

# MELEK YATIRIMCI ve VERGİ MEVZUATINDAKİ YERİ

## ANGEL INVESTOR AND ITS PLACE IN TAX LEGISLATION



Orhan TAŞ\*

### ÖZ

Girişimcilik faaliyetlerinin desteklenmesi ve yeni girişimci fikirlere finansman sağlanması, ülkelerin ekonomik kalkınmasında önemli bir role sahiptir. Bu rolü üstlenen finansman sağlayıcılar ülkemizde melek yatırımcı olarak tabir edilirken mevzuatımıza bireysel katılım yatırımcısı (BKY) olarak girmiştir. 193 sayılı gelir vergisi kanunu geçici 82. maddesinde bireysel katılım yatırımcısına %75 ile %100 oranında vergisel teşvikler sunulmaktadır. Söz konusu teşviklerden yararlanmak için gerekli şartlar nelerdir, yerine getirilmesi gereken kriterler nelerdir ve nasıl bir prosedür izlenmelidir gibi sorular çalışmamızda cevaplanmıştır.

**Anahtar Kelimeler:** Melek Yatırımcı, , Bireysel Katılım Yatırımcısı, BKY Ağları, Gelir Vergisi Kanunu Geçici 82. Madde.

### ABSTRACT

Supporting entrepreneurship and providing capital for start-ups have a key role in the economic development of countries. While these financial supporters are named as angel investor in daily life, they are, on the other hand, named as business angel investor (BAI) in the legislation. Temporary Article 82 of Income Tax Law provides for a tax incentive between 75% and 100% for business angel investor. This study answers what the conditions are to benefit, what the criteria are to be fulfilled and what the procedure is to be followed.

**Keywords:** Angel investor, business angel investor, business angel network, temporary Article 82 of Income Tax Law

---

\* Vergi Müfettiş Yardımcısı

M.G.T.: 15.08.2017 / M.K.T.: 19.09.2017

## 1- GİRİŞ

Her girişim büyümek için yatırıma ihtiyaç duyar. Bugün dünyanın en büyük şirketleri arasında yer alan Google, Yahoo, Apple, Youtube bir zamanlar sadece bir fikirden ibaretken melek yatırımcıların el uzatmalarıyla birer küresel marka haline gelmişlerdir. 2005 yılında bir fikir olarak ortaya çıkan youtube, Sequoia Yatırım Şirketinin yatırımları sonucunda Dünya çapında en büyük video paylaşım sitesi olmuştur.<sup>1</sup>

Yeni bir fikirle karşılaşp risk alan ve fırsatları değerlendiren girişimcilere destek olan melek yatırımcı ülkemizdeki teşviklerle birlikte ekonomimizdeki yerini hızla almaktadır. Peki ekonomi dünyasındaki yerini alan melek yatırımcı nedir, melek yatırımcıya ne gibi teşvikler sunulmaktadır ve melek yatırımcının vergi mevzuatımızdaki yeri nedir soruları çalışmamızın ana konusunu oluşturmaktadır.

## 2- MELEK YATIRIMCI ve MELEK YATIRIMCININ ÖZELLİKLERİ

Melek yatırımcı; henüz yolun başında olan (start-up) bir iş fırsatına yatırım yapan işletmelerin büyümeleri veya gelişmeleri için gerekli sermayeyi sağlayan kişidir diğer bir ifadeyle yüksek risk ve yüksek büyüme potansiyeli taşıyan firmalara kuruluş aşamalarında yatırım yapan özel bir yatırımcı tipidir. Buradaki amaç henüz yolun başında olan ancak gelecek vaat eden girişimlere maddi destek sağlayarak katkıda bulunmaktır.<sup>2</sup>

Finansmana ihtiyaç duyulan zaman dilimleri göz önüne alınarak bir girişimin ömrü “başlangıç ve erken aşama”, “büyüme aşaması” ve “ileri aşama” olarak bölümlendirildiğinde bir melek yatırımcının girişime katkısının ve girişime olan katılımının genellikle başlangıç ve erken aşama ile büyüme aşaması arasındaki bir döneme denk geldiği görülmektedir.

