



**Kastamonu Üniversitesi**  
**İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi**  
**İşletme Bölümü**

# **FİNANSAL YÖNETİM-I**

**Doç. Dr. Faruk DAYI**

---

[www.kastamonu.edu.tr](http://www.kastamonu.edu.tr)





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### Finansal Yönetim-I

#### Ders İzlenesi

1. Hafta – Finansal Yönetimin Tanımı ve Amaçları
2. Hafta – Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar-I
3. Hafta – Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar-II
4. Hafta – Paranın Zaman Değeri
5. Hafta – Finansal Analiz-I
6. Hafta – Finansal Analiz-II
7. Hafta – Finansal Planlama ve Kontrol-I
8. Hafta – Ara Sınav
9. Hafta – Finansal Planlama ve Kontrol-II
10. Hafta – Çalışma Sermayesi Yönetimi
11. Hafta – Nakit ve Nakit Benzerleri Yönetimi
12. Hafta – Alacak Yönetimi
13. Hafta – Stok Yönetimi
14. Hafta – Sermaye Bütçelemesi
15. Hafta – Kısa Vadeli Finansal Kaynaklar





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 1. Hafta

#### Konu: Finansal Yönetimin Tanımı ve Amaçları

- Finans nedir?

Kişi veya kurumların kullanabileceği para, fon veya sermaye anlamına gelir.

- Finansman nedir?

Para veya sermayenin sağlanması sürecidir.

- Finansal Yönetim nedir?

Gerekli fonların sağlanması ve bu fonların uygun varlıklara yatırılmasının yönetimidir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 1. Hafta

#### Konu: Finansal Yönetimin Tanımı ve Amaçları

##### Finans Yöneticisinin Sorumlulukları

- Finans yöneticisi, işletmelerde yatırım ve finansman kararlarından doğrudan sorumlu olan kişidir.
- Bu sorumluluklar arasında banka ilişkileri, nakit yönetimi, finansman ve kredi yönetimi gibi konular yer alır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 1. Hafta

#### Konu: Finansal Yönetimin Tanımı ve Amaçları

##### Finansal Yönetimin Temel Fonksiyonları

- Yatırım Kararları: İşletmenin kısa ve uzun vadede hangi yatırımlara yöneleceği saptanır.
- Finansman Kararları: Gereken fonun ne şekilde, hangi kaynaklardan ve hangi zamanda temin edileceği belirlenir.
- Kâr Payı Dağıtım Kararları: Elde edilen kârın ortaklara ne ölçüde dağıtılacağı kararlaştırılır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

