

HİZMET PROGRAMI

Investment Readiness

Yatırım Hazırlığı Programı

BEIREK LLC - PROJE YÖNETİM ŞİRKETİ

Bir şirketin sermaye ihtiyacını, yatırım tezini, ticari ve operasyonel kanıtlarını, finansal model çıktılarını, kurumsal kayıtlarını, veri odasını ve yatırım sürecini aynı hazırlık sistemi içinde yöneten programdır.

Yatırım hazırlığı; yatırımcının şirketi inceleyebilmesi, temel iddiaları doğrulayabilmesi, riskleri fiyatlayabilmesi ve yetkili bir karar verebilmesi için gerekli kanıt ve yönetim düzenini kurar. Etkileyici sunum bu düzenin yerini tutmaz.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

I. Yatırım süreci, sermaye ihtiyacı ile doğrulanabilir şirket gerçeği aynı karar zincirinde bulunduğu yönetilebilir

Investment Readiness, özkaynak yatırımı, stratejik ortaklık, kurumsal girişim sermayesi, aile ofisi yatırımı veya benzeri bir sermaye olayı öncesinde şirketin karar kalitesini ve işlem hazırlığını artıran proje yönetimi programıdır. Hizmet, "yatırımcıya ne anlatacağız?" sorusundan önce "şirket hangi sermayeyi, hangi amaçla, hangi kanıt düzeyiyle ve hangi koşullar altında kabul edebilir?" sorusunu yanıtlar. Böylece sermaye ihtiyacı, büyüme planı, şirketin kurumsal kapasitesi ve işlem takvimi tek bir karar zincirine bağlanır.

Programın başlangıç noktası çoğu zaman bir finansman ihtiyacıdır; yatırım hazırlığı için nakit açığının yanında sermayenin hangi değer yaratma adımıyla finanse edeceği, bu adımın hangi ticari veya operasyonel kanıtla desteklendiği ve farklı sonuçlarda şirketin nasıl yönetileceği açıklanabilmelidir. Kaynağın yalnız genel giderleri karşılamak veya geçmiş açığı kapatmak için istenmesi, yatırımın ekonomik tezini zayıflatır. BEIREK bu gerçeği saklamaz; finansman ihtiyacını, kök nedenini ve düzeltme seçeneklerini ayrı gösterir.

Çalışma; yatırım tezi, pazar ve müşteri kanıtı, iş modeli, teknoloji ve fikri mülkiyet, ekip, tarihsel finansallar, onaylı finansal model, fon kullanımı, ortaklık tablosu (cap table), hukuk ve yönetim, risk kaydı, veri odası (data room), durum tespiti (due diligence), yönetim sunumu, yatırımcı süreci, ana şartlar belgesi (term sheet) ve kapanış hazırlığını kapsar. Bu başlıklar ayrı belge paketleri olarak değil, aynı şirket gerçeğini farklı açılardan doğrulayan bağlı iş akışları olarak yönetilir.

BEIREK sermaye bulmayı, yatırımcı ilgisini, değerlemeyi, kapanış tarihini veya işlemin tamamlanmasını garanti etmez. Menkul kıymet aracılığı, yatırım tavsiyesi, hukuki görüş, vergi görüşü, bağımsız denetim ve teknik sertifikasyon yetkili uzmanların sorumluluğundadır. Programın kabul ölçütü; şirketin maddi iddialarının kanıta bağlanması, eksiklerin sahip ve tarihle yönetilmesi, yatırım sürecinin kontrollü yürütülmesi ve yönetimin sermaye kararının sonuçlarını açıklayabilmesidir.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

2. Program, tanımlı bir sermaye olayı ve erişilebilir kanıt sahipleri bulunduğunda değer üretir

Program; doğrulanabilir bir ürün, hizmet veya proje modeli bulunan, büyüme planını açıklayabilen, yönetim erişimi sağlayan ve sermaye kararını kurumsal bir hazırlık süreciyle ele almak isteyen şirketler için uygundur. Gelir öncesi şirketler de kapsama girebilir; fakat teknoloji, ürün, müşteri doğrulaması, düzenleyici yol veya kurucu yetkinliği gibi aşamaya uygun kanıtlar sunulmalıdır. Olgun şirketlerde ise tarihsel finansal sonuç, müşteri sözleşmeleri, teslimat kapasitesi ve yönetim sistemi daha yüksek kanıt standardına tabi olur.

Uygunluk değerlendirmesi beş soruyla başlar: sermaye olayı gerçek ve yetkili bir şirket kararı mıdır; fon kullanımı stratejiyle bağlantılı mıdır; maddi veriye erişim sağlanabilir mi; yönetim eksikleri açıklamaya ve düzeltmeye hazır mıdır; gerekli hukuk, vergi, finans ve teknik uzmanları sürece dahil edilebilir mi? Bu koşullardan biri karşılanmıyorsa çalışma durdurulmak zorunda değildir, ancak eksiklik hazırlık sınırı ve karar riski olarak yazılı hale getirilir.

Program; doğrulanmamış başarı hikâyesini yatırımcıya pazarlamak, gerçek dışı projeksiyonu savunmak, kurumsal kayıt eksiklerini gizlemek, yatırımcı erişimini garanti etmek veya önceden belirlenmiş değerlemeyi gerekçelendirmek isteyen görevlendirmeler için uygun değildir. Yönetimin maddi riskleri açıklamayı reddettiği, belge kaynağının belirsiz olduğu ya da yetkisiz veri paylaşımının beklendiği durumlarda yatırımcı süreci başlatılmaz. Hazırlık notu, yatırımcıya gönderilecek bir onay veya yatırım yapılabilirlik sertifikası olarak kullanılamaz.

BEIREK hizmet sınırını diğer çalışmalarla açıkça ayırır. Financial Modeling & Valuation model varsayımlarını ve değerlendirme çıktıları üretir; Investment Readiness onaylı çıktıları sermaye ihtiyacı, veri odası ve yatırımcı soruları için kullanır. Investor Brand Development anlatı, kimlik ve iletişim sistemini yönetirken bu hizmet şirket iddialarının işlem kanıtını ve hazırlığını yönetir. Founder's Liquidity, şirkete giren yeni sermaye (primary) ile mevcut pay satışı (secondary) arasındaki dengeye, kurucunun kalan sahipliğine ve kişisel sonuçlarına odaklanır. Gerekli hizmetler ayrı yetkilendirilir ve sürüm kontrollü çıktılarıyla birbirine bağlanır.

Uygunluk kabulü; sermaye olayı sahibi, karar organı, veri erişimi, uzman bağımlılıkları, hizmet sınırları ve ilk hazırlık risklerinin program başlangıç belgesinde onaylanmasıyla tamamlanır.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

3. Yatırım tezi, sermaye türünü ve kanıt standardını aynı çerçevede tanımlar

Yatırım tezi, yatırımcının hangi ekonomik fırsata, şirket kapasitesine ve risk-getiri düzenine sermaye sağladığını açıklayan sınanabilir bir iddialar bütünüdür. Şirket tanıtımından farklı olarak problem ve pazar, müşteri davranışı, çözümün farkı, gelir ve marj mekanizması, yönetim kapasitesi, sermaye ihtiyacı, değer yaratma kilometre taşları ve gelecekteki stratejik seçenekler arasında mantıksal bağ kurar.

Her maddi iddia için dört unsur aranır: iddianın kesin tanımı, iddiayı destekleyen kaynak, kanıtın geçerlilik tarihi ve kanıtın sınırı. Örneğin “yüksek müşteri talebi” ifadesi tek başına kabul edilmez; imzalı sözleşme, tahsilat, kullanım, tekrar sipariş, nitelikli satış fırsatları veya bağımsız pazar verisi ayrıştırılır. Niyet mektubu ile bağlayıcı sipariş, pilot kullanımı ile ticari tekrar, toplam pazar büyüklüğü ile şirketin erişebileceği pazar aynı kanıt düzeyinde sunulmaz.

Kanıt zinciri şirket içindeki gerçek işletim kaynaklarına dayanır. Finansal sayı muhasebe veya yönetim kaydına, müşteri iddiası sözleşme ve ticari sisteme, teknoloji iddiası test ve fikri mülkiyet kaydına, ekip iddiası görev ve performans sistemine bağlanır. Kaynaklar birbiriyle çelişirse en iyi görünen sayı seçilmez; farkın nedeni, sahibi ve düzeltme kararı kaydedilir. Yönetimin tahmini, harici veri ve gerçekleşmiş sonuç açıkça ayrılır.

BEIREK tez ağacını ve iddia-kanıt kaydını kurar, çelişkileri yönetir ve yatırımcı materyalleriyle veri odasının aynı kaynakları kullanmasını sağlar. Müşteri kaynak veriyi, yönetim yorumunu ve yetkili onayı sağlar. Kabul; ana tezin her dalının kanıtı veya açık varsayıma bağlanması, zayıf iddiaların ölçülü hale getirilmesi ve yönetimin tezi sayısal ve operasyonel olarak açıklayabilmesidir.

