

KURUMSAL FİNANSMAN BÖLÜMÜ*

Bir firmanın finansal yapısı ve ana sermayesi ile ilgili faaliyetlerini, kararlarını ve tekniklerini tanımlamak için kullanılan ve sermaye işletmeleri oluşturmak, geliştirmek, büyütmek ya da elde etmek için sermayelerin büyütülmesi demek olan Kurumsal Finans (finansman); firmaların birincil amaçları olan hissedarları için sürdürülebilir değer yaratma sürecinde aldıkları kararların doğrudan veya dolaylı olarak yol açtığı finansal sonuçları değerlendirip; risklerin minimize edilerek şirketin değerinin maksimize edilmesini amaçlar. Bu bağlamda, kurumsal finans ilkeleri doğrultusunda şirketlerin karlılığını ve değerini arttıracak etkili ve uygun çözüm önerileri sunularak danışmanlık hizmetleri verilmektedir. Bu kapsamda sözkonusu kurumsal finansman işlem ve hizmetleri; Halka Arz Danışmanlığı , Birleşme ve Satın Alma Danışmanlığı, Özel Sermaye Fonu Danışmanlığı, Proje Finansmanı Danışmanlığı, Borç Yönetimi ve Sermaye Danışmanlığı, Yeniden Yapılandırma Danışmanlığı ve Ticari Gayrimenkul Danışmanlığı olarak sayılabilir.

Kurumsal Finansman İşlem Ve Hizmetleri

Halka Arz ve Değerleme Danışmanlığı: Firmalar, hedefledikleri büyümeyi finanse edebilmek için çoğu zaman önemli miktarda sermayeye ihtiyaç duyar. Finansman Hiyerarşisi Kuramı kapsamında; bu sermaye ihtiyacı şirket hisselerinin halka arz edilmesi ile de karşılanabilir. Bu tarz bir işlem, mevcut hissedarlara yatırımlarının bir bölümünü satmaları için imkan da sağlamaktadır. Bu bağlamda, şirket hisselerini halka arz etme sürecinde; hisse senedi satışlarına doğrudan aracılık yapmadan ve hisse senetlerinden kar sağlama kaygısı içinde olmadan dolayısıyla hem hissedarların hem de şirket yönetimin amaçlarının realizasyonuna yönelik işlem ve hizmet görecektir danışmanlık sözkonusudur. Bu kapsamda, hissedarlara ve/veya şirket yönetimine halka arz işleminin uygun olup olmadığı veya hangi koşullarda mantıklı olabileceği konusunda değerlendirmeler yaparak başarılı bir halka arz kararının temini ve proje yöneticisi olarak, süreç boyunca görev alacak tüm tarafları koordine ederek arz sürecinin başından, hisselerin borsada işlem göreceği ilk güne kadar rehberlik bu hizmetin gereğidir. Keza, değerlendirme teorisi doğrultusunda halka arzı sözkonusu menkul kıymetlerin ihraç ve piyasa değerlerinin tespiti de bu kapsamdadır.

*Sermaye Piyasası Kurulunca; Kurulun Seri:VIII No:35 Sermaye Piyasası Mevzuatı Çerçevesinde Değerleme Hizmeti Verecek Şirketlere ve Bu Şirketlerin Kurulca Listeye Alınmalarına İlişkin Esaslar Hakkında Tebliğ gereği.

Birleşme ve Satın Alma Danışmanlığı: Başkaca işletmeler ile birleşme veya başkaca işletmeleri satın alma, faaliyete tamamen son verilmesi veya faaliyet dallarının bir kısmının elden çıkarılması için piyasada yer alan fırsatları belirleyerek firmaların stratejik hedeflerine ulaşmalarını sağlamayı amaçlamaktadır. Bu

bağlamda, tüm sektörlere birleşme ve satın alma işlemlerinin ilk aşamasından itibaren stratejilerin geliştirilmesi, uygulanması, özel inceleme çalışması, vergi ve hukuk danışmanlığı ve işlem sonrası entegrasyona kadar her aşamada danışmanlık hizmetleri sözkonusudur. Bu kapsamda; potansiyel birleşme ve satın alma işlemlerinin araştırılarak başlatılması, varlık ve firma değerlemesi yapılması, iş planlarının hazırlanması ve finansal projeksiyon modellerinin oluşturulması, sermaye artırımı, borç sağlanması, özel sermaye fonları ile finansman sağlanması, borç yapılandırması ve işlem sürecinde yer alan diğer danışmanlar ile koordinasyonun sağlanmasından ibaret birleşme ve satın alma işlemlerinin yürütülmesi ya da yatırımlardan çıkış stratejisinin incelenmesi / planlanması ve işlem sürecinin planlanmasında stratejik danışmanlık bu hizmetin gereğidir.

