

# Finansmanın işlevleri

1. Finansal analiz
2. Gerekli fonların kaynaklarının belirlenmesi
3. Fonları uygun koşullarda ele geçirmek
4. Ele geçirilen fonların etkin kullanımı
5. Finansal planlama ve denetim (Muhasebe kayıtlarının izlenmesi)
6. Finansal raporların düzenlenmesi
7. Kar dağıtımı
8. Gelecek dönem finansal olayların hazırlanması / öngörülmesi

# **Finansal Yönetimin Fonksiyonları**

1. Finansal Analiz
2. Finansal Planlama ve Denetim
3. Fonların Sağlanması
4. Fonların Yatırımı
5. Özel Finansal Sorunların Çözümü

# Finansal Analiz

Finansal analiz, işletmenin finansal tablolarından yararlanarak, mevcut durumunun değerlendirilmesi ve geleceğe ilişkin tahminlerin yapılmasıdır.



**Finansal Analiz**, muhasebe tarafından hazırlanan mali tabloların değerlendirilmesidir.

(1) Aynı sektördeki diğer firmalarla karşılaştırma yapılarak,

(2) Zaman içinde işletmenin durumunu izlemek

**Finansal Analiz'in başlıca yöntemleri:**

Finansal Oran Analizi  
Dikey Yüzde Analizi

**Başlıca Mali Tablolar:**

Bilanço  
Gelir Tablosu  
Nakit Akım Tablosu

## FİNANSAL ANALİZ TEKNİKLERİ

- Rasyo (oran) analizi
- Karlılık analizi
- Karşılaştırmalı analiz
- Eğilim (trend) yüzdeleri yöntemi
- Yüzde yöntemi ile analiz
- Fon akım analizi

# Finansal Planlama ve Denetim

- Finansal planlama, işletmenin faaliyeti sırasında ortaya çıkacak her türlü fon giriş ve çıkışının önceden planlanmasıdır.
- Finansal denetim, finansal planlama ile uygulamaların karşılaştırılması ve sapma varsa düzeltici önlemlerin alınmasıdır.

# Fonların Sağlanması

İşletmenin ihtiyaç duyduğu fonların, zamanında ve en uygun koşullarla sağlanmasıdır.



# Fonların Yatırımı

İşletmedeki fonların, beklenen gelir ve risk göz önünde bulundurularak ve işletme amaçlarına en uygun şekilde; menkul kıymetlere, alacaklara, stoklara veya duran varlıklara yatırılmasıdır.





# Finansal Kararlar İle Firma Değeri Arasındaki İlişki

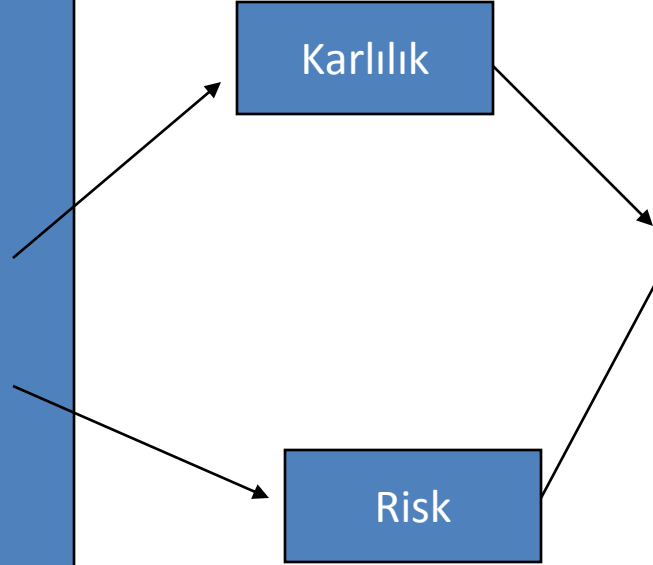
## KARARLAR

1. Firmanın faaliyette bulunacağı sektör
2. Firmanın büyüklüęü
3. Firmanın kullandığı teknoloji
4. İşletmenin sermaye yapısı
5. İşletmenin likidite durumu
6. İşletmenin gerçekleştireceği yatırım projeleri vb...

Karlılık

Risk

Firma Değeri



# Finans Yöneticisinin Amaç Fonksiyonu

$$\text{Max } V = f(I, F, D)$$

- $V$  = İşletmenin Değeri
- $I$  = Yatırım Kararları (hangi varlıklara, ne kadar yatırım yapılacağı)
- $F$  = Finansal Kararlar (yatırımların nasıl finanse edileceği)
- $D$  = Firmanın Kar Dağıtımına İlişkin Kararlar

# Finans Yöneticisi

- Finans yöneticisi, bir işletmenin yatırım ve finans kararlarından sorumlu olan kişidir.
- Finans yöneticisi, iki temel sorunla karşı karşıyadır:
  1. İşletme, hangi tür varlıklara, ne miktarda yatırım yapacaktır? (Sermaye Bütçelemesi veya Yatırım Kararı)
  2. Yatırım için gerekli fonlar nasıl elde edilecektir? (Finanslama Kararı)

