

DİNAMİK YATIRIM
PAYA DAYALI KİTLE FONLAMASI DEĞERLENDİRME POLİTİKASI

DOKÜMAN KODU	: PKF-P-01
HAZIRLAYAN/SÜREÇ SAHİBİ BİRİM	: YATIRIM KOMİTESİ
KONTROL EDEN	: YASAL UYUM
ONAYLAYAN	: YÖNETİM KURULU
ONAY TARİHİ	: 20.09.2022
SON REV. TARİHİ	: 17.02.2023
VERSİYON NO	: 02
İLGİLİ DOKÜMANLAR	: Paya Dayalı Kitle Fonlaması Bilgi Formu Fizibilite Raporu

İÇİNDEKİLER

1. AMAÇ	2
2. KAPSAM	2
3. SORUMLULUKLAR	2
4. TANIMLAR	2
5. UYGULAMA ESASLARI	3
5.1 PROJE DEĞERLENDİRME	3
5.1.1 PLATFORMA BAŞVURU	3
5.1.2 ÖN DEĞERLENDİRME	4
5.1.3 DEĞERLENDİRMEDE ESAS ALINACAK BİLGİ VE BELGELER	4
5.1.4 YATIRIM KOMİTESİ İŞLEYİŞİ	5
5.1.5 YATIRIM KOMİTESİ'NİN DEĞERLENDİRMEYE ALMAYACAĞI PROJELER	5
5.1.6 DEĞERLENDİRME	6
5.2 KAMPANYA'NIN KABULÜ	6

1. AMAÇ

Bu Politikanın amacı, Dinamik Yatırım Menkul Değerler A.Ş.'nin (Dinamik Yatırım) işleticisi olduğu Paya Dayalı Kitle Fonlama Platformu'nda (Platform) Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri ve diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde başvuru yapan Girişimci ve/veya Girişim Şirketi Başvuru Bilgi Formu'nun onaylanması, paya dayalı kitle fonlaması fizibilite raporunun incelenmesinde kullanılacak objektif değerlendirme ölçüt ve yöntemlere ilişkin usul ve esasları belirlemektir.

2. KAPSAM

İş bu Politika, paya dayalı kitle fonlaması başvurularının Yatırım Komitesi tarafından değerlendirilmesine ilişkin süreçleri ve Platform'un tüm organizasyon yapısını kapsar. Bu Politikada düzenlenmemiş konularda Kurul düzenlemeleri ve ilgili diğer mevzuat hükümleri esas alınır.

3. SORUMLULUKLAR

Tebliğ'de platformlar için öngörülen yükümlülüklerin yerine getirilmesinden Platform'un Yönetim Kurulu Üyeleri, Yatırım Komitesi için öngörülen yükümlülüklerin yerine getirilmesinden Yatırım Komitesi Üyeleri ile Platform'un Yönetim Kurulu üyeleri, fonlanan şirketler için öngörülen yükümlülüklerin yerine getirilmesinden ise fonlanan şirketin yönetim kurulu üyeleri sorumludur.

Bilgi Formu'nu imzalayan gerçek ve tüzel kişiler Bilgi Formu'nda yer alan yanlış, yanıltıcı veya eksik bilgilerden kaynaklanan zararlardan müteselsilen sorumludur.

İşbu politikanın hazırlanması, uygulanması ve güncelliğinin sağlanmasından Yatırım Komitesi, onaylanmasından Yönetim Kurulu sorumludur.

4. TANIMLAR

Bilgi Formu: Projenin veya Girişim Şirketinin ihtiyaç duyduğu fonun toplanabilmesi amacıyla Kampanya Sayfasında ilan edilen ve standartları Kurul'ca belirlenen formu,

Girişim Şirketi: Anonim şirket kurma zorunluluğu olmadan faaliyetlerine devam edecek ve Türkiye'de kurulu olan, gelişme potansiyeli taşıyan ve projesine kaynak ihtiyacı bulunan anonim şirketleri veya toplanan fonların emanet yetkilisi nezdinde açılan bloke hesabına aktarılması öncesinde anonim şirkete dönüşmesi zorunlu olan limited şirketleri,

