

# Kurumsal Finansman Hizmetleri



# PKF international



**214**

Global Firma



**530+**

Ofis



**21,000+**

Çalışan  
profesyonel



**150**

Ülke



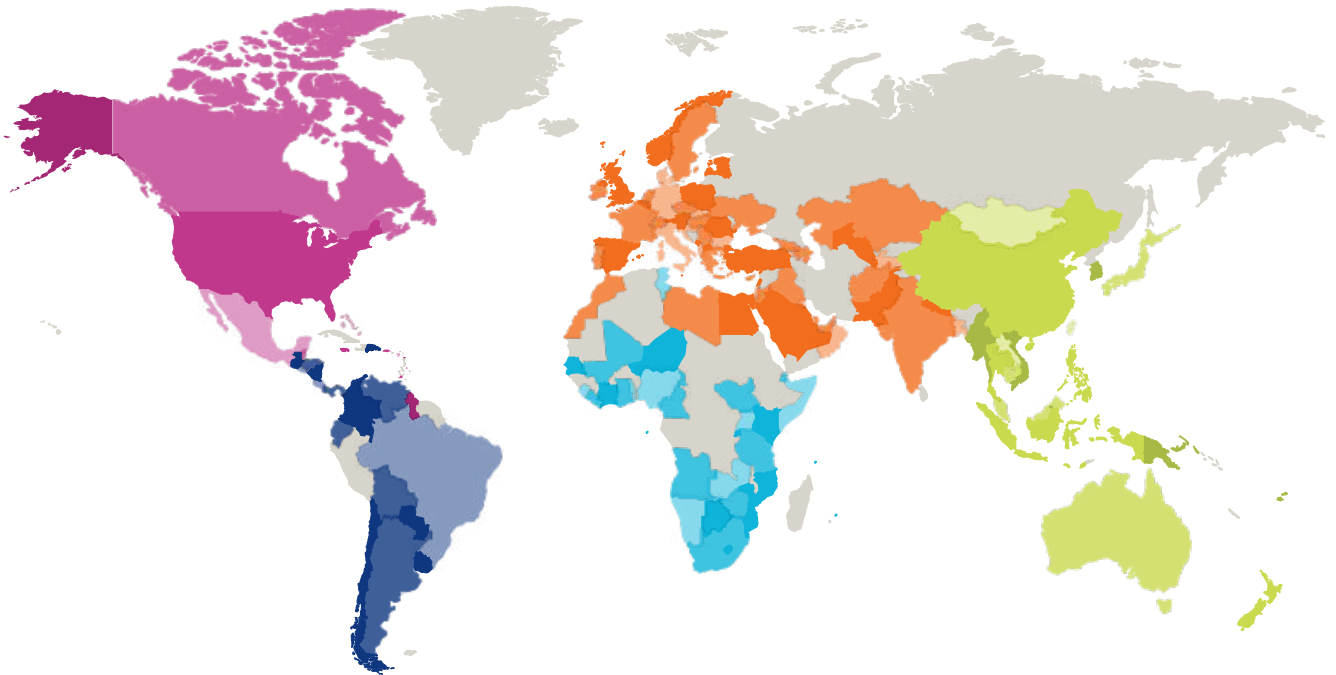
**15th**

en büyük 15  
denetim ve  
danışmanlık  
şirketi arasında



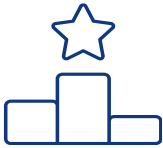
**1.7Bn**

üye firmaların elde  
ettiği toplam gelir

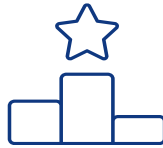


# İçindekiler

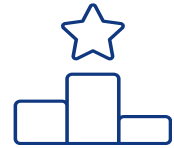
GENEL BAKIŞ .....	5
HALKA ARZ İŞLEMLERİ DANIŞMANLIĞI .....	7
HALKA ARZ VE SONRASI SÜREÇ DANIŞMANLIĞI .....	9
BİRLEŞME VE SATIN ALMA İŞLEMLERİ .....	9
FİNANSAL DEĞERLEME VE DURUM TESPİT RAPORLARI (DUE-DİLİGENCE) HAZIRLAMA .....	10
FİNANSAL YENİDEN YAPILANDIRMA VE BORÇ FİNANSMANI .....	12
YERLİ VE YABANCI ORTAKLAR BULMA VE PROJE FİNANSMANI .....	13
DIŞ KAYNAKLI (OUTSOURCE) CFO .....	14
İLETİŞİM .....	16



