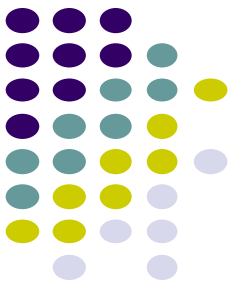


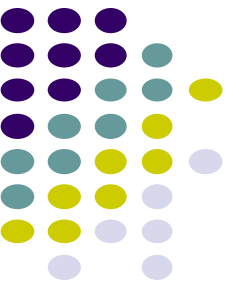
# FİNANSÇI OLMAYANLAR İÇİN FİNANS

SEMİNERİNE

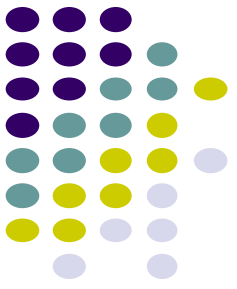


# FİNANS YÖNETİMİ

- Firmalar;
  - Bir **amaca** ulaşmak için,
  - Bir **fonksiyonu** yerine getirirler,
  - Bu fonksiyonu yerine getirir iken **kaynak** kullanırlar,
  - Bu kaynak(lar) ile de **varlık** sahibi olurlar



# FİNANS YÖNETİMİ



## AKTİF

1.DÖNEN  
VARLIKLAR

2.DURAN  
VARLIKLAR

AKTİF TOPLAMI

## PASİF

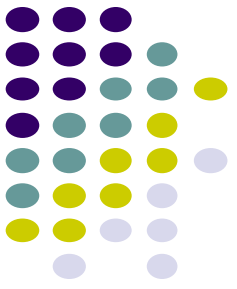
3.KISA VADELİ  
YABANCI KAYNAKLAR

4.UZUN VADELİ  
YABANCI KAYNAKLAR

5.ÖZSERMAYE

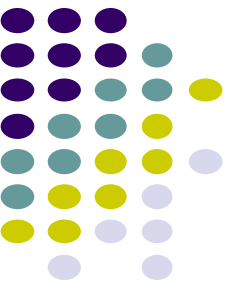
PASİF TOPLAMI

# GELİR TABLOSU



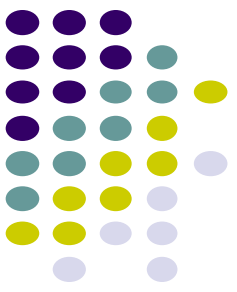
- Brüt Satışlar
- Satış İndirimleri(-)
- Net Satışlar
- Satışları Maliyeti(-)
- **SATIŞ KARI VEYA ZARARI**
- Faaliyet Giderleri(-)
- **FAALİYET KARI VEYA ZARARI**
- Diğer Faaliyetlerden olağan gelir ve karlar
- Diğer faaliyetlerden olağan gider ve zararlar(-)
- Finansman Giderleri(-)
- **OLAĞAN KAR VEYA ZARAR**
- Olağandışı gelir ve karlar
- Olağanüstü Gider ve Zararlar(-)
- **DÖNEM KARI VEYA ZARARI**
- Vergi ve fonlar(-)
- **NET KAR VEYA ZARAR**

# Finans Yönetimi



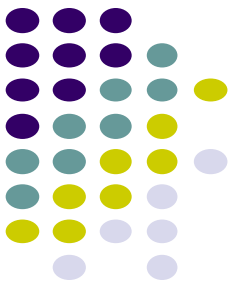
-FİNANS YÖNETİMİ NEDİR?

-FİNANŞÇININ GÖREVİ NEDİR?



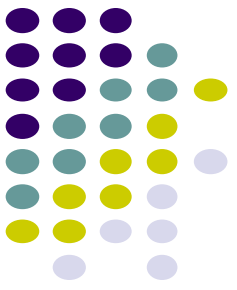
# Finans Yönetimi

- **Günümüze kadar geçen sürede finans yöneticisinin temel görevi;**
  - 1-Muhasebe kayıtlarını tutmak ,
  - 2-Belirli dönemlerde raporlar hazırlamak ve firmanın gereksinim duyduğu fonları sağlamak olduğu halde ;
- **Günümüzde finans yönetimi gittikçe önem kazanmakta olup,**
  - 1- Finans politika ve stratejileri saptamak,
  - 2-Uygun programlar hazırlamak,
  - 3-Programların uygulamasını gerçekleştirmek ve uygulama sonuçlarını kontrol etmek gibi görevler üstlenmiş bulunmaktadır.