Melek yatırımcılar arasında paranın geri dönüşü beklentisi içinde olanların yanı sıra manevi tatmin beklentisi içinde olanlarda bulunmaktadır. Melek yatırımcılar finansal destekte bulunulacak iş sahiplerinin vizyonlarının kendi vizyonlarıyla örtüşmelerine de ayrıca önem vermektedirler, kendileri de genellikle tecrübeli birer girişimci olduklarından sahip oldukları bilgi birikimlerini ve tecrübelerini yatırım yaptıkları firmalara aktararak melek firmalara değer katmaktadırlar.

### 2.1- Melek Yatırımcıların Özellikleri

1. Melek Yatırımcılar bağımsız hareket edebildikleri gibi birleşerek grup olarak da hareket edebilmekte, bu şekilde daha büyük finansal ihtiyaçlara da cevap verebilmektedirler.
2. Melek Yatırımcılar başarılı olabilecek bir yatırımı desteklemenin yanında; kendilerinin değerlendirebileceği girişim fırsatlarını da takip etmektedirler.
3. Sermaye sahiplikleri yanı sıra genellikle yatırım yaptıkları alanla ilgili kişisel deneyime de sahiptirler.
4. Melek Yatırımcı olmayı seçenlerin beklentileri yalnızca yatırdıkları paranın geri dönüşünü sağlamak, katma değer yaratmak ve girişim sürecinde rol almak değildir; bunların yanı sıra manevi tatmin beklentisi içinde bulunan Melek Yatırımcılara da rastlanılmaktadır.
5. Melek Yatırımcılar finansman sağladıkları şirketlerin yönetiminde aktif rol almayı istemektedirler. (Mevzuatımızda girişim şirketi yönetimine katılım yönetim kurulu üyeliği ile sınırlıdır.)

<sup>1</sup> [http:// www.Sequoiacap.com](http://www.Sequoiacap.com)

<sup>2</sup> Faruk Tataş, “Melek Yatırımcı Nedir”, <http://www.2eylul.com.tr>. Mayıs 2014., Erişim tarihi:18 Nisan 2017

6. Melek yatırımcılar en çok sağlık, medikal hizmetler, yazılım ve biyoteknoloji sektörlerine ilgi duymaktadır.<sup>3</sup>

## 2.2- Melek Yatırımcının Vergi Mevzuatındaki Yeri

Ülkemizde 15.02.2013 tarihli Resmi Gazete ile yürürlüğe giren “Bireysel Katılım Sermayesi Yönetmeliği” ile melek yatırımcılık hukuk düzeni içerisindeki yerini almıştır. Bu yönetmelikte melek yatırımcılığın gelişmesi için düzenlenmiş olan “vergi desteğinden” yararlanma şartları belirtilmiştir. Bireysel katılım yatırımcısı (melek yatırımcı) olarak faaliyette bulunan gerçek kişilerin vergi desteğinden yararlanabilmeleri için bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip olması şarttır. Söz konusu lisans başvuruları akredite edilmiş bireysel katılım yatırımcısı (BKY) ağı aracılığıyla adı geçen yönetmeliğin 7’nci maddesinde belirtilen bilgi ve belgelerle Hazine Müsteşarlığına yapılır. BKY Ağı herhangi bir tüzel kişiliği olan ve BKY’lerin bir araya geldikleri oluşumlardır. BKY Ağı gerekli şartları taşımaları halinde Hazine Müsteşarlığı tarafından akredite edilerek duyurulacaktır.

Bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip olabilmek için;

1. Yüksek gelir veya servete sahip olmak;

- Lisans almadan önceki iki takvim yılı için, yıllık gelir vergisi beyannamesinde yer alan gelir unsurlarının gayrisafi tutarları toplamı olarak ifade edilen yıllık gayrisafi geliri 200.000 TL ve üzerinde olan veya,
- Müracaat anında sahip oldukları her türlü menkul ve gayrimenkul varlıklarından oluşan kişisel servetin toplam değeri 1.000.000 TL ve üzerinde olan yatırımcıları, ifade eder