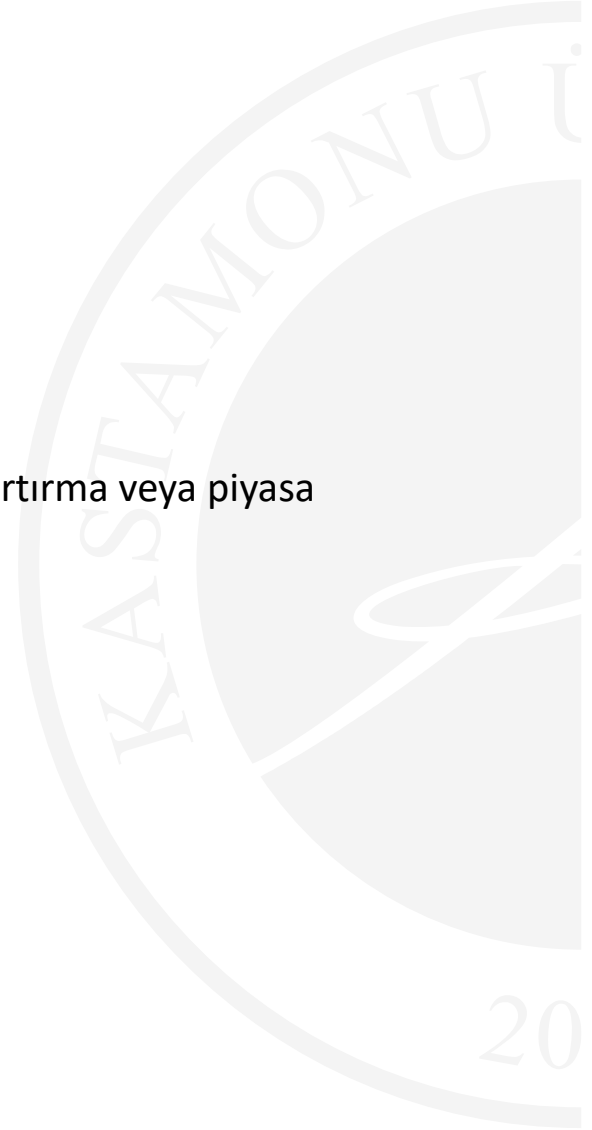
### İşletme Bölümü

#### 1. Hafta

#### Konu: Finansal Yönetimin Tanımı ve Amaçları

#### İşletmelerin Amaçları

- İşletmelerin birçok amacı olabilir: kârı maksimize etme, mal ve hizmet üreterek toplum refahını artırma veya piyasa payını artırma gibi.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 1. Hafta

#### Konu: Finansal Yönetimin Tanımı ve Amaçları

##### Kârı Maksimize Etme Amacı

- Klasik ekonomik görüşe göre işletmelerin temel amacı kârı maksimize etmektir.
- Ancak bu amacın bazı eksiklikleri vardır: zaman faktörü ve risk faktörü dikkate alınmaz.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

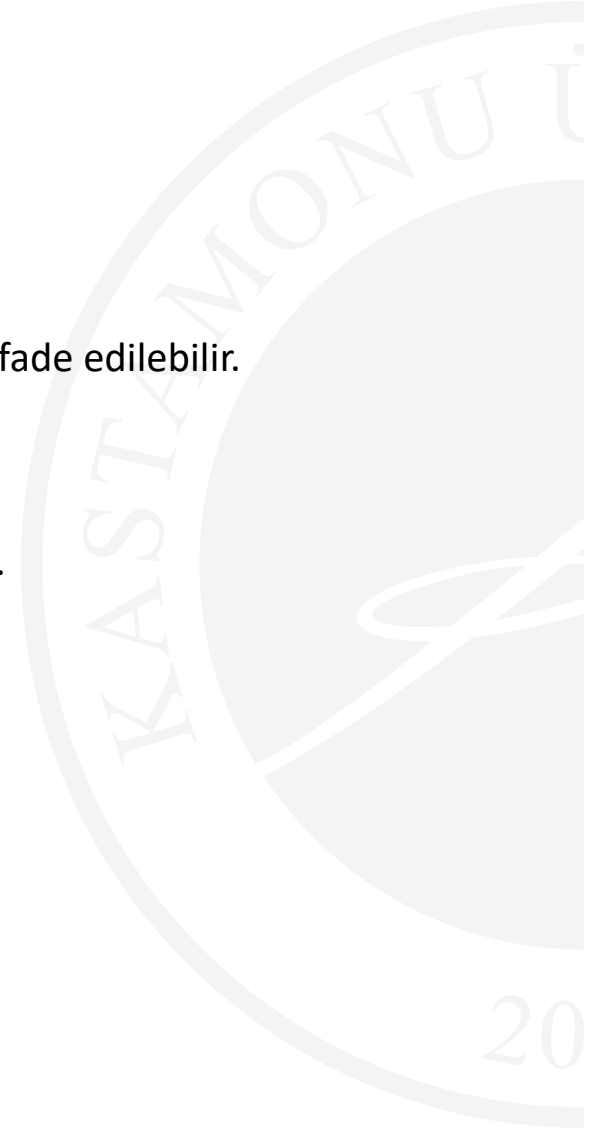
### İşletme Bölümü

#### 1. Hafta

#### Konu: Finansal Yönetimin Tanımı ve Amaçları

##### İşletmenin Piyasa Değerini Maksimize Etme Amacı

- Bu amaç, işletmenin gelecekte beklenen gelirlerinin bugünkü değerini maksimuma çıkarmak şeklinde ifade edilebilir.
- Piyasa değeri, halka açık şirketlerde hisse senedi fiyatlarıyla ölçülür.
- Bu yaklaşım, kârlılığın kısa ve uzun dönemdeki sorunlarını ortadan kaldırır ve risk unsurunu dikkate alır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