# Finans Yönetimi

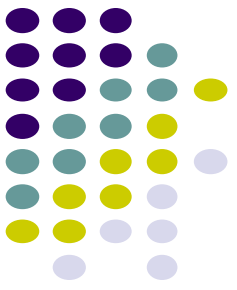
- Çağdaş finans yöneticisi :
- 1-Firmanın büyüklüğü ve büyüme hızı ne olmalıdır?
- 2-Firmanın kaynakları, varlıklar arasında nasıl dağıtılmalıdır?
- 3-Firmanın amacı açısından en iyi sonucu verecek kaynak bileşimi nasıl sağlanmalıdır?  
gibi temel finans konularına yanıt aramak durumundadır.



# Finans Yönetimi

- Finans yöneticisinin görevleri arasında artık, firmanın ihtiyaç duyduğu kaynakların sağlanması değil,
- **1-Kaynakların kullanımı,**
- **2-Kaynakların çeşitli varlıklara ayrılması diğer değişle yatırım kararları daha büyük ağırlık taşımaktadır.**

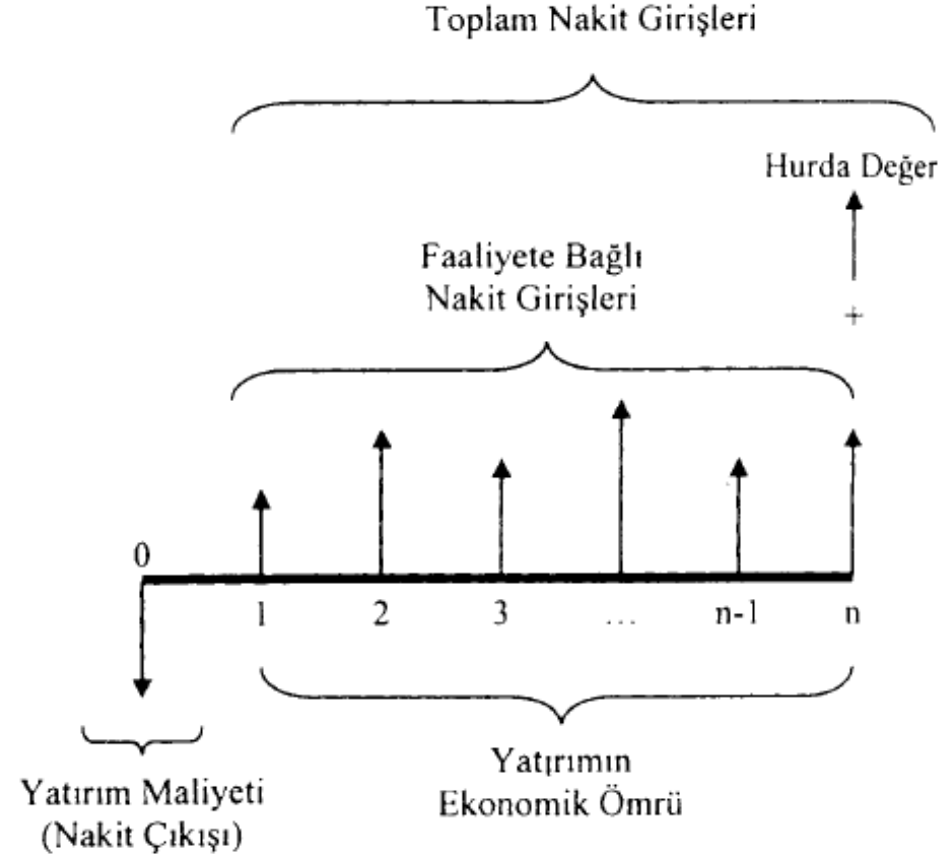
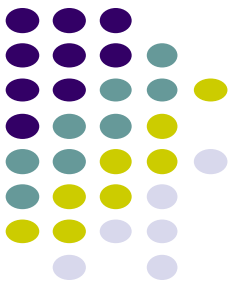


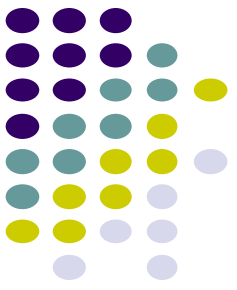


# Finans Yönetimi

- Finans yöneticisinin temel amacı firmanın piyasa değerini en yüksek düzeye çıkartmaktır. Bu amaç kısa sürede karı azamileştirme veya sermaye şirketlerinde pay başına geliri maksimize etmek amacından farklıdır.
- **Kar maksimize** etmek amacı firmanın gelecekte elde edeceği gelirin yıllar arasındaki dağılımı ve devam süresini dikkate almadığı gibi ,beklenen gelir akışındaki risk veya belirsizlik derecesini de ihmal etmektedir.