2. Tecrübeli yatırımcı olmak;

- Banka ve finansal kuruluşlarda fon veya portföy yöneticisi olarak yada banka ve finansal kuruluşların küçük ve orta büyüklükteki işletmelerin finansmanı, proje finansmanı veya kurumsal finansman birimlerinde veya girişim sermayesi yatırım ortaklıkları dahil girişim sermayesi şirketlerinde müdür veya dengi bir pozisyonda ya da daha üst bir pozisyonda en az iki yıl iş tecrübesine sahip olan veya,
- Lisans alınmadan önce son beş yıl içinde en az iki yıl, yıllık cirosu en az 25.000.000 TL olan bir şirkette genel müdür yardımcısı veya dengi bir pozisyonda ya da daha üst bir pozisyonda çalışmış olan veya,
- Başlangıç veya büyüme aşamasındaki şirketleri desteklemek amacıyla kurulmuş olan yurt içi kuluçka merkezlerinde ya da teknoloji geliştirme merkezlerinde en az iki yıl tecrübesi bulunan ve bu merkezlerdeki başlangıç veya büyüme aşamasındaki en az üç şirketin her birine en az 20.000 TL sermaye koyan,

şartlarının taşınması gerekmektedir.

Hazine Müsteşarlığı tarafından verilen lisanslar kişiye özgü hak ve niteliğine haiz olup, başkasına devredilemez. Bireysel Katılım Yatırımcıları lisanslarının 5 yıllık geçerlilik döneminde bireysel olarak en fazla 20 farklı anonim şirkete yaptıkları yatırım için devlet desteği alabilecekler.

Aynı zamanda Bireysel Katılım Yatırımcısının girişim ortaklığına koyduğu sermayenin devlet desteklerinden yararlanabilmesi için her bir girişim şirketine konulacak sermayenin büyüklüğü 20.000 liradan az ve 1.000.000liradan fazla olamayacak.<sup>4</sup>

<sup>3</sup> www.myfikirler.org, Erişim tarihi:18 Nisan 2017

<sup>4</sup> Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik (2013, sayı:28560)

29.06.2012 tarih ve 28338 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan 6327 sayılı Kanunun 10. maddesiyle Gelir Vergisi Kanunu'na eklenen geçici 82. madde ile bireysel katılım sermayesinin vergisel boyutu belirtilmiş ve vergisel avantajlar getirilmiştir.