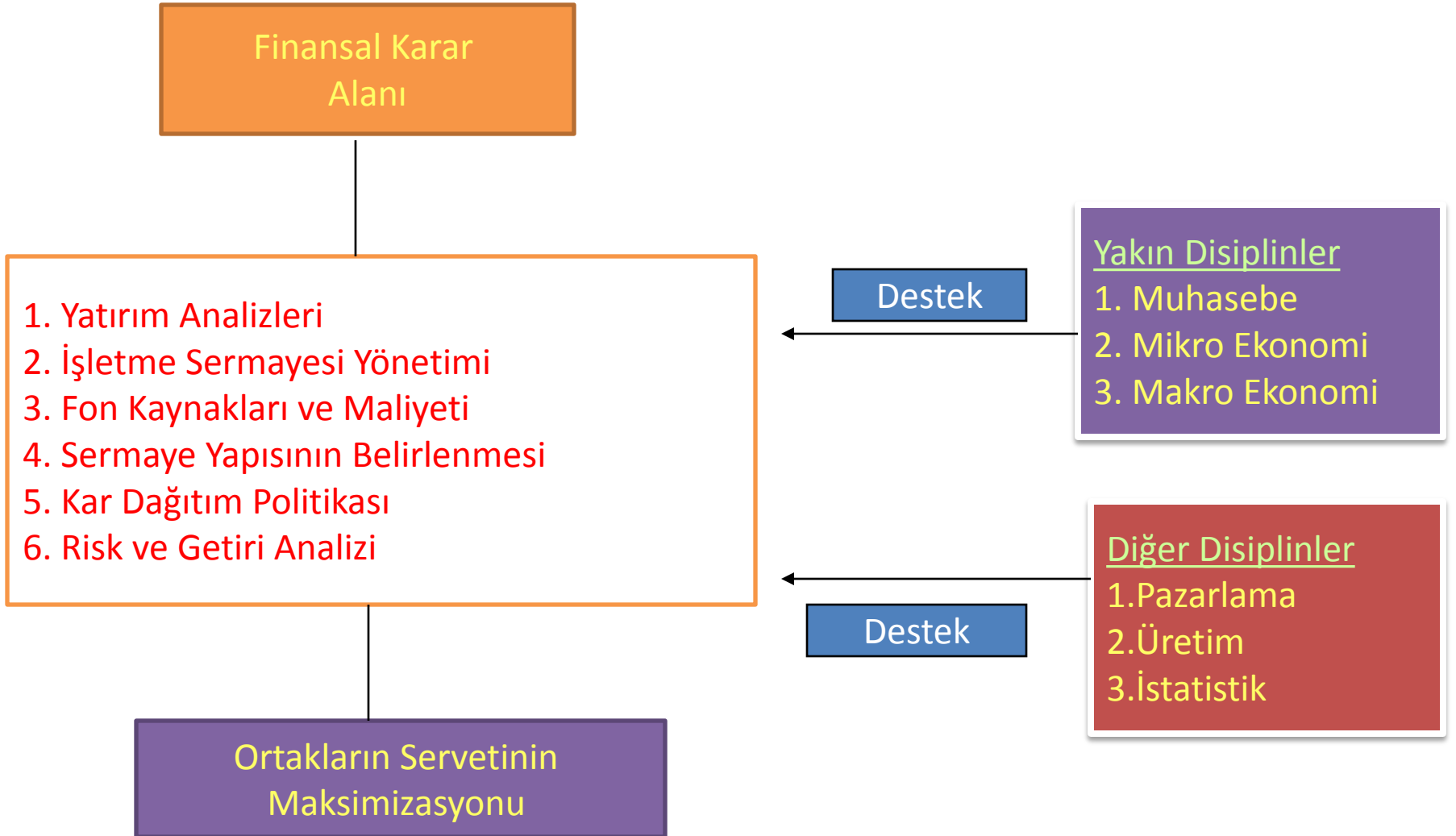
## Finans Yöneticisi;

- Ekonomi,
- Finans piyasalarının işleyişi,
- Finansal kurumlar ve finansal araçlar,
- Fon maliyetleri,
- Vergiler,
- Merkez bankası ve hazine politikası,
- Enflasyon ve faiz oranları vb. konularda bilgi sahibi olmalıdır.

# İşletmede Finans Yöneticisinin Görevleri

- İşletmenin uzun dönem planlamasına katılmak
- Muhasebe faaliyetlerinin düzenli şekilde yürütülmesini sağlamak
- Kısa vadeli fon gereksinimleri için bankalarla ilişkiler kurmak ve sağlıklı bir şekilde yürütmek
- Uzun vadeli finansal bütçeleri hazırlamak
- Yapılacak yatırımlarla ilgili önerilerde bulunmak
- Nakit bütçesini hazırlamak
- Hisse senedi ve tahvil ihracını planlamak,
- Kâr payı dağıtım politikası konusunda önerilerde bulunmak

# Finansal Yönetimin Diğer Disiplinlerle İlişkileri



# Finansman Kaynakları

## 1. Öz Sermaye

İşletme sahip veya sahiplerinin işletmenin kullanımına tahsis ettikleri fonlar

- Temel Sermaye
- Yedek Sermaye

## 2. Yabancı Sermaye

İşletmenin borçlanma yoluyla sağladığı fonlar

- Kısa süreli borçlar
- Uzun süreli borçlar