# YATIRIMIN TEMEL GİRDİLERİ

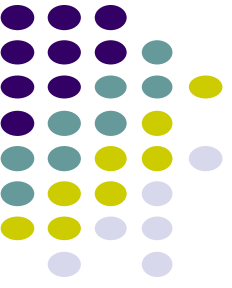




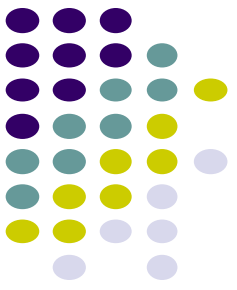
# Finans Yönetimi

- Bir firmanın değeri; söz konusu firmanın gelecekte sağlayacağı gelir akışı ile bu gelir akışındaki risk derecesine bağlıdır.
- Finansal kararların odak noktasını, firmanın piyasa değerini etkileyen karar ve faaliyetler oluşturmaktadır.

# Finans Yönetimi

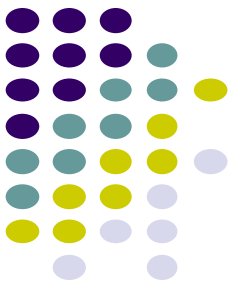


- **KARARLAR**
- 1-Faaliyette bulunacağı endüstri kolu
- 2-Firmanın büyüklüğü
- 3-Kullandığı makine ve araçların nitelikleri (Firma değeri)
- 4-Kullandığı teknoloji
- 5-Kuruluş yeri(işletmenin)
- 6-Sermaye yapısı
- 7-Likidite durumu
- 8-Gerçekleştirdiği yatırım projeleri



# Finans Yönetimi

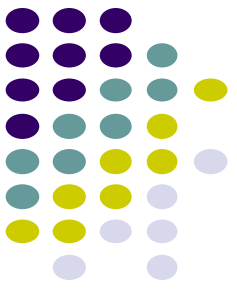
- Alınan kararlar firmanın karlılığını ve risk derecesini etkilemekte ve bu iki etmen de birlikte firmanın piyasa değerini belirlemektedir.
- **Kar ile risk** arasında da dolaysız bir ilişki bulunmaktadır.
- **Karı artırmak için alınan kararlar genellikle riski artırmakta, buna karşılık riski azaltmak için alınan kararlar da karı azalmaktadır.**



# Finans Yönetimi

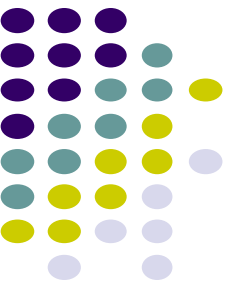
- **Finans yöneticisinden beklenen, firmanın piyasa değerini en yüksek düzeye ulaştıracak şekilde risk ve karlılık arasında denge kurmasıdır.**

# Finans Yönetimi



- Finans yöneticisinin amaç fonksiyonunu şöyle ifade edebiliriz.
- **Max V=f(I,F,D)**
- **V** firmanın değerini, I,F,D sembolleri ise finans yöneticisinin vereceği üç önemli kararı göstermektedir.
- **Yatırım Kararları (I)** : Hangi varlıklara ve ne tutarda yatırım yapılacağına ilişkin kararları kapsar. Bu kararlar firmanın aktif büyüklüğünü ve varlık yapısını belirler.
- **Finansal Kararlar (F)** : Yatırım kararlarının gerektirdiği fonların nasıl sağlanacağına ilişkin kararlar verir.
- **D**: sembolü ise firmanın kar dağıtımına ilişkin kararlarını göstermektedir.

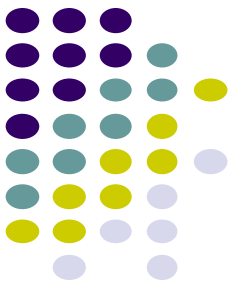
# Finans Yönetimi



- Bu fonksiyonların yerine getirilebilmesi ve sağlıklı yatırım kararları alınabilmesi için,
- 1-Finans yöneticisinin firmanın geçmiş dönemlerde almış olduğu sonuçları analiz etmesi,
- 2-Analiz sonuçlarını yorumlaması ve değerlendirmesi gerekir.