Özel Sermaye Fonu Danışmanlığı: En doğru yatırımı yapmak isteyen özel sermaye fonlarına, yeni yatırım yapmak isteyen firmalara ve firmalarına ortak olmak isteyen yöneticilere hizmeti amaçlamaktadır. Bu bağlamda, yeni yatırım fırsatları arayan veya mevcut portföylerindeki hisseleri satmak isteyen özel sermaye fonları, yatırım yapmak veya şirketlere ortak olmak isteyen ve danışmanlık ihtiyacı olan yöneticiler, yeni yatırım fırsatları arayan potansiyel girişimciler ve yöneticilere danışmanlık sözkonusudur. Bu kapsamda; potansiyel satın alma ve birleşme alternatiflerinin araştırılması, yerel ve uluslararası şirketler ile birleşme ve satın alma işlemleri, finansman kaynaklarının bulunması, yapılan yatırımlardan çıkış” stratejisinin planlanması ve uygulanması hizmeti verilmesi bu danışmanlığın gereğidir.

Proje Finansmanı Danışmanlığı: Büyük tutarlarda ve uzun vadeli finansman gerektiren kamu ve özel sektör altyapı yatırımlarının her aşamasında, hem kamu kurum ve kuruluşlarına hem de özel sektör yatırımcılarına hizmet ile yatırım projelerinin analizi ve finansal modelleme ile yatırım projelerini çeşitli senaryolar altında incelemeyi ve yatırımların çeşitli aşamalarında karşılaşılabilecek finansal risklerin tespitini ve bu risklerin yönetimini amaçlamaktadır. Bu bağlamda, sermaye ve borç finansmanı için projeye en uygun finansman yapısının geliştirilmesi, finansman sürecinin rekabetçi ortamda sürdürülerek finansmanın sağlanması, yatırımın her aşamasında finansman ile ilgili ihtiyaçlara ilişkin devamlı destek verilmesi, kamu sektörü altyapı hizmetlerinin tesliminin hızlandırılması, kamusal hizmetlerin verilmesinde özel sektör katılımına ilişkin stratejiler geliştirilmesini teminen; yatırımın finansal kurgusunun sistematik bir şekilde analiz edilmesi ve analiz sonuçlarının finansör kuruluşlar ve potansiyel yatırımcılar ile paylaşılması sözkonusudur. Keza, hazırlanan analitik ve dinamik finansal modeller ile yatırımların derinlemesine analizi sağlanmaktadır. Finansal model içerisinde çeşitli senaryolarla yatırım test edilmekte, makroekonomik gelişmeler maliyet artışları, fiyat değişiklikleri, süre aşımaları gibi hassasiyet konuları ile yatırımın değerliliği ölçülmektedir. Bu kapsamda; altyapı yatırımlarınızın verimli, şeffaf ve ekonomik olarak yürütülmesi için, alınan kararların iyi planlanmış ve ekonomik olarak uygulanabilir olmasının tespiti, proje yapılandırması, finansman yapılandırması ve müzakereleri, satın alım stratejileri yapılandırılması, projelerin finansmanının, tesliminin ve operasyonunun

zamanında ve bütçe içerisinde yapılması hizmetlerinin verilmesi bu danışmanlığın gereğidir.

Finansal Borç Yönetimi ve Sermaye Danışmanlığı: Firmaların hayat seyrinin her aşamasında anahtar rol oynayan üretim faktörlerinden olan sermaye ve dolayısıyla finansman politikaları (kararları), finansman alanındaki hedeflere ulaşma, optimal finansal yapı ve optimal sermaye maliyeti temini için Finansman Hiyerarşisi Kuramı kapsamında, uygun borç ve sermaye finanslamasını amaçlamaktadır. Bu bağlamda, işletmenin finansman stratejisini belirleme, borçların niteliği, vadesi, döviz cinsi, faiz ve komisyon oranları, teminat koşulları, finansal maliyetleri düşürme, yeni finansman bulunması, mevcut borçların refinanse edilmesi veya yeniden yapılandırılması, alternatif bankacılık ve finansman yöntemleri ve türev finansal ürünler sözkonusudur. Bu kapsamda; firma ihtiyaçlarına en uygun ulaşılabilir finansman yapısının dizayn edilmesi, farklı borçlanma araçları arasında farklılaştırma ve esnek finansman kaynaklarının geliştirilmesi, yerel ve uluslararası ticari bankalar, uluslararası finans kurumları, kalkınma ve ihracat kredi bankaları gibi tüm nitelikli finansörlere erişim sağlanması, finansmanın tüm şart ve koşullarının müzakere edilmesi, kredi sözleşmesi müzakerelerine destek verilmesi ve karar verme sürecinde yönetimin desteklenmesi hizmetlerinin verilmesi bu danışmanlığın gereğidir. Keza, firmanın hangi bankalarla çalıştığı ve bu bankaların piyasa yapıcı bankalardan mı olduğu, firmanın limit kullanım oranı, kredi kullanım tutarı, kullanılan kredilerin aktif yapısına uygunluğu, firma kredibilitesinin nasıl yükseltilebileceği, kredi, faiz ve komisyon oranlarının piyasa koşullarına göre uygunluğu, verilen teminatların değerlendirilmesi, nakit akımı takibi, borçlanma ihtiyacının azaltılması, refinansman potansiyeli, sermaye yapısının uygunluğu, bankalar ile ilişkilerinin nasıl daha iyi yürütülebileceği gibi konuların değerlendirilmesi de bu danışmanlığın gereğidir.