Passion:  
**Be the Change**



Community:  
**Belong together**



Integrity:  
**Stay human**

# Growth beyond boundaries



# Kurumsal Finansman Hizmetleri

## Genel Bakış

Kurumsal finans alanında, güçlü kadromuz ile gerekli teknik altyapı, bilgi kaynakları, bilgi birikimi, tecrübe ve yerli ve yabancı finansal kuruluşlarla ortak çalışma disiplinemizle, yerli ve yabancı şirketlere, şirket birleşme ve satın almaları, finansal ortaklıklar, özelleştirme projeleri, proje finansmanı ile ilgili kapsamlı danışmanlık hizmetleri sunuyoruz.

Bu kapsamda sunduğumuz hizmetleri şöyle sıralayabiliriz;

- Birleşme ve Satın Alma İşlemleri
- Halka Arz İşlemleri Danışmanlığı
- Halka Arz ve Sonrası Süreç Danışmanlığı
- Finansal Yeniden Yapılandırma ve Borç Finansmanı
- Yerli ve Yabancı Ortaklar Bulma ve Proje Finansmanı
- Finansal Değerleme ve Durum Tespit Raporları (Due-Diligence) Hazırlama

sorularınız için:

Tel: +90 (212) 426 00 93 (Pbx)  
Fax: +90 (212) 426 84 44  
www.pkf.com.tr  
bilgi@pkf.com.tr







## Halka Arz İşlemleri Danışmanlığı

Şirketlerin büyümelerini halka arz ile finanse etmeye karar vermeleri durumunda halka arz ve aracı kurum başvurularından önce, bir danışmanlık hizmeti almasında büyük fayda olduğunu düşünüyoruz. Şirketler danışmanlık hizmeti sayesinde yatırımcıların, SPK'nın ve Borsa İstanbul'un önüne çıkmadan önce zayıf yanlarını görüp, bunları düzeltmenin yanı sıra güçlü yanlarını ortaya koyabilir ve böylece sürecin hızlı ve kusursuz bir şekilde işlemlerini sağlayabilir.

Bu çerçevede verdiğimiz halka arz işlemleri danışmanlığı hizmetimizin kapsamını şöyle sıralayabiliriz:

- **Finansal yol haritasının hazırlanması:** Belirlenen finansal yönetim stratejisini uygulamaya alabilmek için 'finansal yol haritası'nın oluşturulması
- **Finansal faaliyet yapılandırılması:** Finans stratejisi doğrultusunda finansal planlama ve faaliyet yapılandırılmasının konusunda danışmanlık verilmesi
- **Koordinasyon ve yönlendirme:** Finansal yapılandırma sürecinin koordine edilmesi ve yönetimine destek verilmesi
- **Halka arz izahnamesinin hazırlanması:** SPK tarafından onaylanacak halka arz izahnamesinin hazırlanarak işverene ve aracı kuruma imzalanmak üzere sunulması
- **Başvuru formlarının hazırlanması:** SPK, İMKB, MKK ve benzeri resmi kurum ve kuruluşlarla iletişim kurulması, söz konusu kuruluşlara sunulacak başvuru form ve belgelerinin hazırlanması
- **Halka arz koordinasyonu:** Halka arz sürecinde yer alacak olan aracı kurum, hukuk firması, denetçi firma ve benzeri aktörlerin seçiminde işverene yardımcı olunması ve bu aktörlerle, işveren menfaatini gözetmek suretiyle işveren adına halka arz sürecinin koordinasyonunun yapılması
- **SPK Mevzuatına uyum hizmetleri:** İşveren ana sözleşmesinin SPK mevzuatına uyumlu hale getirilmesi
- **Denetim raporları analizi:** Bağımsız denetim raporu ve hukukçu raporlarının incelenmesi ve görüş bildirilmesi





## Halka Arz ve Sonrası Süreç Danışmanlığı

Halka arz için gerekli tüm süreçleri tamamlamış şirketlerin halka arzını gerçekleştiriyoruz. Halka arzın ardından ise şirketin dikkat etmesi gereken konular ve uyması gereken kurallar hakkında bilgilendirme eğitimleri düzenliyoruz.

