

FİNANSMAN ve MUHASEBE

1

İşletmelerin faaliyetlerini başarılı bir şekilde yürütebilmeleri, ihtiyaç duydukları fonu sağlamalarına bağlıdır. İşletmelerin amaçlarına ulaşabilmek için gerek duydukları fonun sağlanmasını ve bunun yönetimini **FİNANS** gerçekleştirir.



FİNANSMAN KAVRAMI

“İşletmenin ihtiyaç duyduğu kaynakları en uygun zaman ve şartlarda, işletmenin üçüncü şahıslara karşı bağımsızlığını kazanacak şekilde temin ederek, bunları, işletmenin diğer fonksiyonlarını da göz önünde tutarak işletmenin ve ulusal ekonominin faydası doğrultusunda kullanarak yönetmek”

FİNANSMAN

1. Kaynakların Tedariki
2. Bu Kaynakların Yönetimi

yani...

PARA BULMA ve YATIRIM

Finansmanın işlevleri

4

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

FON ≠ PARA

Fon : Nakit, vadesiz mevduat, nakde çevrilebilir değerler

Para : Nakit ve bankadaki vadesiz mevduat

İşletmelerin Finansman Yapısı

Sermaye

- Öz Sermaye
- Yabancı Sermaye (Borç Sermayesi)
- Sabit Sermaye
- İşletme Sermayesi (Döner Sermaye)
- Entellektüel Sermaye

Sermaye Nedir?

- İşletme Bilimine göre Sermaye;
"işletmenin amacına ve üretim çabalarına uygun olarak toplanmış bütün maddi ve manevi varlıklardır."

Öz Sermaye

- İşletmenin kurucularının koyduğu sermayedir.
- İşletme kurulduktan sonra çalışma esnasında, (varsa) üçüncü şahıslara ödenecek olan borç çıkarıldıktan sonra kalan miktardır.

Yabancı Sermaye (Borç)

- Kurucunun sermayesi yeterli olmadığı durumda, ortak aramak yerine, üçüncü kişilerden uygun vadeli borç alarak işletmeyi kurabilir ve işletebilir.
- Vade sonu faiziyle geri verilecek olan bu sermaye'ye Yabancı Sermaye denir.

Sabit Sermaye

- İlk yatırım fikrinden, işletme tesisleri bitip, faaliyete geçmeye hazır hale gelene kadar geçen sürede yapılan harcamalara sabit sermaye denir.

İşletme Sermayesi (Döner Sermaye)

Tesisler üretime hazır olduktan sonra, gerekli enerji, hammadde, vs... temini, üretim, vadeli satış yapmaya geçen sürede, satış gelirlerimizle giderlerimizi karşılayabileceğimiz noktaya kadar yapılan toplam harcamalardır.

Entellektüel Sermaye

İşletmenin geçmiş dönemde elde ettiği başarılarla, bugün sahip olduğu bilgi ve bilgi üretim araçlarının bütünleşmesiyle geleceğe dönük olarak ulaşabileceği başarının ve toplum nezdinde sahip olduğu değerin ifadesi.

Finansman Türleri

Kaynağına göre finansman türleri

- Öz kaynaklardan finansman - yeni ortak bulmak, hisse senedi çıkarmak.
- Yabancı kaynaklardan finansman - kısa, orta veya uzun vadeli borçlar.
- Otof finansman - dağıılmamış kar gibi işletmenin elinde bulunan çeşitli fonlardan kendi kendisini finanse etmesi.

Finansman Türleri

Vadelerine göre finansman türleri

1. Uzun vadeli finansman - 5 yıl ve üzeri vadelerle temin edilen kaynaklardır. Makine, teçhizat, bina gibi sabit kıymetler bu yolla finanse edilmelidir.
2. Kısa vadeli finansman - 1 yıl ve altı vadelerle temin edilen kaynaklardır. İşletme sermayesinin yeterli olamadığı durumlarda yararlanır.