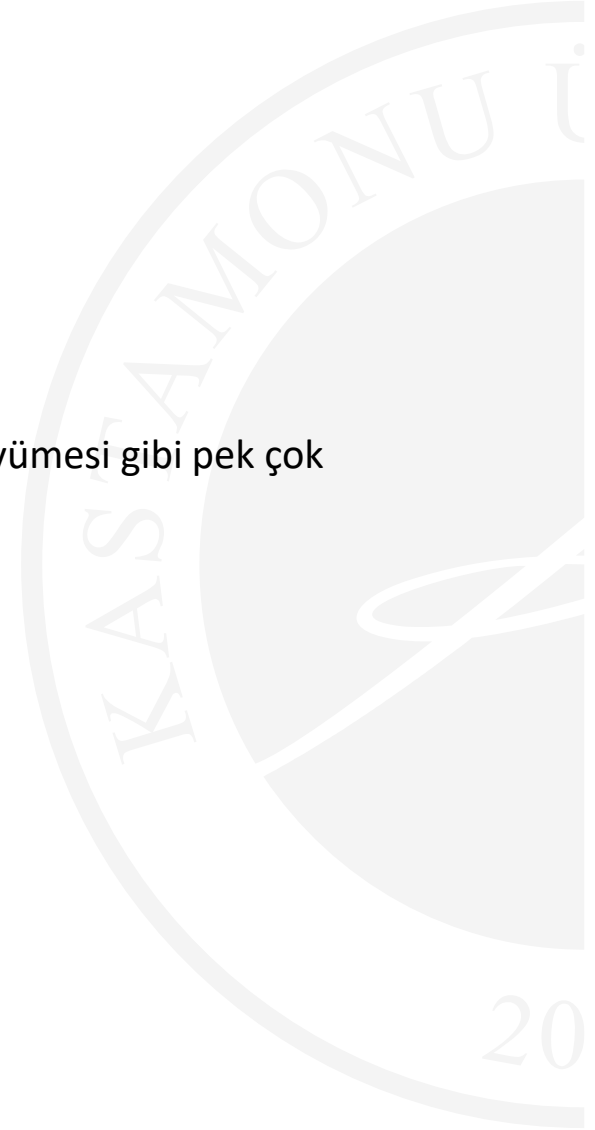
### İşletme Bölümü

#### 1. Hafta

#### Konu: Finansal Yönetimin Tanımı ve Amaçları

#### Finans Fonksiyonunu Etkileyen Gelişmeler

- Finans fonksiyonunu, sermayenin devir hızı, teknolojideki gelişmeler ve işletmelerin ölçeklerinin büyümesi gibi pek çok unsur şekillendirir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 1. Hafta

#### Konu: Finansal Yönetimin Tanımı ve Amaçları

##### Finansal Yönetimin Temel İlkeleri

- Risk-getiri dengesi sağlanmalıdır.
- Para, zaman değerine sahiptir.
- Kâr değil, nakit önemlidir.
- Rekabetin yoğun olduğu piyasalarda kârlı projeler bulmak zordur.
- Temsil maliyeti sorunu göz ardı edilmemelidir.
- Etik davranış ilkesine uyulmalıdır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 1. Hafta

#### Konu: Finansal Yönetimin Tanımı ve Amaçları

#### Yararlanılan Kaynaklar

Aydın, N., Başar, M., & Coşkun, M. (2021). *Finansal yönetim* (6. bs.). Detay Yayıncılık.

Ceylan, A., & Korkmaz, T. (2021). *Finansal yönetim: Temel konular* (12. bs.). Ekin Yayınevi.

Ercan, M. K., & Ban, Ü. (2021). *Finansal yönetim* (10. bs.). Gazi Kitabevi.

Hepşen, A. (t.y.). *İşletme finansına giriş* [Ders notu]. İstanbul Üniversitesi Açık ve Uzaktan Eğitim Fakültesi.

Kakilli Acaravcı, S. (2024). *Finansal yönetim: Teori ve uygulama*. Seçkin Yayıncılık.

Kaya, F. (Ed.). (2019). *Finansal yönetim* (2. bs.). Beta Basım Yayım.

Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2023). *Finansal yönetim*. Literatür Yayıncılık.

Okka, O. (2021). *Finansal yönetim: Teori ve çözümlü problemler* (Gözden geçirilmiş 8. bs.). Nobel Akademik Yayıncılık.

Sevil, G., & Başar, M. (Ed.). (2014). *Finansal yönetim-I* (3. bs.). Anadolu Üniversitesi Yayınları.

Tekbaş, M. Ş., Seval, B., Köse, A., Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2024, 30 Haziran). *Finansal yönetim ve mali analiz*[Ders notu].

Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

## 2. Hafta

### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

#### Finansal Sistem ve Finansal Piyasalar

- İşletmeler, ihtiyaç duydukları fonları çoğunlukla dış kaynaklardan temin eder.
- Bu dış kaynakların başlıca zemini finansal piyasalardır.
- Finansal piyasalar, fon arz edenlerle (tasarruf sahipleri) fon talep edenleri (borçlananlar) buluşturarak değişimin gerçekleştiği yapılardır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

## 2. Hafta

### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

#### Finansal Piyasaların Temel Fonksiyonları

- Fiyat Belirleme: Alıcı ve satıcıların etkileşimiyle finansal varlıkların fiyatları belirlenir.
- Likidite Sağlama: Finansal varlıkların kolayca paraya çevrilebilmesini sağlar.
- Bilgi Edinmeyi Kolaylaştırma: Piyasa katılımcılarının finansal varlıklarla ilgili bilgilere daha kolay ulaşmasını sağlar.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

## 2. Hafta

### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

#### Finansal Sistemin Unsurları

- Finansal sistem, fon arz ve talebini finansal piyasalar aracılığıyla karşılar.
- Sistemin ana unsurları şunlardır: tasarruf sahipleri, yatırımcılar, yatırım ve finansman araçları, yardımcı kuruluşlar ve hukuki/idari düzenlemeler.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

## 2. Hafta

### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

#### Piyasaların Sınıflandırılması: Süreye Göre

- Para Piyasası: Vadesi en çok bir yıl olan fonların alınıp satıldığı piyasadır. Bu piyasada mevduat, hazine bonusu ve finansman bonusu gibi kısa vadeli, yüksek likit araçlar işlem görür.
- Sermaye piyasası: Bir yıldan uzun vadeli fonların karşılaştığı, devlet tahvili ve hisse senedi gibi uzun vadeli menkul kıymetlerin ihraç ve işlem gördüğü piyasadır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

## 2. Hafta

### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

#### Piyasaların Sınıflandırılması: El Değiştirmeye Göre

- Birincil Piyasa: Menkul kıymetlerin ilk kez alınıp satıldığı piyasalardır.
- İkincil Piyasalar: Daha önceden alım-satıma konu olmuş menkul kıymetlerin işlem gördüğü piyasalardır.
- İkincil piyasalar, menkul kıymetlerin likiditesini artırarak birincil piyasaya olan talebi yükseltir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

## 2. Hafta

### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

#### Piyasaların Sınıflandırılması: Diğer Kriterlere Göre

- Borç Piyasaları: Borçlanma araçlarının alınıp satıldığı piyasalardır.
- Öz Sermaye Piyasaları: Hisse senetlerinin alınıp satıldığı piyasalardır.
- Spot Piyasalar: Ödemenin ve teslimin hemen yapıldığı piyasalardır.
- Vadeli Piyasalar: Önceden belirlenmiş bir fiyattan, gelecekteki bir zamanda ödemenin ve teslimin yapıldığı piyasalardır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