Girişimci: Projesine paya dayalı kitle fonlaması yoluyla kaynak arayan Türkiye'de yerleşik gerçek kişileri ve limited veya anonim şirket türündeki tüzel kişileri,

Kampanya Sayfası: Projeye ilişkin olarak Platform nezdinde oluşturulan ve yalnızca üyelerin erişimine açık tutulan internet sayfasını,

Kampanya: Projenin ihtiyaç duyduğu fonu sağlamak amacıyla gerçekleştirilen fon toplama talebinin Platform'un internet sitesinde kamuya duyurulmasını,

Kanun: 30 Aralık 2012 tarihli ve 28513 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanmış bulunan 6362 sayılı Sermaye Piyasası Kanunu,

Kitle Fonlaması: Projenin ihtiyaç duyduğu fonu sağlamak amacıyla SPK tarafından belirlenen esaslar dâhilinde Kanunun yatırımcı tazminine ilişkin hükümlerine tabi olmaksızın platformlar aracılığıyla halktan para toplanmasını,

Kurul: Sermaye Piyasası Kurulunu,

Pay: Fonlanan şirketin sermayesini temsil eden ve sahibine ortaklık hakkı veren menkul kıymeti,

Paya Dayalı Kitle Fonlaması: Pay karşılığında kitle fonlama platformları aracılığıyla halktan para toplanmasını,

Platform: Paya Dayalı Kitle Fonlaması'na aracılık eden ve elektronik ortamda hizmet veren Dinamik Yatırım Paya Dayalı Kitle Fonlama Platform'unu,

Proje Danışmanı: Yatırım Komitesi'ne sunulacak başvuruları ön değerlendirmeye tabi tutan ve Başvuru Bilgi Forumu'nu Yatırım Komitesi'ne sunulmaya hazır hale getirilmesi için danışmanlık hizmeti veren kişiyi,

Proje: Planlanan teknoloji ve/veya üretim faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi için kaynak ihtiyacı olan iş fikrini,

Tanıtıcı Bilgiler: Platformlar tarafından kampanyalara ilişkin olarak her türlü iletişim aracıyla kamuoyu ile paylaşılan iş fikri özeti, Girişim Şirketinin ticaret unvanı ve merkez adresi, Girişim Şirketinin yöneticilerinin veya Girişimci ve ekibinin adı, soyadı ve geçmiş tecrübeleri, hedeflenen ve toplanan fon tutarı, belirlenen ve geriye kalan kampanya süreleri, varsa fon sağlayan yatırımcı sayısı ve kampanyayı destekleyen nitelikli yatırımcıların unvanları gibi genel nitelikteki özet bilgileri,

Teknoloji Faaliyeti: Katma değeri ve rekabet edebilirliği yüksek teknolojik ürün ve hizmet üretimini ve/veya teknolojik bir buluşun ticari bir ürün, yöntem ya da hizmete dönüştürülmesi amacıyla yürütülen teknoloji geliştirme faaliyetini,

Üretim Faaliyeti: Yüksek katma değer ve istihdam yaratma potansiyeli taşıyan bir iş modeline bağlı olarak girdilerin belirli bir süreçten geçirilerek fiziksel ürüne dönüştürülmesi faaliyetini

Üye: Üyelik şartlarını yerine getiren ve Platform ile üyelik sözleşmesi akdeden yatırımcıyı,

Yatırım Komitesi: Üyelik şartları Tebliğ'de belirtilen kişilerden oluşan, Girişim Şirketi'ne veya Girişimci'ye ait Proje'ye ilişkin hazırlanan fizibilite raporunu değerlendiren ve Kampanya'lara ilişkin hazırlanan Bilgi Formu'nu onaylayan, Yönetim Kurulu tarafından oluşturulan komiteyi

ifade eder.

5. UYGULAMA ESASLARI

5.1 PROJE DEĞERLENDİRME

5.1.1 PLATFORMA BAŞVURU

Paya dayalı kitle fonlamasına ilişkin kampanya süreci, bir Girişimci veya Girişim Şirketi tarafından Platforma pay karşılığında fon toplama talebiyle başvurulduğu anda başlar.

