



# Sermaye piyasasında 'GÜÇLÜ' desteğiniz

Güçlü Danışmanlık'ın hizmet verdiği ve 22 Kasım Cuma günü halka arz edilen Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş. payları, "YAYLA" koduyla işlem görmeye başladı

**B**aşarılı bir halka arz gerçekleştirdiklerini belirten Güçlü Finansal Danışmanlık Ltd. Şti.'nin kurucusu Hakan Güçlü ile halka arz konusunda merak edilenleri konuştuk.

**- Güçlü Finansal Danışmanlık özellikle hangi alanlarda danışmanlık hizmeti veriyor?**

Güçlü Finansal Danışmanlık olarak halka açılarak paylarının Borsa İstanbul'da işlem görmesini hedefleyen firmalara danışmanlık hizmeti vermekteyiz. Bu kapsamda danışmanlık hizmeti verdiğimiz Yayla Enerji Üretim Turizm ve İnşaat Ticaret A.Ş. payları 22 Kasım 2013 tarihinden itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de payları işlem görmeye başladı. Söz konusu şirket dışında halka arzına danışmanlık yaptığımız bir firmanın da hazırlıkları devam etmektedir.

Ayrıca, Borsa İstanbul A.Ş.'de hali hazırda işlem gören şirketlere de danışmanlık hizmeti vermekteyiz. Söz konusu şirketlere yeniden yapılandırma, sermaye artırımı süreci, kamu-yayıncılık, sermaye piyasası mevzuatı konularında hizmet verilmektedir.

**- Halka arzlarda son dönemdeki gelişmeleri değerlendirir misiniz?**

2012 yılında yeni Sermaye Piyasası Kanunu'nun yürürlüğe girmesi sonrasında 2013 yılında Sermaye Piyasası Kurulu'nun aldığı kararlar ve sonrasında yayımlanan yeni tebliğler ile halka arz konusunda yeni uygulamalar yürürlüğe girdi. Söz konusu düzenlemeler ile halka arz konusunda çalışmalarını gerçekleştiren şirketler bu yeni uygulamalara kendilerini adapte etmeye çalıştılar. Bu nedenle, bazı şirketlerin halka arzları biraz gecikmeli olarak gerçekleşti. Diğer şirketlerin bir kısmı yeni düzenlemelere uyum çalışmalarını devam ettirirken, diğerleri

halka arz tarihlerini ertelemek zorunda kaldılar. 2013 yılı içerisinde tüm düzenlemelere uyum sağlayarak halka arzını gerçekleştiren şirketler oldu. 8'i Gelişen İşletmeler Piyasası'nda olmak üzere toplam 16 şirket halka arzını gerçekleştirerek Borsa İstanbul A.Ş.'nde işlem görmeye başladı.

**- Şirketler paylarını neden halka arz etmeliler? Halka arzın şirketlere faydaları nelerdir?**

Şirketlerin halka açılmalarından sağladıkları en önemli faydalar arasında, finansman sağlamak, likidite sağlamak, kurumsallaşma, yurtiçi ve yurtdışı yaygın tanıtım, kredibilite, globalleşme ve ikincil halka arz imkanı sıralanabilir. Halka arzın en önemli avantajı hiç şüphesiz şirketlere faizsiz bir finansman sağlamasıdır. Şirketler açısından bu şekilde bir finansmana ulaşabilmesi oldukça yararlı olabilmektedir. Ancak, asıl önemli olan halka arzdan gelen finansmanın nasıl kullanıldığıdır. Yatırımcılar açısından en çok beklenen husus, söz konusu kaynakların şirkete artı değer yaratacak yeni yatırımlarda kullanılmasıdır. Halka açılan şirketlerin büyük bir kısmının söz konusu kaynağı kısa vadeli borçlanmaları kapatmada kullanıldığı görülmektedir. Aslında kısa vadeli borçlanmanın, gerçekleştirilen bir yatırımın finansmanında kullanılması gibi bir sebepten kaynaklanması durumunda, bu durumun olumsuz bir husus olarak değerlendirilmemesi gerekir.

Çünkü, şirket kısa vadeli borçlanmalarından ve dolayısıyla bu borçların maliyetlerinden kurtulması şirketin faaliyetlerini daha karlı ve gelirlerini daha düzenli olarak sağlamasını sağlayacaktır.