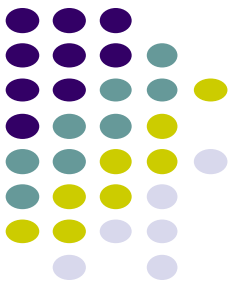


# Finans Yönetimi

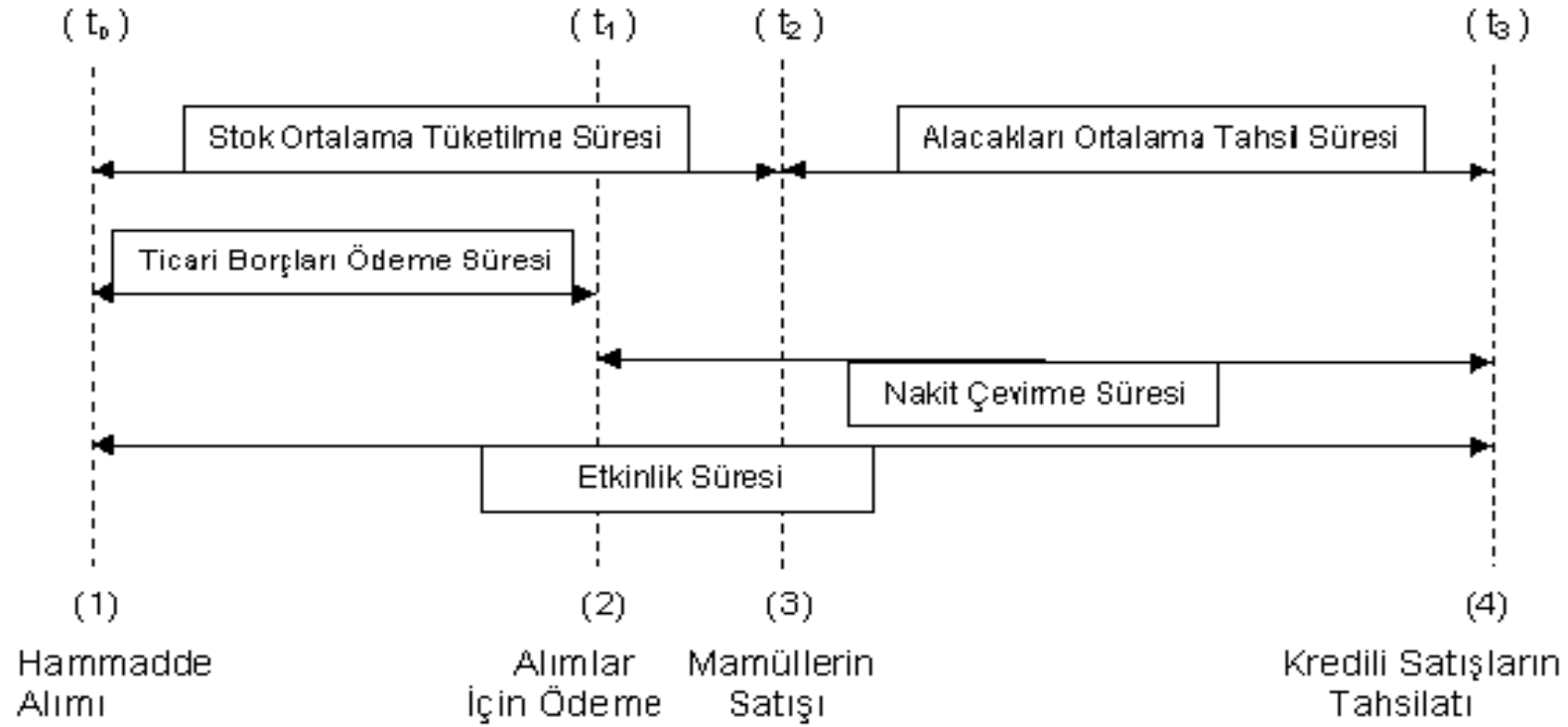


- Bu açıklamaları özetlersek finans yöneticisinin görevlerini şöyle sıralayabiliriz.
- 1-Finansal Analiz, denetim
- 2-Finansal planlama(Bütçelerin hazırlanması, proforma bilanço, proforma gelir ve nakit akış tablolarının düzenlenmesi)
- 3- Varlıkların yönetimi:
  - -Döner varlıklar (Döner değerler-işletme sermayesi yönetimi)
  - -Duran varlıklar(sabit değerler) yönetimi
- 4-Firmanın gereksinim duyduğu kaynakların seçimi, sağlanması,faiz ve kur değişkenliğinin getirdiği risklerin azaltılması.
- 5-Özel sorunların doğurduğu finansal problemlere çözüm getirme.