**Geçici Madde 82-** (Ek: 13/6/2012-6327/10 md.) 31/12/2017 tarihine kadar, 9/12/1994 tarihli ve 4059 sayılı Hazine Müsteşarlığının Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanunun ek 5 inci maddesi kapsamına giren bireysel katılım yatırımcısı tam mükellef gerçek kişiler, bu maddenin yürürlüğe girdiği tarihten sonra iktisap ettikleri tam mükellef anonim şirketlere ait iştirak hisselerini en az iki tam yıl elde tutmaları şartıyla, 213 sayılı Vergi Usul Kanununun değerlemeye ait hükümlerine göre hesapladıkları hisselerin tutarlarının %75'ini yıllık beyannamelerine konu kazanç ve iratlarından hisselerin iktisap edildiği dönemde indirebilirler. Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu ile Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı tarafından belirlenen araştırma, geliştirme ve yenilikçilik programları kapsamında projesi son beş yıl içinde desteklenmiş kurumlara iştirak sağlayan bireysel katılım yatırımcıları için bu oran %100 olarak uygulanır. Yıllık indirim tutarı 1.000.000 TL'yi aşamaz. İlgili yıl kazancından indirilemeyen kısım, izleyen yıllarda 213 sayılı Vergi Usul Kanunu hükümlerine göre bu yıllar için belirlenen yeniden değerlendirme oranında artırılarak dikkate alınır. İki tam yıl elde tutma şartının yerine getirilmemesi halinde, bireysel katılım yatırımcısı indirimi dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmemiş vergiler yönünden vergi ziyayı doğmuş sayılır. Bu maddeye göre zamanında alınamayan vergiler ile vergi cezalarında zamanaşımı, verginin tarihini veya cezanın kesilmesini gerektiren durumun doğduğu tarihi takip eden yılın başından itibaren başlar. Bireysel katılım yatırımcılarının vergi desteklerinden yararlanabilmesi için, birinci fıkrada belirtilen iştirak hisselerini iktisap etmeden önce Hazine Müsteşarlığına başvurarak bireysel katılım yatırımcısı lisansı almış olmaları ve lisans kapsamında ortaklık kurdukları kurumlar tarafından yapılacak faaliyetleri beyan etmeleri şarttır. Bireysel katılım yatırımcıları, iştirak ettikleri kurumun doğrudan veya dolaylı olarak ya da ayrı ayrı veya birlikte hâkim ortağı olamazlar. Bireysel katılım yatırımcısı; eşinin, kendisinin veya eşinin altsoyu ve üstsoyu ile üçüncü derece dahil yansoy hısımları ve kayın hısımlarının ya da idaresi, denetimi veya sermayesi bakımından doğrudan veya dolaylı olarak bağlı bulunan ya da nüfuzu altında bulunan kurumlara iştirak edemez. 4059 sayılı Kanunun ek 5 inci maddesi kapsamında vergi desteğinden yararlanması Hazine Müsteşarlığınca desteklenmeyen sektörlerde ve/veya faaliyetlerde yatırım yapıldığının tespit edilmesi, ortaklık paylarına ilişkin Hazine Müsteşarlığınca getirilen şartlara uyulmaması, dördüncü fıkra kapsamında beyan edilen faaliyetlerde bulunulmaması ve beşinci fıkradaki hükme aykırı işlem tesis edilmesi durumunda üçüncü fıkra hükümleri uygulanır. İki yıllık süre şartının yerine getirilememesine neden olan mücbir sebep halleri ile uygulamaya ilişkin diğer usul ve esasları belirlemeye Maliye Bakanlığı ve Hazine Müsteşarlığı müştereken yetkilidir. Bakanlar Kurulu birinci fıkrada yer alan 31/12/2017 tarihini beş yıla kadar uzatmaya, bu madde kapsamında indirim oranını ve azami indirim tutarını %50'sine kadar artırmaya ve bu oran ve tutarları sifıra kadar indirmeye yetkilidir.<sup>5</sup>

Özetle;

- Yalnızca tam mükellef gerçek kişiler bireysel katılım yatırımcısı indiriminden yararlanabilir.
- Hazine Müsteşarlığından bireysel katılım yatırımcısı lisansı alınmış olmalıdır.

<sup>5</sup> 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu geçici 82. md.

- Beyana tabi kazanç ve iratlardan indirim konusu yapılabilecek tutar yıllık olarak 1.000.000 TL'yi geçemeyecektir.
- BKY tarafından iktisap edilen anonim şirket hisselerinin en az iki yıl boyunca elden çıkartılması gerekir. (730 gün)
- BKY'ler girişim şirketi hisselerinin %50 sinden fazlasına sahip olamazlar ve BKY'lerin girişim şirketi yönetimine katılımı yönetim kurulu üyeliği ile sınırlıdır.
- 213 sayılı Vergi Usul Kanunu 279'uncu maddesinde hisse senetlerinin alış bedeliyle değerlendirilene hükme bağlandığından, bireysel katılım yatırımcısı indirime konu anonim şirket hisse senetlerini indirime esas tutarların tespitinde alış bedellerinin dikkate alınması gerekmektedir.

### 2.3- Mücbir Sebep Halleri

Bireysel katılım yatırımcısının herhangi bir kastı olmaksızın girişim şirketinin iflas etmesi halinde, Gelir Vergisi Kanunu'nun geçici 82'nci maddesine göre mücbir sebep halinin varlığı kabul edilir. Bu mücbir sebep hali nedeniyle iştirak hisselerinin en az iki tam yıl elde tutulması yükümlülüğünün yerine getirilemeyeceğinin anlaşılması durumunda, mücbir sebep halinin gerçekleşme tarihi, mahiyeti, iştirak hisselerinin en az iki tam yıl süreyle elde tutulması yükümlülüğüne olan etkisi ve mümkün olması halinde etkilerinin tahmini giderilme süresi bireysel katılım yatırımcısı tarafından mücbir sebep halinin ortaya çıktığı tarihten itibaren otuz gün (iş günü) içinde Maliye Bakanlığı Gelir İdaresi Başkanlığına bildirilir. Yapılan başvurunun değerlendirilmesi neticesinde Gelir İdaresi Başkanlığı tarafından mücbir sebep halinin var olduğu kanaatine ulaşılmaması durumunda, zamanında tahakkuk ettirilmemiş vergiler yönünden vergi ziyayı doğmuş sayılmaz ve ziyaa uğratılmış vergiler için gecikme faizi ve vergi ziyayı tahsil edilmez.