## Birleşme ve Satın Alma İşlemleri

Birleşme ve satın alma işlemlerinde satıcı veya alıcı taraf için danışmanlık hizmetleri veriyoruz.

Satıcı taraf için, satış için gerekli dokümantasyonun hazırlanmasından başlayarak satış sürecinin tüm aşamalarında gerekli desteğin sağlanmasını kapsayan danışmanlık hizmetleri sunuyoruz.

Alıcı taraf için de satın alınabilecek hedef şirketlerin belirlenmesi ve satın alma koşullarına uygun olarak değerlendirilmesini de kapsayan satın alma sürecinde yardımcı oluyoruz.

### Birleşme ve satın alma işlemleri danışmanlığı hizmetlerimiz ile,

- birleşme ve satın alma işlemlerinin değerinin ortaya çıkmasını,
- işlem yapısındaki potansiyel sorunların belirlenmesini,
- vergisel açıdan verimli sonuçlar alınmasını sağlayacak alternatif satın alma yapılarının değerlendirilmesini

sağlıyoruz



## Finansal Değerleme ve Durum Tespit Raporları (Due-Diligence) Hazırlama

Finansal değerlendirme, şirketin kurucularına, hissedarlarına ve potansiyel yatırımcılara şirket değerinin tespit edilmesi hususunda yardımcı olur. Finansal değerlendirme ihtiyacı aşağıda belirtilen farklı koşullarla ilgili olarak ortaya çıkabilir;

- Şirketin satışı planlıyorsa, doğru satış fiyatını belirlemek için piyasa değerini bilmek önemlidir.
- Sermayeyi artırmaya çalışırken değerlendirme fonksiyonu, nihai karar alınmasında yatırımcıya baz teşkil edecektir.
- Şirket ortakları arasındaki potansiyel anlaşmazlık durumlarında ortaklardan birisi veya bir bölümünün ortaklıktan ayrılması veya emekli olmak istemesi durumunda şirket hisselerinin kapsamlı bir analizi ve uygun fiyatlandırması çok önemlidir.

Bu çerçevede verdiğimiz hizmetleri aşağıdaki gibi sıralayabiliriz:

- Şirket faaliyetlerinin gözden geçirilmesi ve geleceğe yönelik projeksiyonların hazırlanması
- Şirket değerinin uluslararası piyasalarda kabul edilen Düzeltilmiş Net Aktif Değer Yöntemi, İndirgenmiş Nakit Akım ve Piyasa Çarpanları Yöntemleri ile belirlenmesi
- Azınlık ve çoğunluk hisse farkının ortaya konması
- Şerefiye değerlemesi



## Finansal Değerleme ve Durum Tespit Raporları (Due-Diligence) Hazırlama

### Finansal Durum Tespit Raporları:

Finansal Durum Tespit Raporları, özelleştirmeler, şirket satın almaları ve birleşmeleri, azınlık pay satışları, tahsisli satışlar, halka arz ya da proje finansmanı şeklindeki tüm kurumsal finansman yöntemlerinde, özellikle de büyüklüğü belli bir tutarı aşanlar için başvurulan bir inceleme yöntemidir.

Finansal Durum Tespit çalışmasından beklenenler şöyle sıralanabilir:

- şirket tarafından verilen bilgilerin güvenilirliğini ölçmek,
- şirketin taahhütlerini ortaya çıkarabilmek,
- şirketin değerinin makul bir fiyat olup olmadığını ortaya çıkarmak,
- şirketin geçmiş finansal performansının sürdürülebilir olup olmadığına dair fikir edinmek,
- şirketin gelecekteki potansiyel kârlılığı ve nakit yaratma kapasitesi hakkında profesyonel görüş almak.