3.1 Sermaye türü, yatırımcı beklentisini ve süreç tasarımı belirler

Şirket önce ne kadar sermaye istediğini değil, hangi sermaye türünün büyüme modeliyle uyumlu olduğunu belirler. Azınlık özkaynağı, stratejik ortaklık, kurumsal girişim sermayesi, proje veya varlık düzeyinde yatırım ve dönüştürülebilir araçlar farklı getiri, kontrol, süre, bilgi ve kapanış beklentileri taşır. Yalnız mevcut erişime göre yanlış sermaye türüne yönelmek, şirketi uygun olmayan yönetim ve finansman koşullarına bağlayabilir.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

3. Yatırım tezi, sermaye türünü ve kanıt standardını aynı çerçevede tanımlar

DEVAMI · 02

Sermaye uyumu; şirketin gelişim aşaması, nakit üretimi, varlık yapısı, yatırım harcaması (CAPEX) ihtiyacı, büyüme hızı, risk profili, düzenleyici koşullar, gelecekteki tur ihtiyacı ve sahiplerin kontrol tercihleriyle değerlendirilir. Yatırımcının fon ömrü, asgari ve azami yatırım büyüklüğü, coğrafya ve sektör yetkisi, sahiplik hedefi, kurul beklentisi, takip yatırımı kapasitesi ve çıkış yaklaşımı şirket gereksinimleriyle karşılaştırılır. Bu çalışma yatırım tavsiyesi değil, süreç uygunluğu değerlendirmesidir.

Yatırım süreci şirketin hazırlık düzeyine göre tasarlanır. Hazırlık tamamlanmadan geniş temas başlatmak, farklı yatırımcılara farklı sayılar gönderilmesine, yönetim zamanının tükenmesine ve pazarda olumsuz iz bırakılmasına neden olabilir. Bu nedenle hazırlık dalgası, sınırlı test görüşmeleri, kontrollü süreç açılışı, ilk teklif değerlendirmesi ve kapanış hazırlığı için ayrı karar kapıları tanımlanır. Her kapıda gerekli belge, yönetim kapasitesi, açık risk ve sonraki dalgaya geçiş kararı bulunur.

Süreç tasarımı yatırımcılar arasında yapay rekabet üretmeyi amaçlamaz. Bilgi zamanlamasını, yönetim erişimini, takip sorularını, uzman kapasitesini ve karar tarihlerini gerçekçi biçimde koordine eder. BEIREK süreç senaryosunu ve karar takvimini yönetir; yatırımcı teması müşteri veya yetkili aracı tarafından yürütülür. Kabul; hedef sermaye profili, uygun olmayan yatırımcı ölçütleri, süreç dalgaları, bilgi seviyeleri ve durdurma koşullarının yetkili biçimde onaylanmasıdır.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

4. Pazar ve ticari kanıt, büyüme anlatısını sınanabilir hale getirir

Yatırım tezi, çözümden önce müşterinin ekonomik problemini tanımlar. Problemin kim tarafından, ne sıklıkta, hangi maliyet veya riskle yaşandığı; mevcut yöntemlerin neden yetersiz kaldığı ve satın alma kararını hangi olayın tetiklediği gösterilir. Genel eğilimler, sosyal fayda veya teknolojik ilgi gerçek bir ödeme isteğiyle karıştırılmaz. B2B, tüketici, kamu, altyapı ve düzenlenmiş sektörlerde kanıt türü farklı olabilir; ancak müşteri davranışına bağlanmayan pazar iddiası yatırım kararını tamamlamaz.

Kategori tanımı şirketin hangi bütçe, karşılaştırma seti ve karar süreci içinde değerlendirileceğini etkiler. Şirket kendisini yalnız yüksek çarpanlı bir kategoriye yerleştirerek değer yaratamaz. Ürünün işlevi, müşterinin bütçe sahibi, satın alma süresi, sözleşme biçimi, teslimat modeli ve rekabet alternatifleri birlikte incelenir. Birden fazla kategori varsa gelir ve maliyet mekanizması bakımından hangi bölümün ana, hangisinin destekleyici olduğu açıklanır.

Pazar analizi toplam erişilebilir evren, hizmet verilebilir bölüm ve şirketin gerçekçi olarak ulaşabileceği müşteri havuzunu ayrı tutar. Üstten aşağı sektör raporları; müşteri listesi, kanal kapasitesi, satış döngüsü, üretim veya teslimat sınırı ve coğrafi izinlerle aşağıdan yukarı doğrulanır. Kaynak tarihi, metodolojisi ve şirket için uygunluğu kaydedilir. Tek bir danışmanlık raporunun yüzdesi, şirketin gelir tahmini gibi kullanılmaz.

Teslimat; problem kanıt dosyası, kategori karşılaştırması, pazar kaynak kaydı ve erişilebilir pazar köprüsüdür. Müşteri görüşmeleri kullanılıyorsa seçim yöntemi ve çıkar çatışması açıklanır. Kabul; pazar büyüklüğünün şirket kapasitesi ve ticari modelle uzlaşması, müşteri probleminin doğrulanabilir davranışla desteklenmesi ve rakip/alternatif değerlendirmesinin yalnız isim listesi olmaktan çıkmasıyla sağlanır.

4.1 İş modeli, gelir kalitesi ve ticari doğrulama birlikte açıklanır

İş modeli, şirketin değer üretme, teslim etme, ücretlendirme ve nakde dönüştürme mekanizmasını birlikte açıklar. Gelir modeli bunun fiyat, birim, süre, tekrar ve sözleşme boyutudur. Abonelik, proje, lisans, ürün satışı, hizmet, komisyon veya hibrit yapıların her biri farklı brüt marj, işletme sermayesi, müşteri edinimi ve teslimat riski taşır. Sunumda tek bir toplam gelir çizgisi kullanılması bu ekonomik farkları görünmez hale getirebilir.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

4. Pazar ve ticari kanıt, büyüme anlatısını sınanabilir hale getirir

DEVAMI · 02

Ticari doğrulama; müşteri logosu ve toplam satış fırsatı büyüklüğünün yanında sözleşme durumunu, fiyat gerçekleşmesini, iskontoyu, teslim edilen kapsamı, kabulü, faturalamayı, tahsilatı, tekrarı, kayıp müşteriyi, satış döngüsünü, kanal payını ve müşteri yoğunlaşmasını aynı müşteri veya kohort düzeyinde izler. Satış fırsatları bağlama göre nitelikli, kanıtlı ve zamanlanmış aşamalara ayrılır; yönetimin iyimserlik yüzdesi gelir tahmini olarak kullanılmaz.

Bir şirket hızlı büyürken ekonomik kalite kaybedebilir. Katkı marjı, edinme maliyeti, geri ödeme süresi, hizmet yükü, garanti veya iade, proje sapması ve tahsilat gecikmesi büyümeyle birlikte değerlendirilir. Müşteri başına gelir artarken özel geliştirme ve destek maliyeti daha hızlı artıyorsa ölçek anlatısı yeniden kurulmalıdır. Ticari verinin finansal modelle aynı tanım ve dönemleri kullanması zorunludur.

BEIREK ticari kanıt tablosunu, gelir köprüsünü ve satış fırsatları kalite kontrolünü kurar; müşteri CRM, sözleşme, fatura, tahsilat ve teslimat kanıtını sağlar. Kabul; gelir türlerinin kaynakla uzlaşması, nitelikli fırsatların açık aşama ve çıkış ölçütlerine sahip olması, müşteri yoğunlaşmasının görünmesi ve büyüme sürücülerinin model varsayımlarını desteklemesidir.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

5. Ürün, teknoloji ve yönetim kapasitesi yatırım tezinin uygulanabilirliğini gösterir

Teknoloji hazırlığı çalışan bir gösterimden daha geniştir. Ürünün tekrarlanabilir üretimi veya devreye alınması, performans ve güvenilirliği, entegrasyon bağımlılıkları, siber güvenlik ve veri yükümlülükleri, teknik borç, ölçek sınırı, kalite kontrolü ve yol haritası birlikte değerlendirilir. Yatırımcının teknik inceleme seviyesi şirketin sektörü ve aşamasına göre değişir; erken aşama bir ürünle endüstriyel sistem aynı kanıt standardına tabi tutulmaz.

Fikri mülkiyet incelemesi; patentlerin yanında kod, tasarım, marka, veri, ticari sır, çalışan ve yüklenici katkıları, lisanslar, açık kaynak bileşenleri, üniversite veya ortak geliştirme hakları ve müşteri sözleşmelerindeki sahiplik hükümlerini ele alır. Bir varlığın teknik olarak şirkette bulunması hukuken şirkete ait olduğu anlamına gelmeyebilir. Hukuki mülkiyet ve ihlal değerlendirmesi yetkili hukukçunun görüşüne dayanır.

Savunulabilir avantaj, rakibin aynı sonucu hangi süre, maliyet, erişim veya riskle üretebileceği üzerinden sınırlanır. Teknoloji, özel veri, dağıtım, müşteri iş akışına yerleşme, düzenleyici izin, maliyet eğrisi, tedarik veya işletme öğrenimi tek başına ya da birlikte avantaj yaratabilir. Üstünlük veya kolay kopyalanamazlık iddiaları kaynaklarla ve iddiayı geçersiz kılacak koşullarla desteklenmiyorsa kaldırılır.