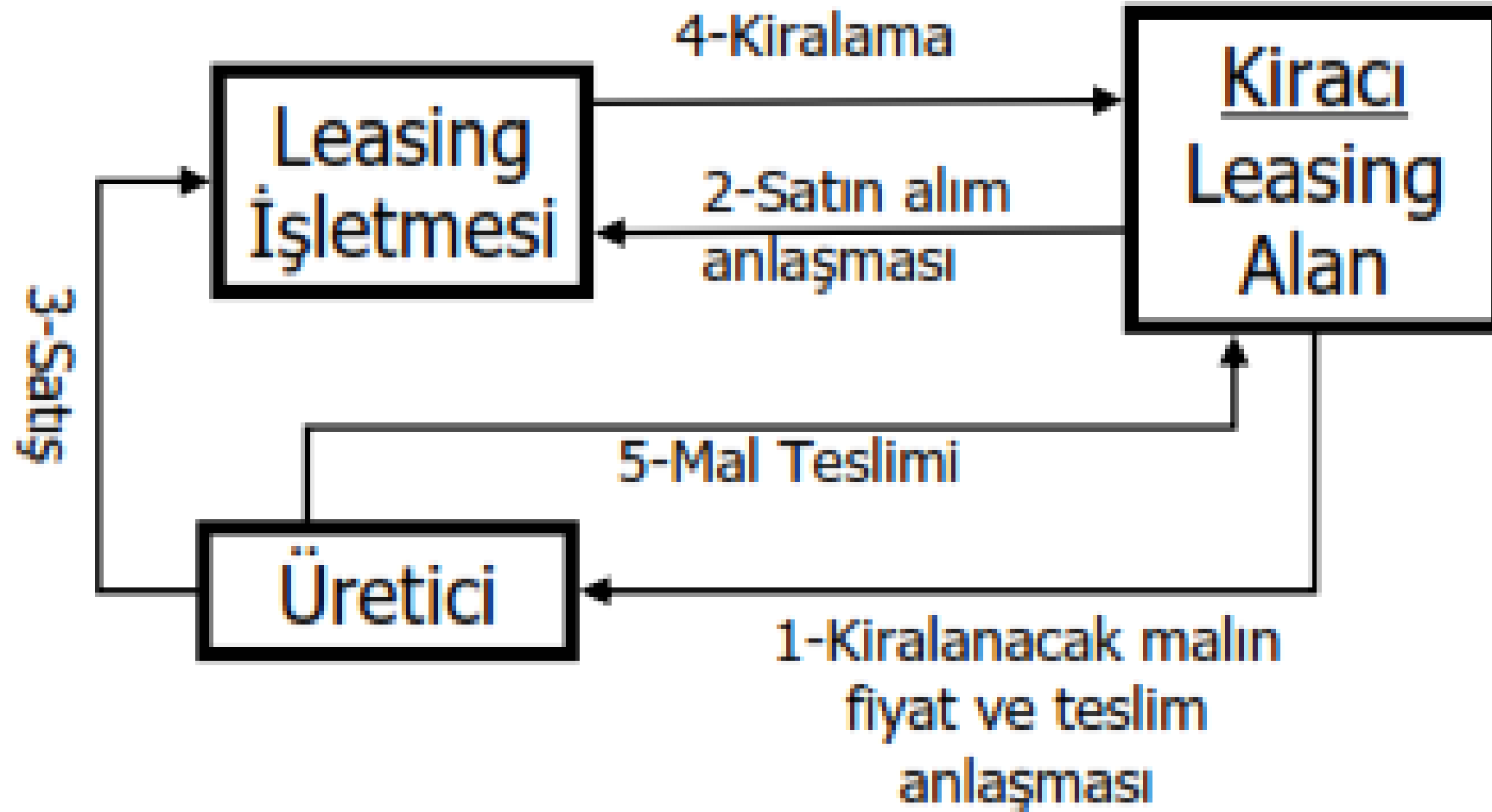
Çağdaş Finansman Kaynakları

- Leasing (Kiralama)
- Factoring

Leasing :

Kiralama şirketinin (**kiralayan**), **kiracı** konumundaki işletmenin ihtiyaçlarına uygun menkul veya gayrimenkul değeri satın alıp, bunu belirli bir süre için bu işletmenin kullanımına tahsis etmesidir. **Kiralayan** ve **kiracı** arasında düzenlenen, üreticiden kiracı tarafından seçilip, kiralayan tarafından satın alınan mülkiyetini kiralayanda , kullanımını ise kiracıda bırakan bir anlaşmadır.