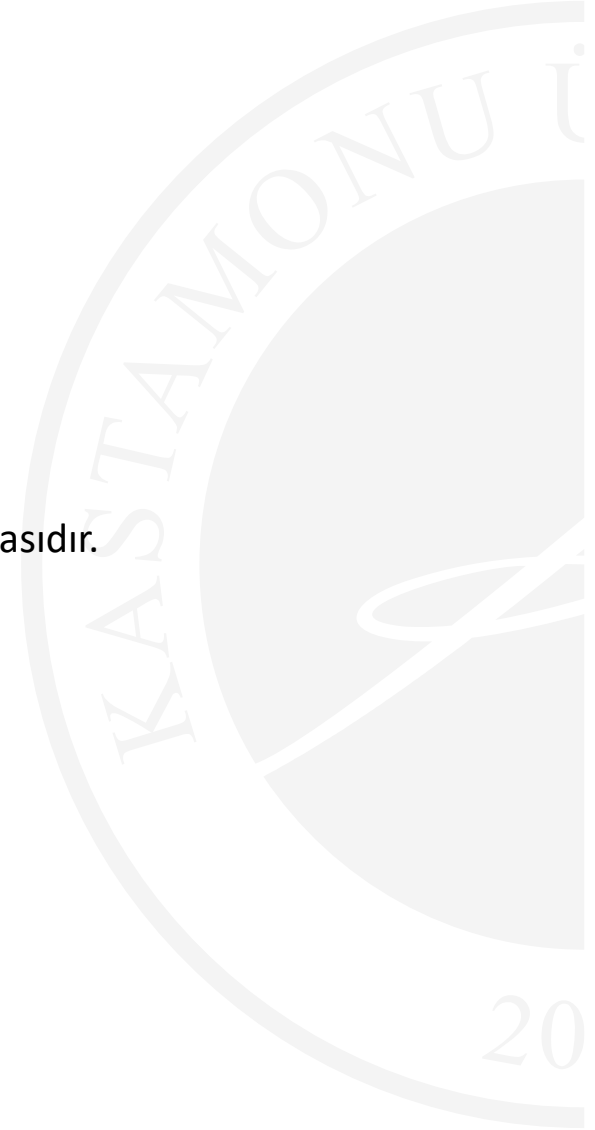
### İşletme Bölümü

## 2. Hafta

### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

#### Ülkemizdeki Finansal Piyasalar

- Organize Piyasalar: T.C. Merkez Bankası Piyasaları, Borsa İstanbul vd. piyasalar
- Organize Olmayan Piyasalar: Bankalar arası Piyasalar, Serbest Altın Piyasası ve Serbest Döviz Piyasasıdır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

## 2. Hafta

### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

#### Faiz Oranları

- Faiz: Sermayenin bedeli ve makroekonomik dengeyi sağlayan önemli bir faktördür.
- Nominal faiz oranı, reel faiz oranı, enflasyon primi, ödenmeme risk primi, likidite primi ve vade riski primi gibi unsurlara bağlı olarak belirlenir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

## 2. Hafta

### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

### Yararlanılan Kaynaklar

Aydın, N., Başar, M., & Coşkun, M. (2021). *Finansal yönetim* (6. bs.). Detay Yayıncılık.

Ceylan, A., & Korkmaz, T. (2021). *Finansal yönetim: Temel konular* (12. bs.). Ekin Yayınevi.

Ercan, M. K., & Ban, Ü. (2021). *Finansal yönetim* (10. bs.). Gazi Kitabevi.

Hepşen, A. (t.y.). *İşletme finansına giriş* [Ders notu]. İstanbul Üniversitesi Açık ve Uzaktan Eğitim Fakültesi.

Kakilli Acaravcı, S. (2024). *Finansal yönetim: Teori ve uygulama*. Seçkin Yayıncılık.

Kaya, F. (Ed.). (2019). *Finansal yönetim* (2. bs.). Beta Basım Yayım.

Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2023). *Finansal yönetim*. Literatür Yayıncılık.

Okka, O. (2021). *Finansal yönetim: Teori ve çözümlü problemler* (Gözden geçirilmiş 8. bs.). Nobel Akademik Yayıncılık.

Sevil, G., & Başar, M. (Ed.). (2014). *Finansal yönetim-I* (3. bs.). Anadolu Üniversitesi Yayınları.

Tekbaş, M. Ş., Seval, B., Köse, A., Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2024, 30 Haziran). *Finansal yönetim ve mali analiz*[Ders notu].

Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

### 3. Hafta

### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

#### Piyasaların Sınıflandırılması: Örgütlenmeye Göre

- Örgütlenmiş Örgütlenmiş finansal piyasalar: Belirli kurallara bağlı, merkezi olarak düzenlenen ve çoğu kez belirli bir mekâna/organizasyona bağlı şekilde işlemlerin yapıldığı piyasalardır.
- Örgütlenmemiş (Tezgah Üstü) Piyasalar: Belirli bir mekânı ve önceden belirlenmiş kuralları olmayan piyasalardır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