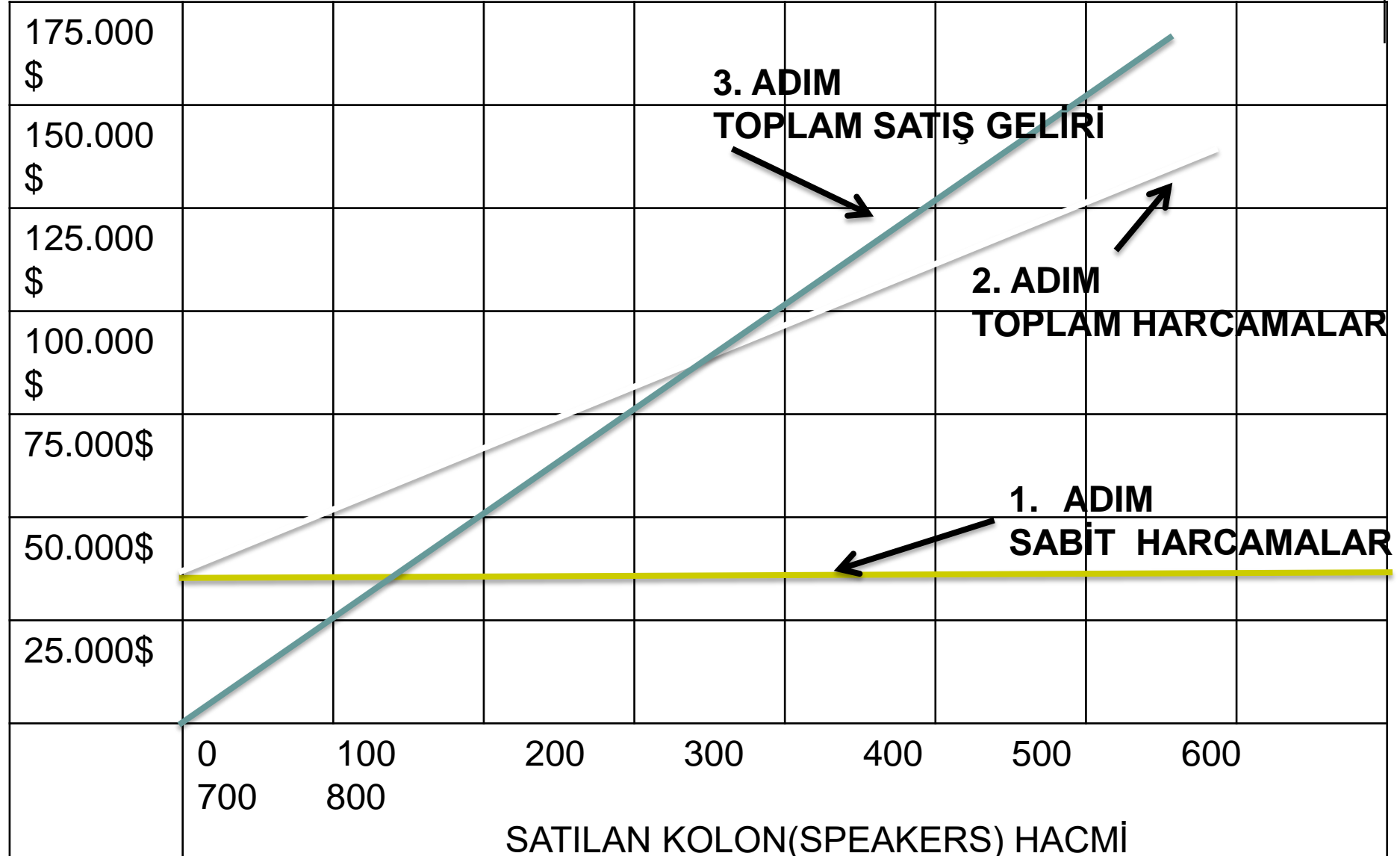
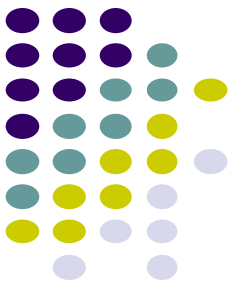
# İŞLETME SERMAYESİ