Teslimat; teknoloji hazırlık görünümü, fikri mülkiyet kaynak zinciri, teknik risk kaydı ve savunulabilir avantaj kanıt tablosudur. BEIREK inceleme iş akışını ve bağımlılıklarını yönetir; teknik uzman test sonuçlarını, hukukçu hak yorumunu, müşteri yol haritası ve gerçek performans verisini sağlar. Kabul; maddi teknoloji iddialarının test veya kaynağa bağlanması, mülkiyet boşluklarının çözüm planına alınması ve yol haritasının fon kullanımıyla tutarlı olmasıdır.

5.1 Ekip kapasitesi ve kurucu bağımlılığı uygulama riskini görünür kılar

Yatırımcı, kişilerin özgeçmişiyle birlikte sermaye sonrası planı uygulayacak yönetim sistemini değerlendirir. Strateji, satış, ürün, teknoloji, operasyon, finans ve insan yönetimi için karar sahipleri; mevcut kapasite, açık roller ve işe alım zamanlamasıyla birlikte gösterilir. Yönetim ekibinin güçlü yanları kadar tamamlanmamış yetkinlikler de açıklanır. Her boşluğu yatırım sonrası işe alım listesine yazmak, işe alım süresi ve organizasyon entegrasyonu hesaba katılmadığında gerçekçi değildir.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

5. Ürün, teknoloji ve yönetim kapasitesi yatırım tezinin uygulanabilirliğini gösterir

DEVAMI · 02

Kurucu bağımlılığı müşteri ilişkisi, teknik bilgi, ürün kararı, banka ve tedarikçi erişimi, fiyatlama, onay ve şirket temsili gibi süreçlerde ölçülür. Kurucu güçlü bir ticari veya teknik avantaj sağlayabilir; sorun bu avantajın hiçbir süreç, ikinci kişi veya kayıtle desteklenmemesidir. Bağımlılık azaltma planı kurucuyu etkisizleştirmez; kritik bilginin, yetkinin ve ilişkinin kontrollü biçimde kurumsallaşmasını sağlar.

Yönetim kapasitesi toplantı sayısıyla değil, kararın hazırlanması, alınması, uygulanması ve izlenmesiyle sınırlıdır. Bütçe, işe alım, ürün önceliği, fiyatlama, büyük müşteri, CAPEX ve risk kararlarında hangi verinin kullanıldığı, kimin önerdiği, kimin onayladığı ve sapmanın nasıl ele alındığı incelenir. Yatırım sonrası kurul yapısı mevcut yönetim ritminin üzerine eklenir; çalışmayan bir yönetim sistemini yalnız raporlama yüküyle düzeltmez.

BEIREK rol ve bağımlılık haritasını, yönetim kapasitesi boşluklarını ve geçiş planını kurar. Müşteri gerçek görevleri, karar yetkilerini, performans verisini ve işe alım planını sağlar. Kabul; kritik iş süreçlerinin tek kişiye kontrolsüz bağlı olmaması, açık roller için sermaye ve zaman planı bulunması ve yönetim ekibinin yatırım tezini aynı sayılar ve sorumluluklarla açıklayabilmesidir.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

6. Finansal model, fon ihtiyacını değer yaratma kilometre taşlarına bağlar

Yatırımcı projeksiyondan önce tarihsel sayıların güvenilirliğini inceler. Gelir, brüt kâr, işletme gideri, CAPEX, borç, işletme sermayesi ve nakit akışı muhasebe kayıtları, yönetim raporları ve finansal model arasında uzlaştırılır. Tek seferlik kalemler, ilişkili taraf işlemleri, ertelenmiş giderler, proje tahakkukları, döviz etkisi ve gelir tanıma yaklaşımı açıkça gösterilir. Bağımsız denetim bulunması verinin işlem için otomatik olarak yeterli olduğu anlamına gelmez; kapsam ve dönem uygunluğu ayrıca değerlendirilir.

Finansal model bu program içinde yeniden icat edilmez. Financial Modeling & Valuation tarafından onaylanan sürücü tabanlı model, yatırım tezinin sayısal motoru olarak kullanılır. Ticari varsayımlar müşteri ve satış verisine, kapasite varsayımları operasyon planına, insan giderleri organizasyon planına, CAPEX teknik plana ve finansman varsayımları sermaye sürecine bağlanır. Model değişiklikleri sürüm kaydında tutulur; yatırımcıya gönderilen sayı ile yönetim kurulunun kullandığı sayı farklı olamaz.

Fon ihtiyacı; tahmini giderlerle birlikte açılış nakdi, faaliyet nakit akışı, işletme sermayesi, CAPEX, borç servisi, işlem maliyetleri, güvenlik payı ve hedef kilometre taşına kadar gereken süre üzerinden hesaplanır. Baz, aşağı yön ve gecikme senaryoları şirketin hangi tarihte hangi karar kapısına ulaşacağını gösterir. Gereğinden küçük tur başarısız ara finansman yaratabilir; gereğinden büyük tur ise gereksiz seyrelme ve disiplin kaybı doğurabilir.

Teslimat; tarihsel finansal uzlaşma, onaylı model referans kaydı, nakit dayanma süresi ve fon ihtiyacı köprüsüdür. Kabul için tarihsel sayıların kaynağa kadar izlenebilmesi, model varsayımlarının işletme kanıtına bağlanması, fon büyüklüğünün değer yaratma kilometre taşlarıyla açıklanması ve aşağı yön planında yönetim eylemlerinin tanımlanması gerekir. BEIREK denetim görüşü veya değerlendirme garantisi vermez.

6.1 Fon kullanım planı, sermayenin satın alacağı kapasiteyi ve kilometre taşını tanımlar

Fon kullanımı bir maliyet listesi değil, yatırımcı sermayesinin hangi kapasiteyi ve hangi doğrulanabilir sonucu satın alacağını gösteren uygulama planıdır. Ürün ve teknoloji, satış ve pazar, operasyon, organizasyon, CAPEX, işletme sermayesi, borç kapama ve rezerv kalemleri ayrı tanımlanır. Her kalem tutar, zaman, sorumlu, bağımlılık, beklenen çıktı ve başarı göstergesiyle kayıt altına alınır.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

6. Finansal model, fon ihtiyacını değer yaratma kilometre taşlarına bağlar

DEVAMI · 02

Kilometre taşı yalnız “büyüme”, “ürün geliştirme” veya “ekip kurma” gibi genel hedeflerden oluşmaz. Belirli ürün sürümü, üretim yeterliliği, düzenleyici izin, müşteri kabulü, kapasite, brüt marj, tahsilat, yönetim rolü veya yeni ülke hazırlığı gibi doğrulanabilir sonuçlar kullanılır. Kilometre taşının ekonomik etkisi modelde gösterilir; ancak değerlendirme artışı veya sonraki turun gerçekleşmesi garanti edilmez.

Sermaye dağıtımı karar kapılarına bağlanabilir. Önceki kanıt tamamlanmadan sonraki harcama başlamıyorsa bağımlılık ve gecikme sonucu görünür olmalıdır. Yönetimin kontrolündeki gecikme ile harici izin, tedarik veya müşteri kararından kaynaklanan gecikme ayrılır. Aşağı yön halinde hangi harcamaların erteleneceği, hangi faaliyetlerin korunacağı ve yönetim kurulunun hangi eşiği izleyeceği belirlenir.

BEIREK fon kullanım matrisini ve kilometre taşı yönetişimini kurar; müşteri teknik, ticari ve organizasyon planlarını onaylar; model sahibi nakit etkisini doğrular. Kabul; kaynakların yüzde yüz kullanım kategorilerine uzlaşması, her maddi kullanımın sahip ve kanıt ölçütü bulunması, rezervin açık gerekçeye dayanması ve raporlama düzeninin yatırım sonrası işletilebilir olmasıdır.

6.2 Değerleme ve ortaklık etkisi, senaryolar ve sınırlar içinde sunulur

Değerleme; yöntem, aşama, büyüme kalitesi, marj, risk, sermaye yoğunluğu, yatırımcı hakları ve piyasa koşullarıyla birlikte sermaye kararını etkiler. BEIREK onaylı değerlendirme çalışmasının dayanaklarını yatırım tezi ve işlem koşullarıyla ilişkilendirir; önceden belirlenmiş bir rakamı savunmak için emsal seçmez. Yöntem ve nihai görüş Financial Modeling & Valuation kapsamındaki yetkili çalışmadan gelir.

Senaryolar yatırım öncesi değer, yatırım tutarı, şirkete giren yeni sermaye (primary), varsa mevcut pay satışı (secondary), opsiyon havuzu, dönüştürülebilir araçlar, pay sınıfları, işlem giderleri ve tamamen seyreltilmiş sahipliği aynı tabloda gösterir. Açıklanan değer ile şirkete giren net kaynak, kurucunun payı ve yatırımcının ekonomik hakları birbirinden ayrılır. Daha yüksek değerlendirme, ağır ekonomik veya yönetsel haklarla birleştğinde mevcut hissedar için daha iyi sonuç vermeyebilir.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

6. Finansal model, fon ihtiyacını değer yaratma kilometre taşlarına bağlar

DEVAMI · 03

Ortaklık tablosu (cap table) şirket kayıtları, pay defteri, sözleşmeler, opsiyonlar, dönüştürülebilir araçlar ve vaat edilmiş haklarla uzlaştırılır. Yüzdelerin toplamı yeterli kontrol değildir; pay adedi, sınıf, oy, hak kazanma, dönüşüm ve gelecekteki ihracın etkisi görünür olmalıdır. Hukuki kayıtla ekonomik model çelişirse yatırımcı materyali yayımlanmadan fark çözülür veya açık sınırlama olarak gösterilir.