Yeniden Yapılandırma Danışmanlığı: Ekonomik dalgalanmalar, piyasadaki hızlı değişimler, piyasadaki rekabet koşullarının değişmesi veya yönetsel kararlar sonucu karşılaşılan finansal ve operasyonel sorunların giderilmesine yönelik ihtiyaç duyulan yeniden yapılandırma çalışması kapsamında yapılması gereken; finansal sıkıntı da olan firmalara, hissedarlara ve diğer paydaşlara karşılaşılan duruma en uygun finansal yeniden yapılandırmayı amaçlamaktadır. Bu bağlamda, ekonomik göstergelerin erken uyarı özelliğini kullanarak risk ortaya çıkmadan önce görebilmeye ilişkin risk yönetimi, finansal ve operasyonel gidişatı zamanında ve profesyonel müdahale ile olumlu yönde değiştirebilecek çözümler ile finansal sorun ile karşılaşan ve beklenen finansal performansı karşılayamayan firmaların kredi süreçlerinde yaşanan sorunların tespiti ve uygulanabilir çözümler sözkonusudur. Bu kapsamda; kredi yapılandırma, refinansman, firma finansal kurtarma çalışması, yüksek finansal borç altındaki firmalarda operasyonel yeniden yapılandırma, bağımsız mali analiz raporu, kurumsal sadeleştirme çalışması, çıkış stratejisi yönetimi, işletme sermayesi yönetimi, borç servisi nakit akışının operasyonel nakit akışı ile uyumlu hale getirilmesi (borç kapasitesi ve likidite analizi), finansal yapı analizi, finansal taahhüt yapılandırma ve izleme hizmetleri bu danışmanlık kapsamındadır.

Ticari Gayrimenkul Danışmanlığı: Bir varlık sınıfı olarak yıllar içerisinde gelişmiş ve uluslararası sermaye piyasalarında önemi artmış olan gayrimenkul ve konseptin bir

bütün olarak ele alınması ile doğru yerde, doğru zamanda, doğru konseptin uygun maliyetler ile faaliyete geçirilmesi, küreselleşmenin getirdiği risklere rağmen gayrimenkul piyasalarının dinamiklerine hız vermiş olmasının yarattığı fırsatlardan faydalanmayı amaçlamaktadır. Bu bağlamda, önce fırsatlar ve riskler tespit edilerek ticari gayrimenkullerin seçimi, ticari gayrimenkullerin değerlendirilmesi ve ticari gayrimenkul portföyünün oluşturulması, yönetimi, performans ölçümü ve revizyonu sözkonusudur. Bu kapsamda; lokasyon değerlendirilmesi, gayrimenkulün tanımlanması ve sınıflandırılması, gayrimenkulün piyasa değerinin ve olası kira gelirinin tahmini hizmetleri bu danışmanlık kapsamındadır.

Kurumsal Finansman İşlem Ve Hizmetler Kadrosu

Kurumsal finansman bölümü olarak yukarıda açıklanan danışmanlık hizmetleri; iktisat, finans, muhasebe, para-banka, maliye-vergi, borsa, menkul kıymetler konularında teorik bilgisi ve pratiği olan yani sözkonusu alanlarda öğretim yapmış ve mesleki tecrübeye sahip uzmanlar tarafından verilmesi gerekmektedir. Bu doğrultuda,

Kurumsal finansman bölümü olarak yukarıda açıklanan danışmanlık hizmetleri; yukarıda belirlenmiş öğretim alanlarında teorik ve pratik bilgi sahibi Firmamız çalışma ekibinde yer alan; Prof.Dr.Nevzat AYPEK (Finans/Borsa/Menkul Kıymetler), YMM Zekeriya AYDIN (Muhasebe/Maliye-Vergi), YMM Ahmet ÖZÇELİK (Muhasebe/Para-Banka), YMM Hikmet YILMAZ (Muhasebe/İktisat), YMM Yaşar CAN (Muhasebe/Denetim) tarafından verilecektir.