Finansal Durum Tespit Hizmetlerimizin temel amacı hem alıcı hem satıcı taraf için şirket alış/satış sürecinde hedef işletmenin finansal ve operasyonel performansının, risklerinin ve anlaşmayı engelleyebilecek potansiyel bulguların tespit edilerek sürecin en sorunsuz şekilde tamamlanmasıdır.

*"Open Minds, Open Doors"*

## Finansal Yeniden Yapılandırma ve Borç Finansmanı

Türk finans piyasalarındaki ve değişken bankacılık sistemindeki oynaklık, ticari etkilerin yanı sıra kurumsal başarısızlıkların da önemli nedenlerinden biridir. Önde gelen yerel ve uluslararası finans kurumları/yatırımcıları ile olan yakın işbirliğimiz sayesinde, sorunlu kredilerin yeniden yapılandırılması ve kredilerin geri ödemelerinin müşterilerimizin ihtiyaçlarına uygun, finansal açıdan geçerli koşullarla yeniden planlanması için özel olarak hazırlanmış bir finansman çözümünün tüm adımlarının yapılandırılmasını destekliyoruz.





## Yerli ve Yabancı Ortaklar Bulma ve Proje Finansmanı

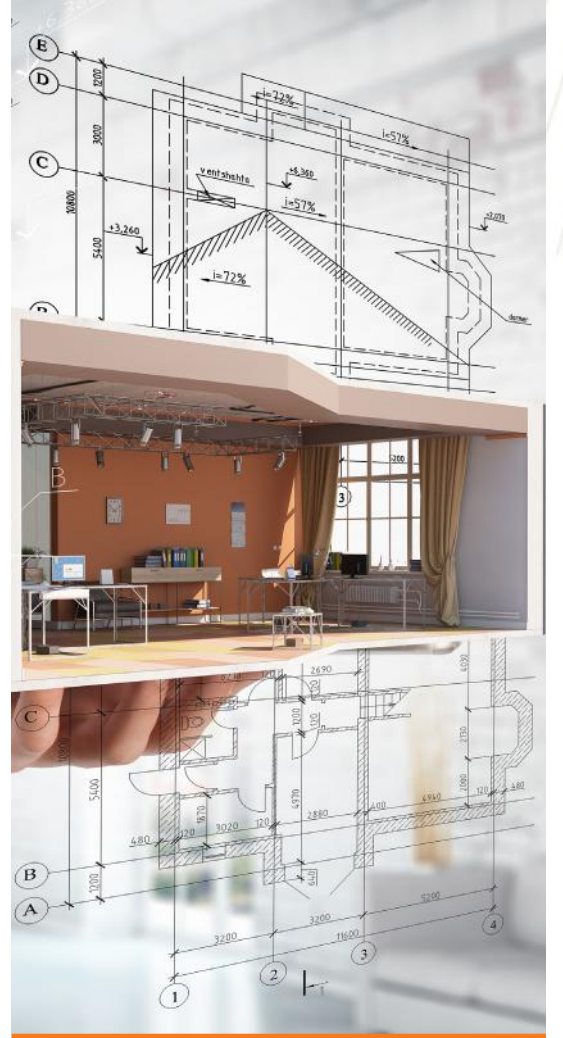
Özellikle belli bir ölçeğin üzerindeki projelerin hayata geçirilebilmesi amacıyla şirketlerin tercih ettiği yöntemler arasında yerli/yabancı ortaklar ya da yatırımcılar bularak projenin finansmanının sağlanması geliyor. Proje finansmanı sürecinin yönetilmesinde şirketlere uzman ekiplerimiz ile uçtan uca sunduğumuz hizmetleri şöyle sıralayabiliriz;

- Finansman, müzakereler ve yürütme sürecinin düzenlenmesi,

- Finansal, ekonomik, teknik ve yasal fizibilitelerin değerlendirilmesi,

- Finansal modellerin geliştirilmesi, finansmanı sağlayacak taraflarla temasın kurulması ve projelerin sunulması,

- Geliştiricinin bir projenin güvenilirliğini değerlendirmesine yardımcı olunması.