Teslimat; değerlendirme dayanak özeti, senaryo tablosu ve sürüm kontrollü ortaklık tablosudur. Kabul; her senaryonun aynı bilgi tarihiyle çalışması, pay ve kaynak hareketlerinin uzlaşması, hukuk yorumlarının yetkili kaynağa bağlanması ve yönetimin değerlendirme kadar seyrelme, kontrol ve gelecek finansman etkisini de açıklayabilmesidir.

6.3 Hukuk, vergi, yönetim ve sektör gereksinimleri uzman sorumluluklarıyla ayrılır

Kurumsal hazırlık; kuruluş ve pay kayıtları, yönetim ve genel kurul kararları, imza yetkileri, önemli sözleşmeler, çalışan ve danışman ilişkileri, fikri mülkiyet, izinler, uyumsuzluklar, veri koruma, yaptırım ve uyum konularını kapsar. Hukuki incelemeyi yetkili hukukçu yürütür. BEIREK hangi kararın hangi uzman görüşüne bağlı olduğunu, görüşün hangi gerçeğe ve belge sürümüne dayandığını ve işlem planında nasıl uygulanacağını yönetir.

Vergi hazırlığı; geçmiş uyum konuları, işlem aracının vergisel etkisi, teşvikler, çalışan pay planları, sınır ötesi yapı, transfer fiyatlandırması ve kapanış ödemeleri gibi maddi başlıkları uzman incelemesine taşır. Tahmini vergi sonucu kesin bilgi gibi sunulmaz. Vergi danışmanının görüşü kapsam, tarih, varsayım ve değişiklik tetikleyicileriyle kaydedilir. BEIREK vergi görüşü vermez ve idare sonucunu garanti etmez.

Yönetişim tasarımı yatırım sonrası kurul, gözlemci, saklı konular, delegasyon, bütçe, raporlama, denetim, bilgi erişimi ve çıkar çatışması düzenini içerir. Bu yapı ana şartlar belgesi gelmeden önce yönetim kapasitesi ve kurucu amaçlarıyla sınırlanır. Yatırımcı talebi üzerine son anda kabul edilen geniş hakların operasyonu yavaşlatması, teknik veya müşteri verisini yetkisiz açması ve gelecek finansmanı zorlaştırması önlenir.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

6. Finansal model, fon ihtiyacını değer yaratma kilometre taşlarına bağlar

DEVAMI · 04

Sektör hazırlığı lisans, kalite, teknik standart, yabancı yatırım, ihracat kontrolü, güvenlik, çevre, veri ve müşteri onayları gibi koşulları ayrı uzmanlarla değerlendirir. Kabul; maddi kurumsal ve sektör konularının kaynak-uzman-sonuç-eylem zincirine bağlanması, açık konuların kapanış etkisinin görünmesi ve BEIREK ile profesyonel danışman sorumluluklarının ayrılmasıdır.

6.4 Risk kaydı, yatırımcı açıklamalarının sınırını ve yönetim yanıtını belirler

Yatırımcı güveni riskleri saklamakla kurulmaz. Riskin kaynağı, gerçekleşme olasılığı, şirket üzerindeki etkisi, mevcut kontrol, kalan risk, düzeltme sahibi ve açıklama zamanı doğru yönetilmelidir. Riskler işlem engeli, değer azaltıcı konu, kapanış bağımlılığı ve yatırım sonrası işletme riski olarak sınıflandırılır; aynı konu birden fazla sınıfa girebilir.

Risk kaydı, kırmızı-sarı-yeşil puanlamayı kanıt, maddi etki, karar eşiği ve düzeltme planıyla tamamlar. Örneğin sözleşmesiz gelir, fikri mülkiyet devri eksiği, müşteri yoğunlaşması, düzenleyici izin, çalışan uyumsuzluğu veya modeldeki likidite açığı farklı uzman ve zamanlama gerektirir. Sorunun çözülecek olması açıklama yükümlülüğünü otomatik olarak kaldırmaz.

Açıklama kademeli erişim sistemine göre yapılır. Erken aşamada gereksiz hassas veri paylaşılmaz; ancak yatırım kararını maddi biçimde etkileyen gerçek saklanmaz veya yanıltıcı cümleyle küçültülmez. Müşteri isimleri, kişisel veriler, teknik sırlar ve düzenlenmiş bilgiler uygun izin, gizlilik ve veri minimizasyonu ile paylaşılır. Açıklama kararı BEIREK'in tek başına verdiği hukuki bir karar değildir; yönetim ve yetkili hukukçu tarafından onaylanır.

Kabul; maddi risklerin yönetim tarafından sahiplenilmesi, açıklama ve düzeltme kararlarının belgelenmesi, yatırımcı materyali ile veri odası arasında çelişki bulunmaması ve açık riskin finansal model, süreç takvimi veya işlem koşullarına etkisinin görünmesidir. Program sıfır risk vaat etmez; riski karar verilebilir hale getirir.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

7. Veri odası ve yatırımcı süreci, iddiaları inceleme kanıtına dönüştürür

Veri odası (data room), yatırımcının şirketi sistematik biçimde inceleyebildiği, belgenin kaynağını ve güncelliğini görebildiği, erişimin yetkiyle sınırlandırıldığı ve soruların tek kayıt üzerinden yönetildiği kontrollü bilgi ortamıdır. Dosyaların bulut klasörüne yüklenmesi bu düzenin yalnız teknik başlangıcıdır. Hazırlık, klasör sayısı ile değil maddi iddiayı destekleyen doğru ve geçerli kanıta erişimle ölçülür.

Mimari; kurumsal, sahiplik, ticari, finansal, vergi, insan, teknoloji ve fikri mülkiyet, operasyon, risk, uyum ve işlem bölümlerini içerir. Her belge için sahip, kaynak, tarih, sürüm, gizlilik sınıfı, geçerlilik, ilgili iddia ve izin durumu tutulur. Taslak, imzasız veya süresi geçmiş belge açıkça işaretlenir. Aynı sözleşmenin farklı sürümleri sessizce yan yana bırakılmaz; yürürlükteki sürüm ve değişiklik zinciri gösterilir.

Erişim aşamalıdır. Genel şirket bilgisi, gizlilik sonrası ayrıntılı bilgi, sınırlı kişisel veya müşteri verisi ve çok hassas teknik içerik farklı odalarda veya izin katmanlarında tutulur. İndirme, görüntüleme ve paylaşım kararı müşteri politikasına ve uzman görüşüne göre uygulanır. BEIREK veri mimarisini, indeks ve kalite kontrolünü yönetir; müşteri belge doğruluğunu ve paylaşım yetkisini onaylar; hukuk ve bilgi güvenliği uzmanları kendi alanlarını değerlendirir.

Kabul; indeksin dosyayla birebir uzlaşması, kritik belgelerde sahip ve geçerlilik bilgisinin bulunması, erişimlerin test edilmesi, kişisel ve ticari hassas verinin yetkisiz açılmaması ve veri odasının yatırımcı sorusuna kaynak düzeyinde cevap verebilmesidir.

7.1 Durum tespiti ve soru-cevap yönetimi açıklama yükünü kontrol altında tutar

Durum tespiti (due diligence), şirketin kendi maddi iddialarını, risklerini, sözleşmelerini, sayılarını ve yönetim kapasitesini işlem öncesinde sınırlı kontrollü inceleme sürecidir. Yatırımcı soruları bu sürecin girdilerinden biridir. Hedef; önemli konuların yatırımcıdan önce bilinmesi, gerekli uzmanla değerlendirilmesi ve doğru açıklama veya düzeltme planına bağlanmasıdır; hiçbir sorunun çıkmayacağı varsayılmaz.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

7. Veri odası ve yatırımcı süreci, iddiaları inceleme kanıtına dönüştürür

DEVAMI · 02

Gelen her soru konu, önem, bilgi sahibi, cevap sahibi, uzman bağımlılığı, kaynak belge, gizlilik, hedef tarih ve onaylayan tarafla kaydedilir. Cevaplar e-posta zincirlerinde kaybolmaz. Aynı soruya finans, satış ve yönetimin farklı sayılar vermesi önlenir. Tahmin, görüş ve gerçekleşmiş veri ayrı yazılır; bilinmeyen konu uydurma kesinlikle kapatılmaz. Yanıt gecikecekse nedeni ve güvenilir teslim tarihi belirtilir.

Bulgu yönetiminde dört sonuç kullanılır: kapanmış ve kanıtlanmış; düzeltme devam ediyor; işlem koşuluna veya sözleşme korumasına taşınacak; yönetim tarafından kabul edilen kalan risk. BEIREK soru kaydını, görev akışını ve tutarlılık kontrolünü yürütür. Hukuk, vergi, finans, teknik veya ticari uzman kendi cevabının mesleki sorumluluğunu taşır. Müşteri nihai açıklama ve paylaşım yetkisini verir.

Kabul; maddi soruların kaynak ve onayla cevaplanması, açık bulguların işlem etkisine bağlanması, yanıtların materyal ve veri odasıyla tutarlı olması ve yönetimin kritik bulguların kalan riskini açıklayabilmesidir. BEIREK incelemenin yatırımcıyı tatmin edeceğini veya ek soru gelmeyeceğini garanti etmez.