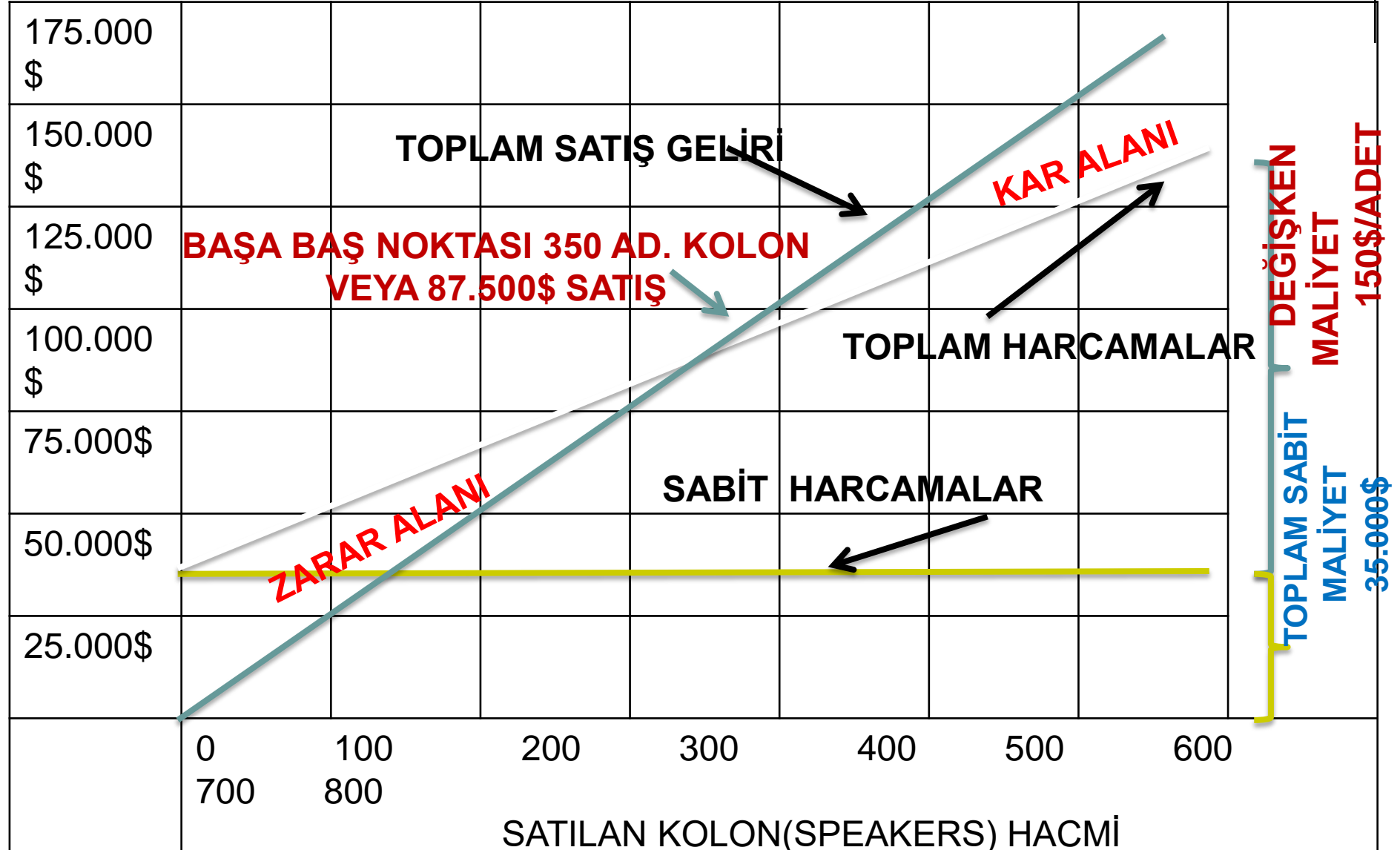
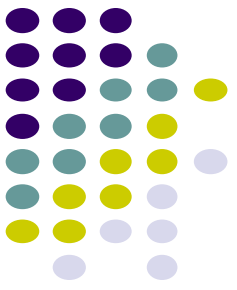
## NAKİT ÇEVİRME SÜRESİ-VADE ARALIĞI



