



M&A Advisors



M&A Advisors



NBB M&A ADVISORS
Türkiye

**ŞİRKET DEĞERLEME
METODOLOJİMİZ VE SÜREÇLER**

ŞİRKET DEĞERLEME | ÖNEMİ

Şirket Değerlemesi ile, şirketin ideal satış fiyatı hesaplanmaktadır. Şirket değerlemeyi gerektiren önemli nedenler şöyle sıralanmaktadır:

- Şirket ortakları ve yönetimince şirketin bugünkü değerini öğrenmek ve şirketin değerini artırıcı stratejiler oluşturmak,
- Şirkete yeni ortak alınması durumlarında veya şirkete bir alıcının olması halinde, alınan fiyat teklifinin analiz edilmesi veya karşıya fiyat teklif verebilmek,
- Şirket ortakları arasındaki anlaşmazlıklar veya bir ortağın anlaşmalı olarak ortaklıktan çıkmak istemesi durumunda, ayrılacak ortağın hisse bedelini tespit etmek,
- Şirketi satışa hazırlamak için güncel şirket değerini bilmek.



ŞİRKET DEĞERLEME | DEĞERLEME YÖNTEMLERİMİZ

VARLIK YAKLAŞIMI

NET AKTİF DEĞERİ YÖNTEMİ

Bu değerlendirme yönteminde, şirketin varlıklarının (tesisler, ekipmanlar, stoklar, alacaklar, nakit varlıklar vb) bugünkü **gerçek piyasa değerleri** esas alınmaktadır. Varlıklar toplamından, şirketin finansal borçları, ticari borçları ve vergi gibi yükümlülükleri düşülerek şirketin net aktif değeri hesaplanmaktadır.

PIYASA YAKLAŞIMI

ÇARPAN YÖNTEMİ

Bu yöntem, şirket değerinin piyasada gerçekleşmiş olan şirket birleşme ve devralma işlemleri ile kıyaslanarak hesaplanması temeline dayanır. Veritabanında binlerce şirket evliliği verisine sahip NBB değerlendirme ekibi, şirketin ciro ve FAVÖK (Ebitda) çarpanları değerlerini benzer şirketlere göre kıyaslama yöntemine tabi tutar. Her sektörün kendi değer dinamikleri olduğu gibi aynı sektör içerisinde yer alan iki farklı büyüklükteki firmalar farklı çarpan değerlerine sahip olabilmektedir.

GELİR YAKLAŞIMI

İNDİRGENMİŞ NAKİT AKIŞ YÖNTEMİ

NBB Danışmanları şirketin gelecek beş yılın yatırım, gelir ve gider projeksiyonlarını yaparlar. Yıllar itibariyle hesaplanan nakit akımları **ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti oranı** ile iskonto edilerek, şirket değeri hesaplanır. Bu uzmanlık gerektiren bir çalışmadır. İndirgenmiş nakit akımlarına göre işletmenin serbest nakit akımı üretebilmesi, yatırımcılar açısından, kardan daha iyi bir ölçüt olarak kabul edilmektedir.

ŞİRKET DEĞERLEME | SÜREÇ VE ÇALIŞMALAR

Mali ve Finansal Ön Analiz

- Şirketin yerinde görülmesi, üretim ve hizmet süreçlerinin gözlemlenmesi.
- Şirketin finansal bilgileri, ortaklık yapısı ve çalışma sistemleri ile ilgili bilgi edinilmesi.
- Mevcut finansal bilgiler üzerinden ön incelemelerin yapılması.
- Şirketin yurt içinde ve yurt dışında sektörüyle ilgili kapsamlı araştırmalar yaparak, sektörün ve şirketin geleceği ile ilgili kanaat oluşturulması.

Bilanço ve Gelir Tablosu Recasting

- Ülkemizdeki enflasyonist ortam ve vergi planlamaları sonucu bilanço ve gelir tabloları güncel değerleri yansıtmayabilmektedir. Değerleme tablolarımız için bilgilerin gerçek durumu yansıtması için recast (yeniden hesaplama) çalışması yapılmaktadır.
- Bilançodaki alacak kalitesi incelenmektedir.
- Stoklar gerçek değeri ile dikkate alınmaktadır.
- Gayrimenkuller, taşıtlar ve ekipmanın bugünkü güncel adil piyasa fiyatları ile hesaba dahil edilmektedir.
- Bir defalık ortaya çıkan gelir ve gider rakamları tespit edilmektedir.

Güncel Değer Hesabı

Şirketin aktifinde yer alan gayrimenkuller ve makinalar, SPK yetkili gayrimenkul değerlendirme uzmanları tarafından değerlendirilir

Değerleme Sonucu

Uluslararası standartlara uygun şirket değeri hesaplanır.

Şirketin değerini artıracak öneriler hazırlanır.

Şirketin finansal durumu, sektörü, büyüme trendleri hakkında detaylı bilgiler verilir.

Şirket değerlendirme raporu şirket yönetimine bir sunumla anlatılır.

Gizlilik

NBB M&A Advisors Türkiye yapılacak çalışma doğrultusunda, işletmeye ait her türlü bilginin gizlilik kuralları çerçevesinde korunacağını taahhüt eder.

İLETİŞİM

NBB M&A ADVISORS Merkez Ofis

Praceta D. Nuno Alvares Pereira, 20
4450-218 Matosinhos – Porto
Portekiz

Tel: (+351) 229 395 009

info@nbbadvisors.com

www.nbbadvisors.com

NBB M&A ADVISORS Türkiye

Konaklar Mh. Zencefil Sk. No:2/3
4. Levent – İstanbul
Türkiye

Tel: (+90) 212 264 63 00

istanbul@nbbadvisors.com

www.nbbadvisors.com



M&A Advisors