7.2 Yönetim sunumu, model, veri odası ve risk kaydıyla aynı ekonomik anlamı taşır

Yönetim sunumu, ekibin pazarı, müşteriye, operasyonu, finansal modeli, sermaye kullanımını ve riskleri ortak bir işletme mantığıyla yönettiğini göstermelidir. Kurucunun ezberlenmiş anlatısı yerine ilgili yöneticilerin kaynak ve karar sahipliğine dayanır. Sunumun içeriği yatırımcı marka sisteminden yararlanabilir; ancak her ifade bu programdaki onaylı kanıt ve sürümle tutarlı olmalıdır.

Hazırlık; rol dağılımı, ana mesaj, sayı kaynağı, zor soru, bilinmeyen konu, uzman yönlendirmesi ve takip belgesi bakımından yapılır. CEO yalnız kendi yetki ve bilgi alanındaki soruları yanıtlar. Finans sorusu doğru finans sahibine, teknoloji sorusu yetkili teknik lidere, hukuki yorum hukukçunun onaylı görüşüne yönlendirilir. Açık rol dağılımı ekibin bağımlılık ve yönetim olgunluğunu daha güvenilir gösterir.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

7. Veri odası ve yatırımcı süreci, iddiaları inceleme kanıtına dönüştürür

DEVAMI · 03

Deneme oturumları teatral performans için değil, tutarsızlıkları bulmak için kullanılır. Gelir tanımı, müşteri sayısı, pazar büyüklüğü, brüt marj, nakit dayanma süresi, fon kullanımı, çalışan sayısı ve ürün yol haritası farklı konuşmacılarda aynı bilgi tarihine dayanır. Zor sorulara aşırı savunmacı veya dayanaksız kesinlik taşıyan yanıtlar vermek yerine kaynak, sınır ve takip mekanizması açıklanır.

BEIREK oturum planını, soru bankasını, tutarlılık kontrolünü ve takip kaydını yönetir; Investor Brand Development varsa anlatım ve görsel iletişim sistemiyle koordinasyon sağlanır. Kabul; yönetimin tez ile riskleri birlikte açıklaması, sayıların kaynakla uzlaşması, cevap sahiplerinin belirli olması ve toplantı sonrasında verilen taahhütlerin kontrollü sürede tamamlanmasıdır.

7.3 Hedefleme ve temas yönetimi, yönetim zamanını uygun yatırımcılara yönlendirir

Yatırımcı listesi; sermaye yetkisi, yatırım büyüklüğü, aşama, sektör, coğrafya, sahiplik, kurul yaklaşımı, takip yatırımı, stratejik katkı, çıkar çatışması ve süreç davranışı bakımından uyumlu karşı tarafları seçer. Erişilebilen isimlerin uzunluğu yerine şirketle uyumları aranır. Bir yatırımcının tanınmış olması şirket için uygun olduğu anlamına gelmez.

Her hedef için uyum gerekçesi, olası çekince, temas kanalı, mevcut ilişki, gizlilik riski, bilgi seviyesi ve sonraki karar kaydedilir. Rakip yatırımlar, müşteri veya tedarikçi ilişkileri, ülke kısıtları ve teknik bilgi hassasiyeti süreç öncesinde incelenir. Stratejik yatırımcının ticari katkısı kadar bilgi erişimi, münhasırlık ve gelecek alıcı seçeneklerine etkisi de değerlendirilir.

Temas yönetimi tek kayıt üzerinden yürütülür. Gönderilen materyal sürümü, toplantı katılımcıları, sorular, takip taahhütleri, durum, reddetme nedeni, sonraki adım ve bilgi erişimi görünürdür. Yetkisiz veya paralel temasların farklı koşul ve sayı iletilmesi engellenir. BEIREK hedefleme ölçütünü ve işlem kontrolünü yönetebilir; doğrudan yatırım aracılığı veya fon toplama garantisi vermez. Temas müşteri ya da yetkili aracı tarafından gerçekleştirilir.

Kabul; hedeflerin açık uyum ölçütüne dayanması, çıkar ve bilgi risklerinin değerlendirilmesi, her temasın sürüm ve taahhüt kaydında bulunması ve yönetimin zamanını yatırım ihtimali ile stratejik uygunluğa göre önceliklendirebilmesidir.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

7. Veri odası ve yatırımcı süreci, iddiaları inceleme kanıtına dönüştürür

DEVAMI · 04

7.4 Ana şartlar belgesi ve kapanış hazırlığı, ticari kararları uzman incelemesiyle ilerletir

Ana şartlar belgesi (term sheet), yatırım tutarı ve değerlendirme dışında ekonomik, yönetsel ve işlem hükümleri içerir. Pay sınıfı, tasfiye önceliği, seyreltme koruması, opsiyon havuzu, kurul, saklı konular, bilgi, devir, kurucu hak kazanması, münhasırlık, masraflar, ön koşullar ve kapanış takvimi şirketin gelecekteki karar alanını etkiler. Hükümlerin hukuki anlamı ve metni yetkili hukukçunun sorumluluğundadır.

BEIREK teklifleri ortak karşılaştırma tablosuna taşır. Açıklanan değer, şirkete giren net kaynak, seyrelme, kontrol, yatırımcı hakları, kapanış koşulları, uzman riskleri ve zaman aynı görünümde değerlendirilir. Daha yüksek değerlendirme veya daha büyük yatırım tek başına üstün teklif sayılmaz. Müşteri karar eşiklerini ve müzakere yetkisini önceden belirler; her değişiklik kaynak sürüm ve onayla kaydedilir.

Kapanış hazırlığı kurumsal onay, sözleşme, uzman görüşü, üçüncü taraf muvafakati, banka, düzenleyici izin, pay ve ödeme akışı, veri ve teknoloji koşulları ile kapanış sonrası yapılacakları tek bağımlılık planında toplar. Bir koşulun "hazır" olması için belge, yetki, yürürlük, karşı taraf kabulü ve gerekiyorsa ödeme kanıtı bulunmalıdır. Son güne bırakılan banka veya izin kontrolü, imzalanmış işlemi uygulanamaz hale getirebilir.

Kabul; teklif koşullarının ekonomik ve yönetsel etkiye bağlanması, açık konuların hukuk ve vergi uzmanlarına yönlendirilmesi, kapanış kritik yolunun sorumlu ve kanıtlı izlenmesi ve nihai imza yetkisinin doğru şirket organlarında olmasıdır. BEIREK hüküm yazmaz, hukuki sonuç vermez veya kapanışı garanti etmez.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

8. Beş fazlı çalışma modeli hazırlık teşhisinden yatırım sonrası geçiş ilerler

Faz	Ana faaliyet	Karar kapısı ve çıkış kanıtı
1. Hazırlık teşhisi	Sermaye olayı, uygunluk, kaynak otoritesi ve kritik kanıt açıkları belirlenir	Kapsam, sponsor, veri sahipleri ve açık bağımlılıklar onaylanır
2. Tez ve kanıt yapısı	Yatırım tezi; pazar, ticari doğrulama, ürün, ekip, model ve risk kayıtlarıyla uzlaştırılır	Her ana iddianın sahibi, kaynağı, sınırı ve onay durumu görünürdür
3. Materyal ve veri odası hazırlığı	Fon kullanım planı, yönetim sunumu, veri odası indeksi ve soru-cevap düzeni kurulur	Sayılar, iddialar ve belgeler arasında maddi çelişki bulunmaz
4. Yatırımcı süreci ve işlem hazırlığı	Hedefleme, erişim, takip, ana şartlar belgesi ve kapanış bağımlılıkları yönetilir	Yönetim ticari kararları yetkili uzman girdileriyle alabilir
5. Kapanış sonrası geçiş	Taahhütler, yönetim, raporlama ve ilk 12 haftalık uygulama sorumlulukları devredilir	Sorumlular, tarihler, kabul kanıtları ve açık riskler tek kayıta çalışır

Faz süresi veri kalitesine, finansal modelin hazır olmasına, uzman incelemelerine ve yönetim karar hızına bağlıdır. Bir faz, yalnız belge üretildiği için kapanmaz; bir sonraki yatırım kararını destekleyen kanıt ve yetkili müşteri onayı gerekir.

8.1 Yatırım sonrası ilk 12 hafta, yatırım tezini uygulama sorumluluklarına dönüştürür

Kapanış programın idari sonu olabilir, fakat yeni sermaye ve yönetim düzeninin işletilmesi için başlangıçtır. İlk 12 hafta; yatırım tutarının banka ve muhasebe kayıtlarında uzlaşması, ortaklık tablosunun güncellenmesi, kurul ve raporlama ritminin başlaması, fon kullanım kontrollerinin kurulması ve ilk kilometre taşlarının sahiplenilmesi üzerine yapılandırılır. İşlemde verilen taahhütler operasyon planına aktarılmadan bırakılmaz.