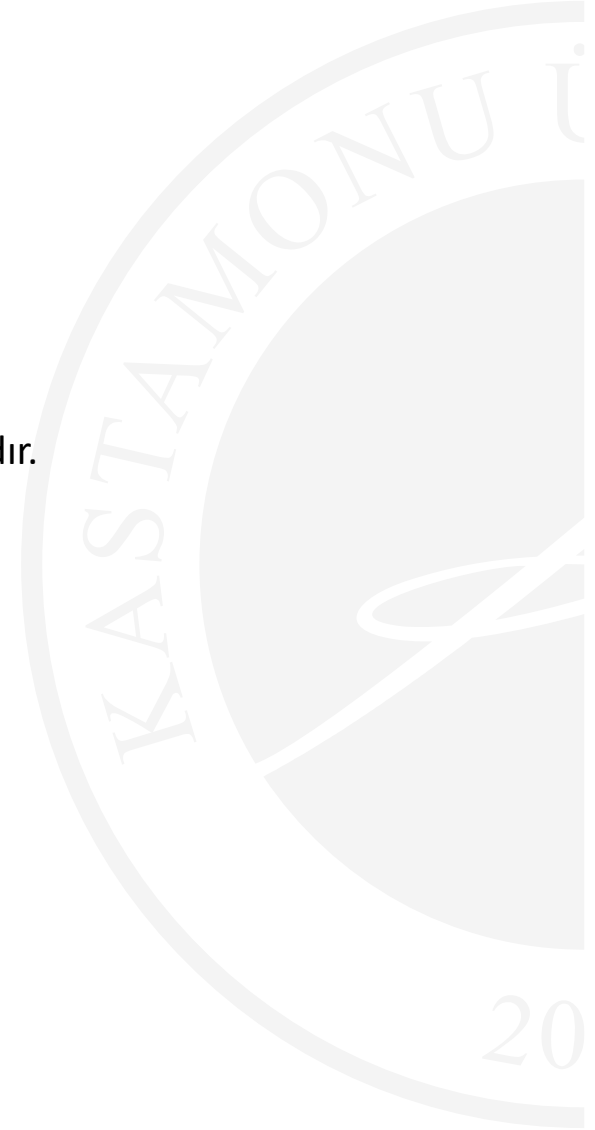
### İşletme Bölümü

### 3. Hafta

### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

#### Piyasaların Sınıflandırılması: Finansal Varlığın Niteliğine Göre

- Borç Piyasaları: Tahvil ve bono gibi borçlanma araçlarının alınıp satıldığı piyasalardır.
- Öz Sermaye Piyasaları: Hisse senetlerinin alınıp satıldığı piyasalardır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

### 3. Hafta

### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

#### Piyasaların Sınıflandırılması: Ödeme Süresine Göre

- Spot piyasalar: Ödeme ve teslimin anında/çok kısa sürede gerçekleştiği piyasalardır.
- Vadeli piyasalar: Gelecekte belirli bir tarihte, önceden kararlaştırılmış bir fiyat üzerinden teslim ve ödeme yükümlülüğü doğuran sözleşmelerin (futures/forward) işlem gördüğü piyasalardır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

### 3. Hafta

### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

#### Finansal Araçlar

- Finansal araçlar, alacaklılık (borçlanma) ya da ortaklık hakkı sağlayan, sözleşmeye dayalı ve maddi olmayan varlıklardır. Bu araçlar, fon fazlası olanlarla fon ihtiyacı duyanları buluşturarak kaynak aktarımını mümkün kılar.
- Finansal araçların temel nitelikleri arasında getiri, riskin (öngörülebilirlik) düzeyi, vade, paraya çevrilebilirlik (likidite) ve bölünebilirlik yer alır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