Girişimci ve/veya Girişim Şirketi tarafından, Platform web sitesinde çevrimiçi olarak sunulan ve Platform tarafından talep edilen, aşağıda belirtilen asgari bilgi ve belgeleri içeren başvuru formu doldurulmak suretiyle başvuru yapılır. Başvurularda paylaşılan tüm bilgi ve belgelerin doğru olduğu kabul edilir. Gerekli durumlarda ek bilgi ve/veya belge talep edilebilir.

Proje, Proje Danışmanı'nın ön onayı ile değerlendirilmek üzere Yatırım Komitesi'ne sunulur.

Herhangi bir kampanya süreci tamamlanmadan aynı Girişim Şirketi veya Girişimci tarafından yeni bir kampanya süreci başlatılamaz.

5.1.2 ÖN DEĞERLENDİRME

Başvurularda Kurul'un düzenlemelerine uygun, Girişim Şirketine dönüşme potansiyeli taşıyan Teknoloji Faaliyeti ve/veya Üretim Faaliyeti yürütmek için kaynak ihtiyacı olan iş fikirleri değerlendirmeye alınır.

Platform, Girişim Şirketlerinin veya Girişimcilerin Kampanya başvurularını Yatırım Komitesi'ne sunmadan önce reddedebilir. Her halükarda reddedilen başvuruların reddedilme gerekçesi hakkında Platform tarafından başvuru sahiplerine bilgi verilir.

Ön değerlendirme sonucu uygun bulunan başvurular için Yatırım Komitesi'ne sunulacak bilgi ve belgeler, Girişim Şirketleri veya Girişimciler tarafından Proje Danışmanı yardımıyla hazırlar.

5.1.3 DEĞERLENDİRMEDE ESAS ALINACAK BİLGİ VE BELGELER

Yatırım Komitesi değerlendirmelerinde, Bilgi Formu'nda yer alan bilgiler ile asgari içeriği aşağıda belirtilen Fizibilite Raporunda yer alan bilgiler değerlendirmeye alınır:

- (1) Girişim şirketini veya projeyi tanıtıcı bilgiler.
 - (2) Girişim şirketinin yöneticilerini veya girişimci ve ekibini tanıtıcı bilgiler.
 - (3) Girişim şirketinin mevcut ve gelecekteki ana faaliyetlerine ilişkin hazırlanan iş modeli.
 - Proje kapsamındaki tedarikçiler, iş ortakları, iş birliği yapılan firmalar
 - Proje kapsamında müşteri ilişkilerini sürdürmek ve gelir akışı yaratmak için gerçekleştirilmesi gereken temel faaliyetler
 - Temel faaliyetleri gerçekleştirmek için gerek duyulan gerekli olan temel kaynaklar
 - Projede yer alan iş fikri ve müşteri açısından önemini açıklayan değer açıklamaları
 - Projenin hedef aldığı müşteri segmentleri
 - Müşteri ilişki stratejisi, hedef kitlenin ürün için iletişime stratejisi
 - Proje kapsamında hedef kitle ile temas ve bağlantı kuran pazarlama, satış, teslimat, satış sonrası destek kanalları
 - Proje kapsamında üretim ve diğer hizmetler için gerek duyulan yapım, araştırma, lisans alt yapı, pazarlama, ödeme işlemleri vb. öğelerin maliyet yapısı
 - Proje kapsamında ürün özelliğine göre doğrudan satış, abonelik, reklam vb. satıştan beklenen gelir akışları
 - (4) Girişim şirketinin mevcut faaliyet konuları, faaliyet gösterdiği/hizmet ettiği sektörler, varsa ürettiği/üreteceği ürünler ve/veya sunduğu/sunacağı hizmetler veya projenin çıktısı niteliğindeki ürün ve/veya hizmetler hakkında bilgiler.
 - (5) Ürün ve hizmetlere yönelik pazar araştırması ve analizi ile varsa önceki etüt, araştırma ve diğer çalışmalar hakkında bilgiler.
 - (6) Hedef kitle, ürün ve/veya hizmetlerin talebine ilişkin somut ve öngörülebilir tahminler.
 - (7) Ürün ve hizmetlerin teknik ve tasarım analizi, bunlara ilişkin araştırma, geliştirme, üretim, satış ve pazarlama programı hakkında tahmin ve varsayımlar.
 - (8) Projenin fon kaynakları, tahmini finansman yapısı ile finansal ve ekonomik analizi.
 - (9) Fon kullanım süresine göre belirlenecek makul bir süre için somut ve öngörülebilir varsayımlara dayanan gelir-gider projeksiyonu.
 - (10) Fon kullanım yerleri, varsa ek satış dâhil hedeflenen fon tutarı, her bir harcama kaleminin mahiyeti ve planlanan harcama tarih ve dönemleri hakkında bilgiler.
 - (11) Araştırma, geliştirme, danışmanlık, lisans, patent, işçilik, pazarlama, demirbaş, ekipman, finansman ve benzeri giderler ile diğer öngörülmeyen harcamalar için ayrılan bütçe hakkında bilgiler.
 - (12) Projenin beklenen amacına ulaşmasını engelleyebilecek risk faktörleri.
-