Bireysel katılım yatırımcısının ölümü veya fiil ehliyetinin kaybı halinde ise iştirak hisselerinin iki yıllık elde tutulma yükümlülüğü ölüm halinde mirasçılar, fiil ehliyetinin kaybı halinde kanuni temsilciler tarafından yerine getirilecektir. Bu yükümlülüğün yerine getirilememesi halinde, indirim dolayısıyla zamanında tahakkuk ettirilmemiş vergiler için vergi ziyayı tahsil kesilmeyecek olup, zamanında tahakkuk etmemiş vergi aslı gecikme faiziyle birlikte mirasçılar veya mükelleften tahsil edilecektir.<sup>6</sup>

### 2.4- Vergi Mevzuatında Bireysel Katılım Yatırımcısı İndirim Uygulaması

6327 sayılı Kanununun 10. maddesi ile 193 sayılı Gelir Vergisi Kanununa eklenen geçici 82. madde ile yatırımcılara büyük avantajlar sağlayacak olan Bireysel Katılım Yatırımcısı (BKY) teşviki getirilmiştir. Bu teşvik;

1. Tam mükellef anonim şirketlere ait iştirak hisselerinin alış bedellerinin %75'i
2. Bilim Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu ile Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı tarafından belirlenen araştırma, geliştirme ve yenilikçilik programları kapsamında projesi son beş yıl içinde desteklenmiş anonim şirketlere ait iştirak hisselerinin alış bedellerinin %100 ü bireysel katılım yatırımcısı olarak yıllık beyanname ile bildirilen kazanç ve iratlardan indirebilme şeklindedir.

<sup>6</sup> Bireysel Katılım Yatırımcısı İndirimi Hakkında Tebliğ (2013 ,Sayı:28742)

### Örnek:

GMSİ kazancı dolayısıyla yıllık gelir vergisine tabi, beyan ettiği geliri 800.000 TL ve Hazine Müsteşarlığınca verilen bireysel katılım yatırımcısı lisansına sahip olan Bayan Miray, tam mükellef bir anonim şirketin 600.000 TL'lik hissesini almıştır. Mükellefin iştirak hisselerinin alış bedelinin %75'i olan 450.000 TL'yi beyanname üzerinden indirebilecektir.  $800.000 - 450.000 = 350.000$  TL matrah üzerinden ise gelir vergisi hesaplanacaktır.

### 2.5- Devlet Desteğinden Yararlanmaya İlişkin Süreç

Bireysel Katılım Sermayesi yatırımında devlet desteğinden yararlanmak isteyen Bireysel Katılım Yatırımcıları, yatırım yapmadan önce Müsteşarlığa aşağıdaki belgeleri ibraz etmeleri gerekmektedir.

- İş planı.
- Türk Ticaret Kanununa uygun şekilde girişim şirketinin faaliyet konusu, ortaklık yapısı, kayıtlı ve ödenmiş sermayesi ile mevcut ortaklarını ve diğer hususları içeren esas sözleşme taslağı.
- Girişim şirketi ortaklarının kimlik bilgileri ve özgeçmiş.
- BKY'nin ortaklık kurduğu girişimcilerle Gelir Vergisi Kanunu geçici 82. maddesine aykırılık teşkil edebilecek akrabalık bağları bulunmadığını ve girişim şirketiyle ticari ilişkisinin olmadığını belirten taahhütname.
- Girişim şirketi ortaklarının 4059 sayılı Hazine Müsteşarlığının Teşkilat ve Görevleri Hakkında Kanunun ek 5'inci maddesi kapsamındaki düzenlemelere uyacaklarını belirten taahhütname.
- Bilim, Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı, Türkiye Bilimsel ve Teknolojik Araştırma Kurumu ile Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı tarafından belirlenen araştırma, geliştirme ve yenilikçilik programları kapsamında projesi son beş yıl içinde desteklenmiş bir girişim şirketine yatırım yapılması halinde %100 vergi desteğinden yararlanılması için ilgili kurumdan alınmış durumu tevsik eden belge.<sup>7</sup>