Güçlü Finansal Danışmanlık olarak halka açılmanın; hem kurumsallaşmanın ve kurumsal yönetim uygulamalarının

hayata geçirilmesinin önemli bir aşaması, hem de başlatılan kurumsallaşmanın ve kurumsal yönetim çalışmalarının tamamlanmasında çok önemli rollere sahip olduğunu düşünüyoruz. Bu durum ise şirketlerin ömürlerini uzatmakta ve şirketlerin sonraki nesillere en az sorunla geçişlerinde ve dolayısıyla şirketlerinin sürdürülebilirliklerinde çok önemli olmaktadır. Dolayısıyla şirket paylarının halka arz edilmesi; alternatif ve düşük maliyetli bir fon sağlama aracı olarak görülebileceği gibi, kurumsallaşmaya ve kurumsal yönetime geçişin bir aşaması olarak da görülmesi mümkündür. Halka arz karar verilmesi, özellikle aile şirketlerinin her iki amacı da aynı anda hayata geçirmeleri olanağını verecektir. Halka açılma ayrıca geniş tanıtım imkânları, marka değerini yükseltme gibi pek çok konuda avantajlar sağlayacaktır.

**- Şirketler halka arza karar vermeleri durumunda, halka arza nasıl hazırlanmaları gerekir?**

Şirket pay senetlerinin halka arz edilmesi ve sonrası paylarının borsada işlem görmeye başlaması bir kerede gerçekleşen bir olay olmayıp; halka arz öncesi hazırlık çalışmaları, halka arzın gerçekleştirilmesi ve halka arz sonrası yapılması gereken tüm çalışmalarına içine alan bir süreç olup, şirketlerin halka arzdan beledikleri maksimum faydayı sağlayabilmeleri için bu sürecin çok iyi yönetilmesi gereklidir. Şirketlerin halka arz danışmanlığı hizmeti kullanarak hukuk, idari ve süreç yönetimi konusunda gerekli hazırlıkları yapmamaları nedeniyle genellikle sorunlarla karşılaşmakta ve bu sorunlar halka arz tarihinin gecikmesine yol açabildiği gibi, istenilen faydayı sağlamamakta veya halka arzdan vazgeçilmesi sonucunu beraberinde getirebilmektedir.

Halka arz süreci şirketten şirkete veya piyasa koşullarına göre farklılık göstermekle birlikte, söz konusu süreç 6-18 ay arasında değişebilmektedir. Dolayısıyla, hedeflenen zamanda halka arzın gerçekleştirilebilmesi için veya bu tarih belirlenmemiş ise bu zamanın en kısa sürede belirlenebilmesi için, şirket tarafından halka arz kararı verildiği tarihten itibaren en kısa sürede bir halka arz danışmanlığı firması ile çalışmaya başlanmalıdır. Ve son olarak şirketlerin patronlarının en başta kendilerinin halka arza inanmalarının çok önemli olduğunu düşünüyorum.



## Hakan Güçlü kimdir?..

**Kendinizden ve daha önceki iş deneyimlerinden bahsedebilir misiniz?**

Lisans eğitimimi Ankara Üniversitesi Siyasal Bilgiler Fakültesi İktisat Bölümü'nde 1996 yılında tamamladım. Bir süre Hazine Müsteşarlığı'nda çalıştıktan sonra 1997 yılında şimdiki ismiyle Borsa İstanbul A.Ş.'nde çalışmaya başladım. Yaklaşık 15 yıl halka açılma başvurularının ve mevcut işlem gören şirketlerin incelendiği Kotasyon Müdürlüğü'nde görev aldım. 2012 yılının Aralık ayında başuzman olarak çalıştığım kurumumdan ayrıldım. Sonrasında ise Güçlü Finansal Danışmanlık Ltd. Şti.'ni kurdum. Borsa İstanbul'da çalıştığım sürede akademik çalışmalarımda oldu. Yüksek lisansımı İstanbul Ticaret Üniversitesi'nde 2005 yılında, doktora mı Marmara Üniversitesi'nde 2010 yılında tamamladım. Doktora eğitimim sırasında Borsa İstanbul tarafından New York Syracuse Üniversitesi'nde misafir araştırmacı olarak görevlendirildim. Misafir araştırmacı olarak yaklaşık 15 ay süresince kurumsal yönetim ve finansal piyasalar konusunda araştırmalarımda oldu. "Kurumsal Yönetim Uyum Derecelendirme" adlı Türkçe ve 2000-2001 ekonomik krizini anlattığım İngilizce kitabım yayımlandı.



İLETİŞİM: (0212) 341 0 342  
www.gucludanismanlik.com