Yatırım Komitesi üyeleri gerekli gördükleri takdirde başvuru için Proje Danışmanı vasıtası ile ek bilgi ve belge talep edebilirler.

5.1.4 YATIRIM KOMİTESİ İŞLEYİŞİ

- a) Yatırım Komitesi, Tebliğ’de belirlenen şartları sağlayan en az 3 üyeden oluşur.
- b) Yatırım Komitesi’nin, Bilgi Formu’nu onaylaması, üye tamsayısının çoğunluğunun bu yönde karar vermesi ile mümkündür.
- c) Yatırım Komitesi fiziksel ortamda ve/veya elektronik ortamda toplanabilir.
- d) Yatırım komitesi üyeleri; kendilerinin, eşlerinin, alt ve üstsoylarının sermaye, denetim ve idari bakımdan doğrudan veya dolaylı olarak ilişkili oldukları projelere ait kampanya başvurularının değerlendirilmesine ilişkin Yatırım Komitesi müzakerelerine katılamaz ve oy kullanamazlar. Bu yasak, Yatırım Komitesi üyesinin müzakereye katılmamasının ve oy kullanmamasının dürüstlük kuralının gereği olan durumlarda da uygulanır. Tereddüt uyandıran hallerde, ilgili Yatırım Komitesi üyesinin müzakereye katılabilmesine ve oy kullanabilmesine ilişkin kararı Yönetim Kurulu verir. Bu oylamaya da, ilgili Yatırım Komitesi üyesinin aynı zamanda Yönetim Kurulu üyesi olması halinde, ilgili üye katılamaz. Bu fıkra kapsamına giren durumların ilgili üye tarafından Yatırım Komitesine açıklanması ve yasağa uyulması zorunludur.
- e) Yatırım komitesi üyeleri Tebliğ kapsamındaki faaliyetleri karşılığında girişim şirketlerinden veya girişimcilerden herhangi bir ekonomik menfaat temin edemez ve değerlendirdikleri kampanyalara hedeflenen fon tutarının %5’inden fazla fon sağlayamazlar.
- f) Yatırım Komitesi her bir Kampanya’nın değerlendirilmesinde ve yayımlanmasında adil ve şeffaf olmak ve taraflar arasında çıkar çatışmasına sebebiyet vermemekle yükümlüdür.

