Proje Finansmanı ve Finansal Analiz

Projenin finansman ihtiyaçlarının gerçekçi bir şekilde saptanması ve değişik finansman kaynakları arasından en uygun olanlarının seçilmesi önem taşımaktadır. Proje finansmanı planlanırken öncelikle ele alınması gereken konulardan biri öz kaynak/borç dengesinin kurulmasıdır. Borçlanma imkanları ise uzun vadeli ve kısa vadeli olmak üzere iki kalemde değerlendirilmelidir. Projenin finansmanı için yalnızca finansman kaynakları bulmak yeterli değildir. Fonların projeye akışının zamanlaması, yatırım harcamaları, üretim giderleri ve diğer harcamaların dışarıya akışı ile senkronize edilmelidir.

Proje finansmanında kredi riski üç ana kategoride gruplandırılabilir.

1- Politik Riskler

2- Ticari Riskler / Proje Riskleri

3- Finansal Riskler

Proje finansmanının derecelendirilmesi işlemi yukarıda belirtilen risk kategorilerinin bileşenlerinin sistematik olarak değerlendirilmesi sonucu risk alan grupların hangi riskleri azaltabileceklerini ve yapılacak olan projenin risk derecelendirmesini amaçlamaktadır.

Proje finansman derecelendirmesi ve proje finansman derecelendirme iş akışları ile ilgili daha geniş bilgi için Kobirate web sitesine başvurabilirsiniz.

www ■ kobirate ■ com ■ tr

Uzmanlığımız, Gücünüzdür...

Kobirate®

Kobirate Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.

Bağdat Caddesi Sarı Köşk Apt. No: 103/6
Feneryolu - Kadıköy - İSTANBUL

Telefon : 0 (216) 3305620 PBX
Faks : 0 (216) 3305617
E-posta : info@kobirate.com.tr

Kobirate®

Uluslararası Kredi Derecelendirme ve Kurumsal Yönetim Hizmetleri A.Ş.

Proje Finansman Derecelendirmesi

www ■ kobirate ■ com ■ tr

Proje Finansmanı

Genel Bilgiler

Proje finansmanı, bir yatırım projesinin; projeyi gerçekleştirecek ortakların kredibilitesini, üretilecek ürün/verilecek hizmetin ait olduğu sektörde beklenen gelişmeleri, üretilecek ürünün/verilecek hizmetin alıcılarını, üretim/hizmet tesisini fiziki olarak tamamlamayı taahhüt eden firma veya firmaların referanslarını, mevcut ve gelecekte değişiklikleri öngörülen hukuki çerçeve gibi unsurları dikkate alınarak proje analizinin yapılması ve projenin tamamlanabilmesi için orta veya uzun vadeli finansmanın sağlanmasıdır.

Proje finansmanı bir şirketin genel kredi gereksinimine değil, bu şirkete ait yatırım projesinden doğacak nakit akımlarına odaklanan bir finansman metodudur.

Proje finansmanı, düzenleyici kuruluşlar veya yönetim, özel ve kamu sektörüne ait yatırımcılar, işletmeciler, kredi veren kuruluşlar dahil olmak üzere çeşitli taraflar arasında yapılan sözleşmeler ve anlaşmalar grubunu içermektedir.

Projenin Tanımı ve Kapsamı

Hangi mal ve/veya hizmetlerin üretileceği, bunların cinsleri ve miktarı, hangi kuruluş tarafından gerçekleştirileceği, projenin ne zaman hizmete gireceği ayrıntılı olarak belirlenir.

Piyasa Araştırması

Piyasa araştırması temel olarak iç ve dış piyasalarda bir ürüne (hizmete) olan talebi, bu talebin bileşimini ve projenin ekonomik ömrü boyunca bu konudaki muhtemel değişimi belirleme çabasıdır.

Hammadde Etüdü

Bu bölümde, tesisin kullanacağı hammadde ve yardımcı girdiler irdelenir. Hammadde ve yardımcı girdilerin seçiminin başlıca dayanakları, talep analizi, teknoloji seçimi, üretim programı ve bunlardan türetilen tesis kapasitesidir.

Yer Seçimi

Kuruluş bölgesi ve yeri seçimi bir projenin en stratejik kararlarından biridir. Kuruluş yeri seçimi sadece ticari açıdan önemli olmakla kalmamakta; gelir dağılımı, bölgesel gelişmişlik farklarını etkileme, birbirleri ile ilişkili firmaların aynı mekanda toplanması sonucunda oluşacak dışsallıklar, çevresel faktörler ile teşvik tedbirlerinden faydalanabilme gibi boyutları da içermektedir.

Kapasite Seçimi

Kapasite seçimi gerek firma gerekse ulusal ekonomi açısından önem taşıyan bir konu olup, özellikle optimum kapasitenin belirlenmesi ve ölçek ekonomilerinden yararlanacak şekilde bir proje hazırlanması önemli bir konudur.

Teknoloji Seçimi ve Mühendislik

Alternatif teknolojilerin değerlendirilmesi ve en uygun olanının seçilmesi, teknolojik bilgi ihtiyacının ne şekilde sağlanacağının ve maliyetinin belirlenmesi; yerleşme planının ve temel mühendislik tasarımlarının yapılması; makine ve donanımın seçimi ve maliyetlerinin belirlenmesi aşamalarını kapsamaktadır.

İşletme Organizasyonu ve İnsan Kaynakları

Kurulacak şirketin veya işletmenin büyüklüğüne göre değişen sayılarda organizasyon birimi ve bunların gerektirdiği işgücünü oluşturur. Örgüt planlaması sonucunda genel giderlerin hesaplanması gerçekleştirilir. Genel giderler ise proje karlılığını belirlemede temel unsurlardan biridir.

Yatırım Tutarının Belirlenmesi

Yatırım tutarının hesaplanması üç bakımdan son derece önemlidir:

1- Gerekli harcama miktarı belirlenerek öz kaynak dışında ihtiyaç duyulacak kredi miktarı tespit edilir.

2- Toplam yatırım tutarının büyük bölümünü oluşturan sabit sermaye yatırım tutarının belirlenmesi yoluyla amortisman miktarının saptanması mümkün hale gelir.

3- Ayrıca çeşitli hükümet teşviklerinden yararlanabilmek için de bu hesaplamanın yapılma zorunluluğu vardır.

www ■ kobirate ■ com ■ tr