışta anaparanın üzerine kâr elde edilmesi durumunda portföy yöneticisine Müsteşarlıkça ödenen performans ücreti, Müsteşarlığın katılma payı ölçüsünde hak ettiği kâr payının %10'unu aşamaz. Ortak yatırım fonu tarafından yapılan yatırımlardan çıkışta anaparanın üzerine kâr elde edilmesi durumunda, Müsteşarlıkça portföy yöneticisine ödenen performans ücreti, Müsteşarlığın katılma payı ölçüsünde hak ettiği kâr payının %10'unu aşamaz. Eş yatırım yapan bireysel katılım yatırımcısına ödenen performans ücreti, Müsteşarlığın katılma

payı ölçüsünde hak ettiği kâr payının %25'ini aşamaz. Üst fon tarafından bir girişim sermayesi fonunun yöneticisine veya danışmanına ödenecek performans ücreti, üst fonun katılma payı ölçüsünde hak ettiği kâr payının %25'ini aşamaz.

(2) Performans ücretinin ödenmesi, belirli eşik getiri oranları üzerinde kâr elde edilmesine bağlıdır. Üst fona ödenecek performans ücretine ilişkin eşik getiri oranlarını belirlemeye Bakan yetkilidir. Performans ücretinin ödenmesine ilişkin hususlar üst fonla Müsteşarlık arasında yapılacak protokolle belirlenir.

BEŞİNCİ BÖLÜM

Son Hükümler

Gözetim, denetim ve yaptırımlar

MADDE 16- (1) Müsteşarlık tarafından kaynak sağlanan üst fonların faaliyetleri bir bağımsız denetim şirketi tarafından yıllık olarak denetlenir. Gözetim ve denetimin kapsamı protokolle belirlenir. Müsteşarlık gerekli gördüğünde kaynak sağladığı üst fonları denetleyebilir.

(2) Müsteşarlık tarafından doğrudan ve/veya dolaylı olarak kaynak sağlanan üst fonların, girişim sermayesi fonlarının, girişim şirketlerinin, bireysel katılım yatırımcılarının veya diğer ilgili tüzel veya gerçek kişilerin bu Karara aykırı fiillerinin tespit edilmesi halinde uygulanacak yaptırımlar protokolle düzenlenir.

Uygulamaya ilişkin diğer hususlar

MADDE 17- (1) Üst fonun tabi olacağı kurallar ile uygulamaya ilişkin hususlar Müsteşarlık ile üst fon arasında imzalanan protokolle belirlenir. Protokolün şartlarını tespit etmeye ve bu şartlar çerçevesinde taahhütte bulunmaya Bakan yetkilidir. Söz konusu protokol ve ilgili dokümanlara dair her türlü hazırlık, temas ve müzakereler Müsteşarlık tarafından yürütülür ve sonuçlandırılır.

(2) Aksi protokolle belirtilmediği takdirde protokol, imzalandığı tarihte yürürlüğe girer.

(3) Tarafların uzlaşması halinde protokolün şartlarında değişiklik yapmaya Bakan yetkilidir.

(4) Bu Kararın uygulanmasına ilişkin ortaya çıkabilecek tereddütlerin giderilmesinde Bakan yetkilidir.

Yürürlük

MADDE 18- (1) Bu Karar yayımı tarihinde yürürlüğe girer.

Yürütme

MADDE 19- (1) Bu Karar hükümlerini Hazine Müsteşarlığının bağlı olduğu Bakan yürütür.