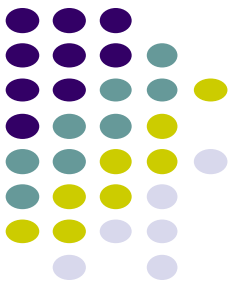
# MALİYET-HACİM-KAR ANALİZİ



# MALİYET-HACİM-KAR ANALİZİ



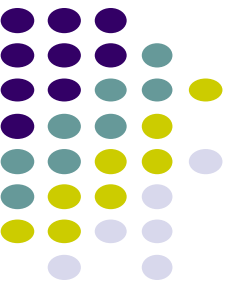
# Finans Yönetimi



## ● ORAN ANALİZİ

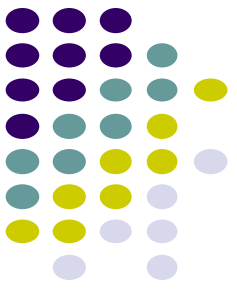
- Finans yöneticileri, firmanın likidite durumu, sermaye yapısı, varlıkların kullanılmasında etkinlik, karlılık gibi firmanın her yönüyle ilgili olduklarından, analizde değişik soruları yanıtlayacak çeşitli oranlar kullanmaktadırlar. Analizde kullanılan oranlar, farklı şekilde ayrıma tabi tutulmaktadır.

# Finans Yönetimi



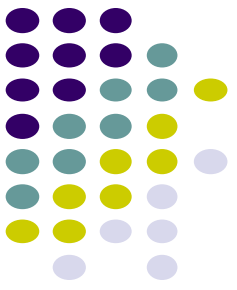
- Firmanın Likidite Durumunun Analizi,
- Firmanın Finansal Yapısının Analizi,
- Firmanın İktisadi Varlıklarını Kullanımı ile İlgili Analizler,
- Firmanın Karlılık Yapısının Analizi,
- Firmanın Sabit Yükümlülüklerini Karşılatabilme Gücünün Analizi,
- Firmanın Büyümesi ile İlgili Analizler.

# Finans Yönetimi



- BİLANÇOYU NASIL ANLARIM?
- -KAR VE ZARAR TABLOSU İŞLETME HAKKINDA BİZE NE ANLATIR?
- -AMORTİSMAN NEDİR? FİRMALAR İÇİN NEDEN ÖNEMLİDİR?
- --FİNANS YÖNETİMİ NEDİR?
- -FİNANŞÇININ GÖREVİ NEDİR?
- -İŞLETMEMİ YÖNETİRKEN DİKKAT ETMEN GEREKEN FİNANSAL ORANLAR NELERDİR?
- -BU ORANLAR BANKALAR YA DA FİRMAMIZA MAL TEDARİK EDEN FİRMALARCA NEDEN ÖNEMLİDİR

# Finans Yönetimi



- -BU ORANLARA DİKKAT EDİLMEZ İSE FİRMAMIZ NE GİBİ ZORLUKLAR İLE KARŞILAŞIR?
- - ORANLAR NE İFADE EDER? YETERLİLİĞİ KONUSUNDA BİR SONUCA VARABİLMEK İÇİN HANGİ ETMENLERİN GÖZ ÖNÜNDE TUTULMASI GEREKMEKTEDİR?
- -FİRMA ÖLÇÜLÜ BİR ŞEKİLDE FİNANSE EDİLMİŞ MİDİR?
- FİRMAYA KREDİ VERENLERİN, ÖZELLİKLE ORTA VE UZUN SÜRELİ KREDİ VERENLERİN EMNİYET PAYI YETERLİ MİDİR?