5.1.5 YATIRIM KOMİTESİ’NİN DEĞERLENDİRMEYE ALMAYACAĞI PROJELER

- a) Paya dayalı kitle fonlama faaliyeti yürütülmesi kapsamında, faiz veya her ne ad altında olursa olsun bir ivaz karşılığı veya rehin almak suretiyle kredi veya ödünç para verme işlemleri ve pay dışında herhangi bir sermaye piyasası aracı karşılığında Kitle Fonlaması faaliyetleri yürütülemez.
- b) Gayrimenkul ve gayrimenkule dayalı hakların alım satımı ve gayrimenkul projelerinin geliştirilmesi ile diğer şirketlere yatırım yapılması amaçlı Projelere ilişkin Kitle Fonlaması faaliyeti yürütülemez.
- c) Yurt dışında yerleşik gerçek ve tüzel kişilere yönelik Türkiye’de yerleşik kişilerden fon toplanması amacıyla Kitle Fonlaması faaliyeti yürütülemez.
- d) Platform’un kitle fonlaması yoluyla fonlanmasına yönelik kampanya gerçekleştirilemez.
- e) Platform’a ait projelerin veya sermayesinin %20 veya daha fazlasını temsil eden paylarına veya oy haklarına, yönetim kurulunda temsil edilme hakkı veren imtiyazlı paylarına sahip olduğu girişim şirketlerine veya tüzel kişi girişimcilere ait projelerin kitle fonlaması yoluyla fonlanmasına yönelik kampanya gerçekleştirilemez.
- f) Platform’un ortakları, Yönetim Kurulu ve Yatırım Komitesi üyeleri ile bu kişilerin eşlerinin, alt ve üst soylarının tek başlarına veya birlikte sermayesinin %20 veya daha fazlasını temsil eden paylarına veya oy haklarına, yönetim kurulunda temsil edilme hakkı veren imtiyazlı paylarına sahip oldukları girişim şirketlerinin veya tüzel kişi girişimcilerin veya bu kişilere ait projelerin kitle fonlaması yoluyla fonlanmasına yönelik kampanya gerçekleştirilemez.
- g) Kanunen suç teşkil edebilecek iş fikirleri kabul edilmez.

5.1.6 DEĞERLENDİRME

Yatırım Komitesi başvuruları öncelikle Kanun, Tebliğ ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine uygunluğuna göre ve Proje Danışmanı tarafından sunulan fizibilite raporu ve diğer belge ve bilgileri inceleyerek bir değerlendirmeye tabi tutar. Değerlendirmede nesnel kriterler göz önüne alınır ve gerekli görülmesi halinde üçüncü kişilere hazırlatılan raporlar, analizler ve diğer değerlendirmelere göre karar verilir.

Yatırım Komitesi'nin Bilgi Formu'nun onaylanmasına ilişkin değerlendirme sürecinde Girişim Şirketlerinden veya Girişimcilerden yeterli bilgi ve belgeyi temin etmeleri ve Yatırım Komitesi'nin kararına dayanak oluşturan belge, kayıt ve raporları Kampanya süresinin bitimini takip eden 5 yıl süre ile saklanması zorunludur.

5.2 KAMPANYA'NIN KABULÜ

Yatırım komitesinin üye tam sayısının çoğunluğunun bu yönde karar vermesi ile başvuru kabul edilmiş sayılır ve yayınlanması için Proje Danışmanı tarafından Platform'a iletilir. Platform tarafından gerekli ön çalışmalar ve işlemler akabinde başvuru fon toplanması için yayına alınır.

Yatırım Komitesi'nin üye tam sayısının çoğunluğunun olumsuz yönde karar vermesi durumunda başvuru reddedilmiş sayılır ve ret gerekçesini de içeren bilgiler ile birlikte başvuru sahibine Proje Danışmanı tarafından bildirilir.

Yatırım Komitesi'ne sunulan Kampanya başvurularının Platform'da yayımlanması Yatırım Komitesi'nin onayı ile mümkündür. Bu onay değerlendirme politikasında yer alan her bir ölçüt bakımından Yatırım Komitesince yapılan değerlendirmeleri içeren bir rapora bağlanır ve bu rapor Bilgi Formu ile birlikte ilgili projenin Kampanya Sayfasında yayımlanır.

Yatırım Komitesi tarafından Bilgi Formu'nun onaylanması için asgari olarak Bilgi Formu'nda yer alan bilgilerin tutarlı, anlaşılabilir ve Kurul'ca belirlenen Bilgi Formu standartlarına göre eksiksiz olduğunun tespiti zorunludur.

Platform nezdinde kampanya yürütülebilmesi için Bilgi Formu'nun Yatırım Komitesi tarafından onaylanması ve bu formun Kampanya Sayfasında yayımlanması zorunludur. Bilgi formu gerçek kişi Girişimci, tüzel kişi Girişimcinin veya Girişim Şirketinin yetkilileri ve Platform'un Yatırım Komitesi üyeleri tarafından imzalanır.

Yatırım Komitesi üyelerinden herhangi birinin bir Proje'nin Kampanyasının Platform'da yayımlanma kararına karşı şerh koyması halinde, bu şerhe ve şerhin gerekçesine ilişkin açıklamalar Bilgi Formu ile birlikte ilgili Projenin Kampanya Sayfasında yayımlanır.