### 2.6- Ülkemizde Melek Yatırımcı

Gelir Vergisi Kanunu'nda melek yatırımcıya tanınan %75 ile %100 arasındaki indirim Avrupa'da melek yatırımcıya tanınan en yüksek teşviktir. Yapılan vergisel teşviklerin melek yatırımcı sayısı üzerindeki olumlu etkisi Hazine Müsteşarlığı tarafından yayımlanan bireysel katılım sermayesi ilerleme raporunda açıkça görülmektedir.

Türkiye'de melek yatırımcı sayısına ilişkin verilecek kesin bir cevap yoktur. Bu noktada potansiyel yatırımcı sayısından bahsetmek daha doğru olabilir. Mevzuat çalışmaları sırasında ülkemizde yatırımcı kriterlerini karşılayan 10 bine yakın kişinin olabileceği tahmin ediliyor. Hazine Müsteşarlığının mevzuat hazırlıkları sırasında yaptığı etki analizi çalışmalarında ilk 5 yılda 625 lisanslı yatırımcı olabileceği tahmininde bulunuluyor. Şu an lisanslı melek yatırımcı sayısı 415'tir. Ülkemizde 10 bin olarak tahmin edilen potansiyele uzun vadede ulaşılmak hedeflenmektedir.<sup>8</sup> Vergi desteği olarak gerçekleşmiş toplam yatırım tutarı ise 2017 Ocak itibarıyla 5.504.796 TL'dir. Ayrıca başvuru işlemleri devam eden yatırımların tutarı 2.168.000 TL'dir. Ancak devlet desteği almadan da yatırımlarını gerçekleştiren birçok lisanslı ve lisanssız melek yatırımcı vardır. Bunlarla birlikte ortalama yatırımın 40-50 milyon TL

<sup>7</sup> Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik (2013, sayı: 28560)

<sup>8</sup> <http://www.sedagok.com/?p=384> Erişim tarihi: 18 Nisan 2016

civarında olduğu tahmin edilmektedir. Bu tutarlar elbette yeterli değildir, ancak bunlar genellikle teknoloji odaklı ve yüksek büyüme potansiyelli yatırımlar oldukları için, sisteme ve ekonomiye katkıları büyüklüklerinin çok ötesinde olmaktadır.

Hazine Müsteşarlığı tarafından ele alınan Bireysel Katılım Sermayesi sisteminin aylık gelişmeleri kamuoyu ile paylaşılması amacıyla Bireysel Katılım Sermayesi (BKS) raporu düzenlenmektedir. BKS ilerleme raporu 2017 Ocak sayısına göre; 2013-2017 yılları arasında verilen toplam lisans sayısı 415'tir.<sup>9</sup>

### 3- SONUÇ

Avrupa ülkelerinde ve Amerika'da Business Angel veya Angel Investor olarak tanımlanan, ülkemizde ise Melek Yatırımcı olarak tanımlanan Bireysel Katılım Yatırımcısı yeni girişimlerin (start-up'ların) finansal ihtiyaçlarını karşılamasıyla bir finansal araç işlevini görmektedir. Gerçek kişilerden oluşan melek yatırımcılar finansal varlıklarını ve tecrübelerini yeni girişimlere aktararak onların ekonomi dünyasında hayat bulmalarına katkıda bulunmaktadır. Ülkemizde melek yatırımcılar açısından oldukça yüksek vergisel teşvikler bulunmaktadır. Hazine Müsteşarlığınca tanınan bu teşviklerden yararlanabilmek için gerekli bilgilerin yaygınlaşmasında Melek Yatırımcı ağlarının önemli bir etkisi olacaktır.