İlk kurul takvimi, karar yetkileri, bilgi hakları, bütçe ve rapor tanımları onaylanır. Modeldeki fon kullanımı muhasebe kodu ve yönetim raporuyla eşleştirilir. İşe alım, ürün, satış, operasyon ve CAPEX iş paketleri için başlangıç, bağımlılık, çıktı ve kabul kanıtı belirlenir. Yatırımcıya raporlama şirket içi karar sisteminden ayrı bir gösteri dosyası olarak kurulmaz; aynı kaynaktan kontrollü özet üretir.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

8. Beş fazlı çalışma modeli hazırlık teşhisinden yatırım sonrası geçiş ilerler

DEVAMI · 02

Sapmalar ilk dönemde saklanmaz. Geciken izin, düşük satış dönüşümü, yüksek maliyet, işe alım açığı veya teknik sorun; etkisi, düzeltme seçeneği ve kurul kararıyla ele alınır. Fonun plan dışı kullanımı eşik ve onay sistemine tabidir. BEIREK geçiş ve uygulama kontrolünü yönetir; yatırımcı veya kurul adına karar vermez.

Kabul; kapanış belgeleri ile para ve ortaklığın uzlaşması, yeni yönetim ritminin işletilmesi, ilk fon kullanımlarının kanıtlanması, kilometre taşı sahiplerinin aktif olması ve açık işlem taahhütlerinin sorumlu tarihle izlenmesidir.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

9. Açık roller, teslimatlar ve kabul kanıtı yatırım sürecinin kontrol sınırlarını korur

BEIREK program mimarisini kurar, iş akışlarını ve karar kapılarını yönetir, iddia–kanıt ilişkisini denetler, veri odası ve durum tespiti kayıtlarını koordine eder, farklı uzman çıktılarının doğru yerde kullanılmasını sağlar ve kapanıştan ilk 12 haftaya geçişi izler. BEIREK müşteri adına sermaye kabul etmez, yatırım kararı vermez, yatırımcıya vaat sunmaz veya profesyonel görüş üretmez.

Müşteri doğru ve eksiksiz veri sağlamak, veri sahiplerini görevlendirmek, maddi riskleri açıklamak, yönetim kararlarını zamanında almak, paylaşım yetkisini belirlemek ve yatırımcı iletişimini yetkili kanaldan yürütmekle sorumludur. CEO program sponsorudur; finans sahibi tarihsel sayı ve model bağlantısını; ticari sahip müşteri ve satış kanıtını; teknik sahip ürün, teknoloji ve fikri mülkiyet kaynaklarını; hukuk ve vergi uzmanları kendi mesleki görüşlerini yönetir.

Teslimat seti program başlangıç ve uygunluk belgesi, hazırlık performans kartı, yatırım tezi ve iddia–kanıt kaydı ile sermaye uyum ve süreç tasarımı içerir. Pazar, ticari, teknoloji, ekip ve finans hazırlık görünümleri; fon kullanımı ve kilometre taşı planı; ortaklık, senaryo, risk ve açıklama kayıtları yatırım kararının dayanağını oluşturur. Veri odası indeksi, durum tespiti soru kaydı, yönetim sunumu kontrolü ve yatırımcı süreç izleyicisi işlem akışını destekler. Ana şartlar belgesi karşılaştırması, kapanış ve ilk 12 hafta planı seti tamamlar.

Her teslimat dosya varlığıyla değil, kullanım testiyle kabul edilir. Kaynak izlenebilirliği, sürüm, sahip, onay, sayı uzlaşması, kapsam ve sınırlama kontrol edilir. Müşteri ekibi ana yatırım tezini, açık riskleri, fon ihtiyacını ve işlem planını bağımsız biçimde açıklayabilmelidir. Veri odasında örnek belge erişimi ve soru-cevap akışı test edilir. Model veya hukuki görüş gibi dış kaynağa bağlı çıktıların güncel sürümü doğrulanır.

Kapsam dışı konular; yatırım veya menkul kıymet aracılığı, yatırımcı tavsiyesi, yatırımcı ilgisi veya kapanış garantisi, bağımsız denetim, değerlendirme görüşü üretimi, hukuk ve vergi görüşü, sözleşme taslağı, düzenleyici onay, banka kabulü, teknik sertifikasyon ve pazarlama kampanyasıdır. Gerekirse yetkili uzmanlar ayrı sözleşmeyle görevlendirilir. BEIREK onların zamanlama, girdi ve karar bağımlılıklarını koordine eder; mesleki sonucunu üstlenmez.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

9. Açık roller, teslimatlar ve kabul kanıtı yatırım sürecinin kontrol sınırlarını korur

DEVAMI · 02

Program yönetişimi haftalık iş akışı toplantısı, düzenli yönetim karar toplantısı, sorun ve değişiklik kaydı, belge sürüm kontrolü ve karar kapısı onaylarından oluşur. Kritik gecikme, veri çelişkisi, kapsam değişikliği veya maddi yeni risk görüldüğünde etki değerlendirmesi yapılır. Kabul; teslimatların onaylı olması, kritik açıkların görünür ve sahipli olması, yatırım sürecinin tek kayıtla yönetilmesi ve sorumluluk sınırlarının müşteri tarafından anlaşılmasıyla tamamlanır.

PROGRAM ÇERÇEVESİ

10. İlk hazırlık kapısı, sermaye olayını ve kanıt açıklarını üretim başlamadan doğrular

İlk çalışma, sunum veya veri odası üretmekle başlamaz. Müşteri sermaye olayının türünü, hedef zaman penceresini, mevcut finansal modelin onaylı sürümünü, ortaklık tablosunu, kurul kararlarını, mevcut yatırımcı materyallerini, risk kaydını ve veri sahiplerini sağlar. BEIREK bu girdilerden uygunluk ve kapsam notu, kanıt açıklığı haritası, kaynak otoritesi kaydı ve öncelikli düzeltme listesini oluşturur.

İlk karar kapısında yönetim; hazırlık programını onaylı kapsamla başlatır, kritik model veya kanıt bağımlılıkları tamamlanana kadar koşullu ilerler ya da sermaye olayını erteler. Bu kapı, üretim hacmi veya fonlama sonucu taahhüt etmez; programın hangi kanıt, sorumluluk ve uzman bağımlılıklarıyla yürütülebileceğini belirler.

Kapı kaydı ayrıca yayımlanabilecek mevcut materyalleri, durdurulacak iddiaları, düzeltme sahiplerini ve bir sonraki yönetim kararını belirler. Böylece ekip, çözülmemiş sayı veya yetki çelişkisi varken yatırımcı iletişimini hızlandırmaz. Kabul, başlangıç kapsamının ve açık koşulların yetkili sponsor tarafından onaylanmasıyla gerçekleşir.

BEIREK

INVESTMENT READİNESS

Teknik Ek

TEKNİK MODÜL

A1. Teknik ek — yatırım hazırlığı performans kartı

Performans kartı belge sayısını değil, yatırım kararının tamamlanabilirliğini ölçer. Her alan 0–4 arasında puanlanabilir: 0 kanıt yok veya maddi çelişki; 1 parçalı ve kaynağı zayıf; 2 temel kanıt var fakat önemli açıklar bulunuyor; 3 işlem kullanımına uygun ve kontrollü; 4 düzenli işletilen, güncel ve yönetim kararına yerleşmiş sistem. Toplam puan tek başına geçiş kararı değildir; işlem engeli niteliğindeki bir açık yüksek ortalama içinde kaybolamaz.

Alan	İncelenen kanıt	Hazırlık ölçütü	Kritik uyarı
Yatırım tezi	İddia, kaynak ve iddiayı zayıflatabilecek koşullar	Ana iddialar kaynak ve sınırla açıklanır	Kanıtızsız üstünlük veya çelişkili sayı
Pazar ve müşteri	Görüşme, sözleşme, kullanım, tahsilat	Problem ve ödeme davranışı doğrulanır	Logo veya niyetin gelir sayılması
İş modeli	Fiyat, marj, teslimat, nakit	Büyüme ve ekonomik kalite birlikte çalışır	Ölçekle artan yapısal zarar
Teknoloji ve fikri mülkiyet	Test, yol haritası, hak zinciri	Performans ve sahiplik kanıtlanır	Şirkete ait olmayan temel varlık
Ekip	Rol, yetki, kapasite, bağımlılık	Planı yürütecek sahipler belirlenir	Kontrolsüz kurucu bağımlılığı
Finans	Tarihsel uzlaşma, model, nakit	Sayılar kaynakla ve operasyonla bağlanır	Açıklanamayan tarihsel fark
Kurumsal hazırlık	Kayıt, sözleşme, izin, uyum	Maddi konu uzman ve eylemle yönetilir	Yetki veya mülkiyet belirsizliği
İşlem sistemi	Veri odası, soru kaydı, süreç	Bilgi ve karar kontrollü ilerler	Yetkisiz paylaşım veya sürüm karmaşası

Skor sahibi, kaynak tarihi, hedef seviye, açık, düzeltme sahibi ve yeniden test tarihiyle kaydedilir. Puan değişikliği kanıtsız yapılamaz. Kabul; tüm kritik alanların değerlendirilmesi, işlem engellerinin ayrı görünmesi ve süreç açılışı kararının yönetim tarafından belgelenmesidir.