# Dış Kaynaklı (Outsource) CFO

CFO /  
Müdür

Tam  
Zamanında CFO

Finans

Muhasebe

İç Kontrol

- Şirketin nakit akışını yönetir.
- Hazırlanan günlük/haftalık nakit akış tablolarına göre şirket'in kaynak ihtiyaçlarını tespit eder.
- Finansal Araçların kullanılmasını sağlar (Tahvil, Halka Arz, Proje Finansmanı, Sukuk gibi alternatif finansman yöntemleri vb.)
- CFO/GM/YK ile kaynak temini konusunda karar alır (U. Vadeli ve K. Vadeli detayında)
- Finansal Kuruluşlar ile bağlantıları kurar. Bir çok sektörde hizmet vermekte olduğu için çok daha fazla finansal kuruluşta bağlantıları vardır ve bunları kullanır.

- Mali tabloların zamanında ve doğru hazırlanmasını/ raporlanmasını sağlar.
- Mali tabloları inceleyerek şirket'in başına gelebilecek sıkıntıları önceden CFO/GM/ YK'ya raporlar.
- Şirket'in karlılığını artırıcı önlemleri alır (Maliyetlerin konsolide edilmesi, satış hacimlerinin artırılmasının gerekliliğinin kanıtlanması, Re-finansman olanaklarının araştırılması vb.)
- İT entegrasyonu/ düzenlenmesi konularında etkin görev alır.
- Şirket'in vergi planlamasını mevzuatlara uygun olarak yapar.

- Raporlamanın doğru olabilmesi için verilerin periyodik olarak kontrol edilmesini sağlar.
- Mevzuatlara göre mali yapının doğru kurulduğunun kontrolünü gerçekleştirir.



## Genel r / YK

- Tam zamanında mı? / Tam zamanlı mı?
- Bağlı bölümleri yöneten mi? / Yönetmek için vaktin gelmesini bekleyen mi?
- İhtiyaç duyulduğunda Şirketi bilen mi? / Bilmeyen mi?
- Bir normal orta tecrübeli çalışandan bile daha az maliyet mi? / Direktör yada GMY maliyet mi?

### Süreç Yönetimi

- İş Süreçlerinin düzenlenmesi, geliştirilmesi konularında etkin rol oynar.
- Tüm İş Yapış Prosedürlerini düzenler, denetler, geliştirir. Yeniden yapılandırılması gereken konuları tespit eder ve aksiyon alır.
- Yeniden yapılandırılması gereken konuları tespit eder ve aksiyon alır.

### Bütçe

- Yıllık, 5 yıllık bütçelerin hazırlanması, kontrolü, geliştirilmesini sağlar.
- Bütçe ile gerçekleşen rakamların yorumlanması ve performans analiz raporlamasının yapılmasından sorumludur.

### Yatırım

- Yatırım kararlarının verilmesinde etkin rol oynar.
- Yatırımın finansmanı ile ilgili konularda finansal kuruluşlar ve hukuki kuruluşlar ile ilişkileri kurar, yönetir, sonlandırır.
- Yatırım için gerekli raporları, Şirket'in ilgili personel kapasitesi doğrultusunda hazırlar yada dışarıdan destek alarak hazırlar.
- Fizibilite Raporları
- İş Planı
- Finansal Model



PKF İstanbul  
Eski Büyükdere Cad. Park Plaza,  
No: 14, Maslak, İstanbul

Tel: +90 (212) 426 00 93  
Fax: +90 (212) 426 84 44  
info@pkf.com.tr  
pkf.com.tr

PKF İstanbul is a member firm of the PKF International Limited family of legally independent firms and does not accept any responsibility or liability for the actions or inactions of any individual member or correspondent firm or firms.