Yeni bir iş fikrine sahip olan, bu fikri hayata geçirmek isteyen girişimciler için melek yatırımcı ağları çok önemli bir rol oynamaktadır. Ülkemizde bu tür ağların genişlemesi ile birlikte, girişimcilerin cesaretlendirilmesi de sağlanabilecektir. Bu da hızla büyüyen ve rekabetçiliği artan ülke ekonomimizin bir adım daha ilerlemesinde küçük işletmelerin rolünü artıracaktır. Bu sebeple, ülkemizde melek yatırımcı ağlarının genişletilmesi ve girişimcilik ruhu olan kişilere başta finansal kaynak olmak üzere, pazarlama ve yönetim alanlarında da destek verebilecek organizasyonların kurulması teşvik edilmelidir. Genç ve yaratıcı iş fikrine sahip bireyler, bu organizasyonlara başvurarak, fikirlerini hayata geçirebileceklerdir. Bu organizasyonların bünyesinde; pazarlama, yönetim, finansman, üretim ve ithalat/ihracat konularında uzman kişiler istihdam edilerek, girişimcilere bu konularda destek sağlanmalıdır.<sup>10</sup>

Yeni girişimler ülkemizde ekonomik kalkınmanın ve işsizliği azaltmanın çıkış yolu olarak görülmektedir. Bu nedenle girişimcilerin önündeki engeller belirlenmeye çalışılmakta ve bu engellerin ortadan kaldırılması için çeşitli çalışmalar yapılmaktadır. Kendi işini kurmanın önündeki en büyük engel nedir diye sorulduğunda girişimcilerin çoğu finansal kaynak yetersizliği, cevabını verecektir. Yeni girişimler istihdamın artırılması, yeni iş alanlarının açılması ve dengeli büyüme açısından ekonomik ve sosyal gelişiminin temelini oluştururlar. Bu büyük engelin küçültülmesi için Melek Yatırımcıların ekonomik ve sosyal gelişiminin belkemiği olan girişimciler açısından ne denli önemli olduğu anlaşılacaktır.

Ülkemizde yapılan teşvikler sonucunda melek yatırımcı sayısında önemli artışlar olmuştur. Avrupa'da melek yatırımcıya tanınan en büyük teşvikin ülkemizde olduğu göz önüne alındığında ülkemizdeki melek yatırımcı sayısının olumlu bir seyir izleyeceği açıktır.

<sup>9</sup> Hazine Müsteşarlığı BKS İlerleme Raporu (2017 ocak sayısı)

<sup>10</sup> M.E. Karabayır, A.Z. Gülşen, S. Çifçi, H. Muzaffer, Melek Yatırımcıların Yatırım Kararlarında Girişimci Odaklılığın Rolü: Türkiye'deki Melek Yatırımcılar Üzerine Bir Çalışma, Ankara Üniversitesi SBF Dergisi , Cilt 67, No. 2, 2012, s. 69-93

### **KAYNAKÇA**

- 193 sayılı Gelir Vergisi Kanunu (1961)
- 1 Seri No' lu Bireysel Katılım Yatırımcısı İndirimi Hakkında Tebliğ (2013, Sayı:28742)
- BİNGÖL VE TÜRKMEN, 2016
- Bireysel Katılım Sermayesi Hakkında Yönetmelik (2013, sayı: 28560)
- Bireysel Katılım Yatırımcısı İndirimi Hakkında Tebliğ (2013, Sayı: 28742)
- Hazine Müsteşarlığı BKS İlerleme Raporu 2017 ocak sayısı
- KARABAYIR, M.E., GÜLŞEN, A.Z., ÇİFÇİ,S., MUZAFFER,H. Melek Yatırımcıların Yatırım Kararlarında Girişimci Odaklılığın Rolü: Türkiye'deki Melek Yatırımcılar Üzerine Bir Çalışma, Ankara Üniversitesi SBF Dergisi , Cilt 67, No. 2, 2012, s. 69-93
- TATAŞ, F.(2014, Mayıs 01), "Melek Yatırımcı Nedir" <http://www.2eylul.com.tr>, Erişim tarihi: 18 Nisan 2017
- <https://www.hazine.gov.tr/tr-TR/Sayfalar/BKS-Raporlama-ve-Istatistik>
- <http://www.sedagok.com/?p=384>, Erişim tarihi: 18 Nisan 2017
- [http:// www.Sequoiacap.com](http://www.Sequoiacap.com)