TEKNİK MODÜL

A1. Teknik ek — yatırım hazırlığı performans kartı

DEVAMI • 02

Performans kartı üç karar anında yeniden çalıştırılır. İlk ölçüm başlangıç durumunu ve kapsamı belirler. İkinci ölçüm, düzeltme dalgasından sonra yatırımcı test görüşmesine geçilip geçilmeyeceğini gösterir. Son ölçüm ise geniş süreç açılışında hangi konuların kapanmış, hangilerinin kontrollü açıklama veya işlem koşulu olarak kaldığını kaydeder. Bir alanın puanı yükselirken kullanılan kanıtın bilgi tarihi eskimişse puan otomatik korunmaz; özellikle satış fırsatları, nakit, ortaklık, çalışan ve düzenleyici durum yeniden doğrulanır.

Ortalama skor yönetim sunumunda pazarlama mesajı olarak kullanılmaz. Puanlar şirketin iç hazırlık aracıdır ve yatırımcıya ancak yöntem, kapsam ve sınırlama açıkça belirtilerek paylaşılabilir. BEIREK puanlama disiplinini ve kanıt bağlantısını yönetir; alan sahipleri veriyi, uzmanlar kendi görüşlerini, yönetim ise süreç kapısı kararını onaylar. Kırmızı bir konu yönetim tarafından kabul edilse bile sahibi, etkisi ve sonraki inceleme tarihi olmadan kapanmış sayılmaz.

TEKNİK MODÜL

A2. Teknik ek — iddia ve kanıt kaydı

İddia kaydı, yatırımcıya söylenebilecek cümlelerin onay listesi değildir; şirketin maddi anlatısını kaynak ve sınırlama bakımından kontrol eden çalışma aracıdır. Her iddia aşağıdaki alanlarla tutulur:

Alan	Kullanım kuralı
İddia kimliği	Sunum, model, veri odası ve soruda aynı kimlik kullanılır
Kesin ifade	Belirsiz üstünlük yerine sinanabilir cümle yazılır
Kaynak	Sistem, sözleşme, rapor, test veya yetkili görüş belirtilir
Bilgi tarihi	Kanıtın hangi dönemi temsil ettiği yazılır
Kanıt düzeyi	Gerçekleşmiş, bağlayıcı, doğrulanmış tahmin veya yönetim varsayımı ayrılır
Sınırlama	Örneklem, kapsam, ülke, ürün veya süre sınırı açıklanır
Sahip ve onaylayan	Veriyi üreten ile yayımlama yetkisi ayrılır
Kullanıldığı yer	Materyal, veri odası, model ve cevap bağlantısı tutulur
Açık ve eylem	Eksik kanıtın etkisi, düzeltme işi ve tarihi yazılır

Kayıt, bir iddia değiştiğinde ilgili materyal ve cevapların yeniden kontrol edilmesini sağlar. Kabul; maddi cümlelerin kaynakla izlenmesi, tahmin ile gerçekleşmenin ayrılması ve çelişkili iddiaların çözülmeden yayımlanmamasıdır.

İddialar önem düzeyine göre ayrılır. Şirket değerini, pazar büyüklüğünü, müşteri talebini, gelir görünürlüğünü, teknoloji sahipliğini, düzenleyici durumu, nakit dayanma süresini veya yönetim kapasitesini etkileyen iddialar maddi kabul edilir ve ikinci onay gerektirir. Açıklayıcı fakat yatırım kararını değiştirmeyen ifadeler daha hafif kontrol görebilir. Bu ayrım doğruluk standardını düşürmez; kontrol kaynağının kritik konulara yönelmesini sağlar.

TEKNİK MODÜL

A2. Teknik ek — iddia ve kanıt kaydı

DEVAMI • 02

Kaynak çatışmasında çözüm hiyerarşisi önceden belirlenir. Yürürlükteki imzalı belge, yetkili sistem kaydı ve uzman görüşü; sunum taslağı veya kişisel nottan üstündür. Ancak resmi kayıt gerçeği yanlış veya eksik yansıtıyorsa fark ayrıca araştırılır; yalnız biçimsel öncelik nedeniyle doğru kabul edilmez. Her düzeltme önce ana kaynağa uygulanır, sonra model, materyal, veri odası ve soru-cevap kaydı güncellenir. Böylece farklı dosyalarda sessiz sayı değişikliği yapılmaz.

Aylık veya süreç yoğunluğuna göre haftalık değişiklik raporu; yeni, değişen, geri çekilen ve kanıt süresi dolan iddiaları listeler. BEIREK kaydı işletir, müşteri alan sahipleri doğrular, yayın yetkisi yönetimde kalır. Bu ekin kabul testi, rastgele seçilen maddi bir iddianın beş dakika içinde kaynağına, onayına, kullanıldığı materyallere ve açık sınırlamasına kadar izlenebilmesidir.

TEKNİK MODÜL

A3. Teknik ek — veri odası indeksi

Veri odası indeksi klasör ağacından daha fazla bilgi taşır. Önerilen kontrol alanları şunlardır:

Kontrol	Zorunlu bilgi
Belge kimliği	Tekil kod ve ilgili bölüm
Belge adı ve türü	Açık ad, sözleşme/rapor/kayıt sınıfı
Kaynak sahibi	Belgeyi üreten ve doğrulayan kişi veya sistem
Tarih ve sürüm	Yürürlük, imza, değişiklik ve geçerlilik durumu
Gizlilik	Genel, gizli, sınırlı veya uzman erişimli sınıf
Paylaşım yetkisi	Onaylayan taraf ve varsa hukuki/teknik koşul
İlgili iddia ve risk	Hangi tezi desteklediği veya hangi riski açıkladığı
Durum	Hazır, düzeltmede, bekleyen uzman, süresi geçmiş
Soru bağlantısı	Durum tespiti sorusu ve verilen cevap kimliği

İndeks ile gerçek dosya düzenli olarak uzlaştırılır. Silinen, değişen veya yeni eklenen belge kayıt bırakır. Kabul; kritik belgenin kaybolmaması, yanlış sürümün kullanılmaması ve erişim kararının yeniden üretilebilmesidir.

Veri odası açılmadan önce örneklem değil, kritik belge setinin tamamı kalite kapısından geçirilir. İmza sayfaları, ekler, tadiller ve atıf yapılan çizelgeler ana sözleşmeyle birlikte kontrol edilir. Finansal dosyaların dönemleri model ve yönetim raporuyla; ortaklık belgelerinin pay adedi ve hakları ortaklık tablosuyla; müşteri kanıtının isim, tutar ve süreleri ticari kayıtla uzlaştırılır. Kaynak dosyadaki kişisel veya hassas bilgi, işleme gerekli olmadığı ölçüde maskelenir ve orijinal sürüm sınırlı erişimde tutulur.

TEKNİK MODÜL

A3. Teknik ek — veri odası indeksi

DEVAMI • 02

Erişim grupları yatırımcı adıyla değil, rol ve inceleme amacıyla tanımlanır. Genel ekip, hukuk, vergi, finans ve teknik uzmanlar yalnız görevleri için gerekli bölümlere erişir. Yatırımcı ekibinde yeni kişi eklendiğinde mevcut gizlilik ve çıkar koşulu yeniden kontrol edilir. Erişim kaldırıldığında tarih ve yetkili kaydı saklanır. Sistem sağlayıcısının teknik günlükleri tek başına hukuki uygunluk kanıtı değildir; müşteri politikası ve uzman görüşü ayrıca uygulanır.

Haftalık uzlaşma; indekste hazır görünen fakat bulunmayan dosyaları, dosyada bulunan fakat indeksiz belgeleri, süresi geçen görüşleri ve cevapta atıf yapılan eski sürümleri raporlar. BEIREK mimari ve kalite kontrolünü yürütür; belge sahibi içerik doğruluğunu, müşteri paylaşım yetkisini onaylar. Bu ekin kullanım testi, belirli bir yatırımcı sorusundan ilgili belgeye ve belgeden onu destekleyen iddiaya çift yönlü iz sürülmesidir.

TEKNİK MODÜL

A4. Teknik ek — durum tespiti soru kaydı

Soru kaydı hız kadar cevap kalitesini de yönetir. Her satırda soru, konu, önem, yatırımcı, geliş tarihi, cevap sahibi, bilgi sahibi, uzman gereksinimi, kaynak, gizlilik, taslak cevap, onaylayan, teslim tarihi, gönderilen sürüm ve açık takip bulunur. Benzer sorular birleştirilebilir; ancak yatırımcıya verilen özgün cevap ve sürüm korunur.

Kalite kapısı şu kontrolleri uygular: soru gerçekten cevaplanmış mı; sayı onaylı kaynakla aynı mı; hukuki veya vergisel yorum doğru uzmana dayanıyor mu; cevap başka bir iddia veya belgeyle çelişiyor mu; gereğinden fazla hassas bilgi içeriyor mu; bilinmeyen konu açıkça belirtilmiş mi; verilen takip sözü kayıtlı mı? Bu kontrollerden geçmeyen cevap gönderilmez.

Kabul; kritik soruların vadesinde veya açıklanmış gecikmeyle tamamlanması, cevapların tek sürümden çıkması, açık bulguların risk kaydına bağlanması ve yönetimin soru birikimini süreç kararı için kullanabilmesidir.

Sorular dört öncelik düzeyinde yönetilir. İşlem engeli veya maddi yanlışlık ihtimali taşıyan soru aynı gün program sponsoruna çıkarılır. Değer, kontrol, izin veya kapanış takvimini etkileyen soru ilgili uzman ve model sahibine yönlendirilir. Standart belge talepleri veri odası sahibi tarafından karşılanır. Açıklayıcı sorular ise bilgi sahibinin kontrolünden sonra birleştirilmiş yanıtla kapatılır. Öncelik, yatırımcının ısrar düzeyine göre değil, şirket ve işlem etkisine göre belirlenir.