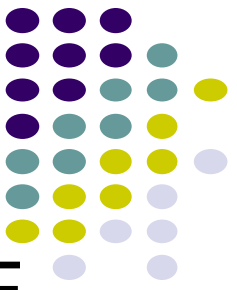


# Finans Yönetimi



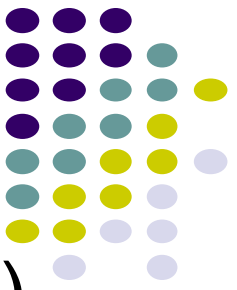
- FİRMA UZUN SÜRELİ YÜKÜMLÜLÜKLERİNİ KARŞILAYABİLİR Mİ?
- -FİRMAMIZIN KREDİBİLİTESİ YÜKSEK, AZ BİR ÖZ SERMAYE İLE KARLILIĞIMIZI ARTTIRMAMIZ MÜMKÜN MÜ?
- -BANKAM YATIRIM YAPAR İKEN HANGİ ORANLARA DİKKAT EDER?
- BAZI ORANLARIN YÜKSEK OLMASI DURUMUNDA BANKAM NE GİBİ DAVRANIŞ SERGİLER?
- -FİRMANIN KAR DAĞITIM POLİTİKASI NE OLMALIDIR?
- ÖDENMİŞ SERMAYENİN YÜKSEK OLMASI NEYİ İFADE EDER?

# Finans Yönetimi



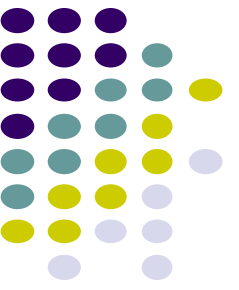
- ALACAKLARIMI ZAMANINDA TAHSİL EDEMEZ İSEM NE İLE KARŞILAŞIRIM?
- OPTİMUM STOK TUTAMAZ İSEM, STOKLARIMI ZAMANINDA ERİTEMEZ İSEM FİRMAM NE İLE KARŞILAŞIR?
- OPTİMUM STOK İLE ÇALIŞMAK STOKLARI ÇOKÇA DEVİR ETTİRMEK FİRMAMIZA NE GİBİ FAYDALAR SAĞLAR?
- -FİRMAMIZIN ALACAKLARINI GEÇ TAHSİL ETMESİ, STOKLARI GEREKEN SÜREDE TÜKETMEMESİ NE GİBİ KÜLFETLER GETİRİR?

# Finans Yönetimi



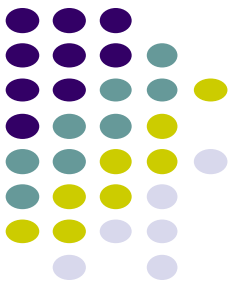
- FİRMANIN ETKİNLİĞİ(FİRMA ETKİNLİK SÜRESİ NEDİR?) NASIL ÖLÇÜLÜR? BU SÜRENİN YÜKSEK OLMASI NEYİ İFADE EDER?
- -FİRMAM KAR ETTİĞİ HALDE NAKİT SIKINTISI ÇEKİYOR. SEBEBİ NE OLABİLİR? BU SIKINTIYI NASIL ÖNLEYEBİLİRİM?
- -FİRMAMIZIN ÖZ SERMAYESİ YETERLİ Mİ? ÖZ SERMAYE YETERSİZLİĞİNİ HANGİ VARLIKLARI DAHA İYİ YÖNETEREK OPTİMUM DÜZEYDE TUTABİLİRİZ? BAŞKA HANGİ ÖNLEMLER ALINABİLİR?
- -FİRMAMIN KARLILIĞI NASIL?

# Finans Yönetimi



- FİRMAMIN KARLILIĞI NASIL?
- SERMAYE OLARAK KOYMUŞ OLDUĞUM PARAYA NE KAZANMIŞIM?
- SATIŞLARIMIN KARLILIĞI NEDİR? FİRMAM ESAS FAALİYETLERİNDEN Mİ KAR EDİYOR?
- -FİRMAM FAALİYETLERİNİ DEVAM ETTİRİR İKEN ALMIŞ OLDUĞU BORÇLARI VE SABİT YÜKÜMLÜLÜKLERİ KARŞILAYABİLECEK Mİ?

# Finans Yönetimi



- -
- SATIŞLARIMIZDA Kİ, DÖNEM KARINDA Kİ, ÖZ SERMAYEMİZDE Kİ ARTIŞLARI NASIL ÖLÇERİZ? BU ARTIŞLAR ENFLASYONDAN MI KAYNAKLANIYOR?
- -FİRMAM ÜRETİM YAPAR İKEN ZARAR EDİYOR. BU ZARARA DAHA NE KADAR KATLANMAM GEREKİR?
- HANGİ MİKTAR YA DA İŞ HACMİNE KADAR ÜRETİM YAPAR İSEM FİRMAM KARA GEÇMEYE BAŞLAR?