Leasing Süreci



Leasing'in Avantajları

- İlk yatırım maliyeti düşüktür.
- Öz sermayenin yetmediği durumda bile gerekli yatırımın yapılabilmesini sağlar.
- Kira taksitlerinin vergiden muaf olması.
- Mal sahipliği, leasing işletmesinde olduğu için sigorta, vb. gibi güvence harcamasına gerek olmaması.

Leasing'in Dezavantajları

- Kira maliyetlerinin, alternatif finans kaynaklarına göre yüksek olması.
- Satışların azalması veya fiyatların düşmesi gibi durumlarda kiralama masraflarının zarara yol açabilmesi.
- Uluslararası kiralamalarda kur riskinin bulunması.

Factoring

- Kaynak oluşturmak için, ticari alacakların satılması, diğer bir ifadeyle ticari borçların satın alınması işlemidir.

- Faktör denilen, gerçek veya tüzel bir kişiyle, müşterisine vade ile satış yapan bir satıcı işletme arasında, söz konusu alacaklara ilişkin yapılan bir anlaşmadır.
- Bu anlaşmada faktör;
 - Peşin ödeyerek, alacakları satın alır.
 - Bu alacakları tahsil eder.
 - Kendi çıkarı için borçlunun istihbaratını yapar ve güncel tutar.
 - Borçlunun ödeme gücünü yitirmesi durumunda zararları üstlenir.

Muhasebe Kavramı

- İşletmede alınan kararlar sonucu, çeşitli işletme fonksiyonlarının yerine getirilmesiyle, işletme varlıklarında ve bu varlıkların kaynaklarında ortaya çıkan değer değişimlerinin belirlenmesi ve bunların yeni kararlar almada kullanılabilir hale getirilmesi sürecidir.

Muhasebe Süreci

- İşletmenin finansal kayıtlarını tutmak.
- İşletmenin finansal olaylarını sınıflandırmak.
- İşletmenin finansal olaylarını özetlemek.
- İşletmenin finansal olaylarını raporlamak.

Mali Tablolar

- Bilanço
- Kar-Zarar Tablosu

İşletmenin finansman yapısı ve ekonomik durumu ile ilgili bilgi edinmek için ihtiyaç duyulan belgelerdir.



Bilanço

- Belirli bir tarih için, işletmenin varlıklarının, borçlarının ve öz sermayesinin görülebildiği tablodur.
- Bilançonun eşitlik esası vardır;

$$\begin{array}{lcl} \text{Varlıklar} & = & \text{Borçlar} + \text{Öz Sermaye} \\ \text{(Aktifler)} & & \text{(Pasifler)} \end{array}$$

Bilanço

Aktif		Pasif	
Döner Değerler		Kısa Vadeli Borçlar	
Kasa ve Bankalar	...	Banka Kredileri	...
Alacaklar	...	Ticari Borçlar	...
Stoklar	...	Uzun Vadeli Borçlar	...
Sabit Değerler		Öz Sermaye	
İştirakler	...	Ödenmiş Sermaye	...
Maddi Sabit Değerler...			
Aktifler toplamı	... =	Pasifler toplamı	...

Kar-Zarar Tablosu

- Bilançonun aktifi ile pasifi birbirine eşit olursa, kar-zarar tablosuna gerek olmaz.
- Aktifler toplamı, pasifler toplamından fazla ise, kar-zarar hesabının pasife konulması ile denge sağlanır. Bu durumda pasifler az geldiği için --> KAR

Aktif > Pasif → KAR

Kar-Zarar Tablosu

- Aktifler toplamı, pasifler toplamından az ise, kar-zarar hesabının aktife konulması ile denge sağlanır. Bu durumda aktifler az geldiği için --> ZARAR

Aktif < Pasif → ZARAR