Yanıt yazımında kısa fakat eksiksiz bir yapı kullanılır: doğrudan cevap, bilgi tarihi, temel kaynak, gerekiyorsa sınırlama ve takip adımı. Uzun savunma metni, sorulmamış ticari iddia veya yetkisiz hukuki yorum eklenmez. Ek belge verilecekse indeks kimliği belirtilir; yeni bir materyal sürümü doğuyorsa bütün aktif taraflara uygulanacak sürüm kararı alınır. Sözlü toplantıda verilen maddi cevap da sonradan kayda geçirilir ve kaynakla doğrulanır.

Soru eğilimleri yönetim için tanı aracıdır. Birden fazla yatırımcının aynı noktada takılması, anlatım eksiği kadar gerçek bir kanıt veya iş modeli sorunu gösterebilir. Haftalık inceleme; tekrar eden soruları, gecikme nedenlerini, yeni riskleri, uzman darboğazlarını ve geri çekilmesi gereken iddiaları belirler. Bu ekin kabul testi, seçilen bir sorunun gelişinden gönderilen cevaba, kaynağa, onaya ve varsa risk/düzeltilme kararına kadar eksiksiz izlenmesidir.

TEKNİK MODÜL

A5. Teknik ek — yatırımcı süreç izleyicisi

Süreç izleyicisi temasların sayısını değil, uyumunu ve karar ilerlemesini ölçer.

Alan	Kontrol amacı
Yatırımcı profili	Yetki, büyüklük, aşama, sektör, coğrafya ve sahiplik uyumu
Stratejik ve yönetsel etki	Katkı, kurul yaklaşımı, bilgi ve gelecek seçenekleri
Çıkar ve gizlilik	Rakip yatırım, müşteri ilişkisi, teknik veya veri riski
Temas sahibi	Yetkili kanal ve mevcut ilişki
Paylaşılan sürüm	Gönderilen materyal ve erişim seviyesi
Süreç durumu	Eleme, ilk temas, toplantı, inceleme, teklif, kapanış veya kapalı
Soru ve taahhüt	Takip sahibi, tarih ve tamamlanma kanıtı
Karar nedeni	İlerleme, bekleme veya ret gerekçesi
Sonraki adım	Yetkili eylem ve hedef tarih

İzleyici yatırımcıyı puanlayıp otomatik karar vermez. Yönetim zamanı, bilgi riski ve işlem olasılığını görünür kılar. Kabul; yetkisiz temas bulunmaması, her aktif karşı taraf için sonraki kararın belirli olması ve süreç görünümünün haftalık olarak güncellenmesidir.

Süreç aşamalarının giriş ve çıkış ölçütleri önceden belirlenir. İlk temas için temel yatırım uyumu ve çıkar kontrolü; yönetim toplantısı için teyit edilmiş ilgi ve uygun materyal; ayrıntılı inceleme için gizlilik, ekip ve veri erişim kararı; teklif aşaması için finansman yetkisi ve ana ticari parametreler aranır. Bir yatırımcı yalnız olumlu konuşma yaptığı için ilerletilmez. Karar vericiye erişim, iç yatırım komitesi takvimi, fon kapasitesi ve işlem deneyimi mümkün olduğunda doğrulanır.

TEKNİK MODÜL

A5. Teknik ek — yatırımcı süreç izleyicisi

DEVAMI • 02

Ret ve bekleme nedenleri standart kategorilerle kaydedilir: yetki dışı sektör veya aşama, yatırım büyüklüğü, zamanlama, risk, değerlendirme, yönetim, stratejik uyumsuzluk, fon kapasitesi veya açıklanmayan neden. Bu bilgiler şirket tezini körü körüne değiştirmek için kullanılmaz; tutarlı bir örüntü varsa kanıt, süreç veya hedefleme varsayımı yeniden incelenir. Yatırımcı görüşü bağımsız gerçek değil, karar bağlamı olan bir geri bildirimdir.

Haftalık süreç toplantısı aktif hedefleri, yönetim zamanını, açık taahhütleri, bilgi erişimini ve sonraki iki haftanın kapasitesini değerlendirir. Aynı dönemde kaldırılacak inceleme sayısı uzman ve yönetim kapasitesiyle sınırlandırılır. Temas kanalı değişirse devir kaydı tutulur. Bu ekin kabul testi, herhangi bir aktif karşı taraf için neden hedeflendiğinin, ne gördüğünün, hangi soruyu beklediğinin ve bir sonraki yetkili kararın tek görünümde açıklanabilmesidir.

TEKNİK MODÜL

A6. Teknik ek — kapanış ve yatırım sonrası eylem matrisi

Kapanış matrisi imza öncesi koşullarla yatırım sonrası uygulamayı aynı bağımlılık zincirinde tutar.

İş paketi	Örnek kontrol	Tamamlanma kanıtı	Yatırım sonrası bağlantı
Kurumsal yetki	Kurul, genel kurul, imza	Geçerli karar ve imza kontrolü	Yeni kurul ve delegasyon
Sözleşme	Yatırım ve pay belgeleri	İmzalı yürürlükte sürüm	Hak ve yükümlülük takvimi
Ön koşul	İzin, muvafakat, düzeltme	Yetkili taraf kabulü	Devam eden taahhüt takibi
Pay ve ortaklık	İhraç, devir, dönüşüm	Güncel kayıt ve uzlaşma	Oy, bilgi ve raporlama hakları
Fon akışı	Hesap, tutar, kesinti, tarih	Banka ve muhasebe mutabakatı	Fon kullanımı kontrolü
Uzman görüşü	Hukuk, vergi, teknik	Kapsamı geçerli onaylı görüş	Değişiklik tetikleyicisi
Yönetim sistemi	Bütçe, temel performans göstergeleri (KPI), rapor	Onaylı ilk dönem paketi	Kurul ritmi ve sapma yönetimi
Kilometre taşı	Ürün, satış, ekip, CAPEX	Kaynak ve kabul ölçütü	Sermaye dağıtım kararı

Her iş paketi öncül, sorumlu, onaylayan, hedef tarih, durum, engel, alternatif ve ekonomik etkiyle izlenir. Kabul; kapanış günü sıfır açıklanamayan fark, ilk 12 haftada aktif yönetim ve bütün açık taahhütler için görünür sahiptir.

Kritik yol, hedef tarihlerin yanında şirket kararının, uzman görüşünün, banka kontrolünün, üçüncü taraf muvafakatinin veya düzenleyici iznin hangi belge ve gerçeğe bağlı olduğunu gösterir. Dayanak gerçek değişirse ilgili görüş ve kapanış koşulu yeniden değerlendirilir. Bir koşuldan feragat edilmesi "tamamlandı" statüsüyle karıştırılmaz; feragat yetkisi, kalan risk ve yatırım sonrası yükümlülük ayrı kaydedilir.

Fon akışı kapanıştan önce prova edilir. Ödeyen ve alan hesaplar, para birimi, tutar, kesinti, ücret, zaman, banka belgesi, muhasebe kaydı ve başarısız ödeme seçeneği uzlaştırılır. Pay ihracı veya devri ile ödeme kanıtının doğru sırada gerçekleşmesi hukukçu ve banka girdileriyle kontrol edilir. BEIREK para tutmaz veya ödeme talimatı vermez; onaylı akışın bağımlılık ve kanıt düzenini koordine eder.

TEKNİK MODÜL

A6. Teknik ek — kapanış ve yatırım sonrası eylem matrisi

DEVAMI · 02

İlk 12 haftalık bölüm kapanış planından otomatik olarak türetilir. Devam eden taahhüt, raporlama tarihi, kurul kararı, işe alım, ürün, satış, CAPEX ve fon kullanım iş paketleri operasyon sahiplerine devredilir. Her devirde tanım, kaynak, bütçe, karar yetkisi ve ilk kabul tarihi bulunur. Bu ekin kullanım testi; kapanıştaki herhangi bir yükümlülüğün yatırım sonrası sahibine ve kanıtına, yatırım sonrası herhangi bir harcamanın da onaylı fon kullanımı ve işlem kaynağına kadar izlenebilmesidir.

PROGRAM SONUCU

SONUÇ

Investment Readiness

Investment Readiness; şirketin sermaye tezini, ticari ve operasyonel gerçekliğini, finansal modelini, kurumsal kayıtlarını, risklerini ve yönetim kapasitesini aynı kanıt düzeninde çalıştırır. Şirketi kusursuz gösterme amacı taşımaz ve yatırımcının olumlu kararını garanti etmez. Yönetimin hangi sermayeyi neden istediğini, hangi sonuçları üretebileceğini ve hangi riskleri taşıdığını güvenilir biçimde açıklamasını sağlar. BEIREK'in rolü iddiayı büyütmek değil, karar sistemini güçlendirmektir. Hazırlığın sonucu; daha fazla dosya değil, kaynağa izlenebilen bilgi, açık sorumluluk, kontrollü erişim, yönetilebilir durum tespiti, karşılaştırılabilir işlem koşulları ve yatırım sonrası uygulanabilir bir sermaye planıdır.