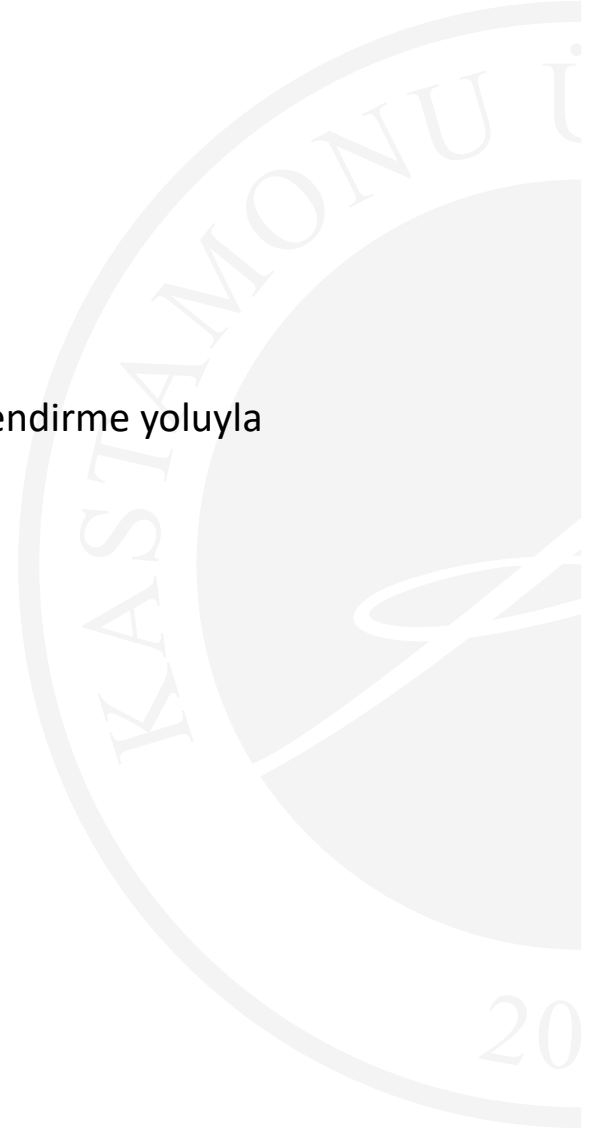
### İşletme Bölümü

#### 3. Hafta

#### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

##### Finansal Kurumlar

- Finansal kurumlar, fon fazlası olanlarla fon ihtiyacı duyanları buluşturan araçlar olarak çalışır.
- Başlıca katkıları; işlem/ bilgi maliyetlerini düşürmek, tutar ve vade dönüşümü yapmak, riski çeşitlendirme yoluyla dağıtmak ve ihtiyaç halinde danışmanlık gibi uzman hizmetler sunmaktır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 3. Hafta

#### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

#### Düzenleyici ve Denetleyici Kurumlar

- Finansal sistemin etkin bir şekilde işlemesi için düzenleyici ve denetleyici kurumlara ihtiyaç duyulur.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

### 3. Hafta

### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

#### Düzenleyici ve Denetleyici Kurumlar

- TCMB,
- Sermaye Piyasası Kurulu (SPK)
- Bankacılık Düzenleme ve Denetleme Kurumu (BDDK) ve
- Tasarruf Mevduatı Sigorta Fonu (TMSF).





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

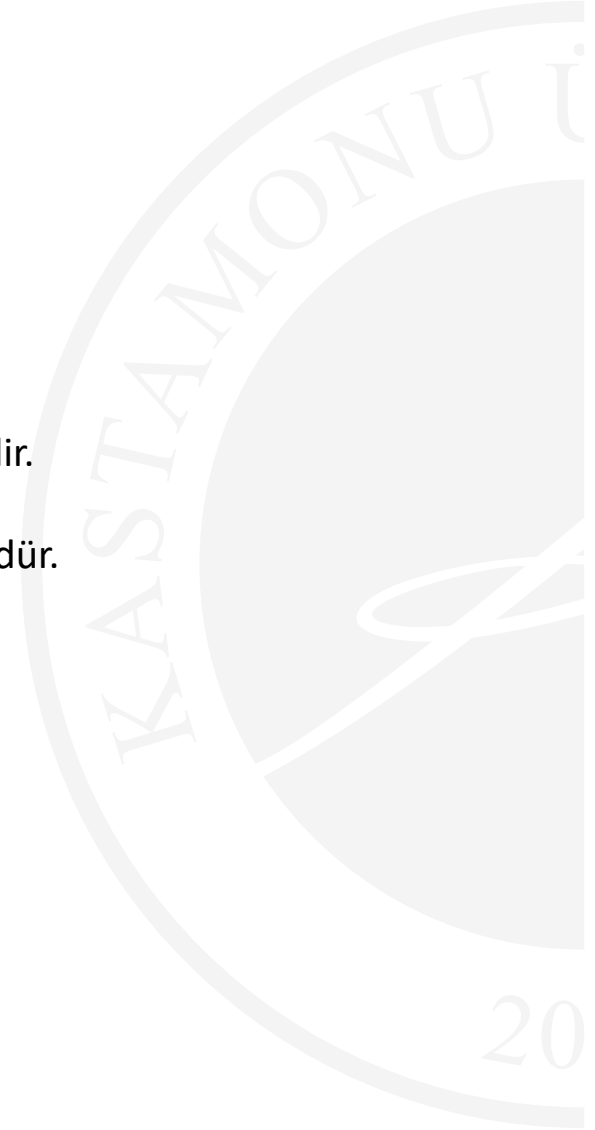
### İşletme Bölümü

#### 3. Hafta

#### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

##### Faiz Kavramı

- Faiz, paranın kirasıdır ve bir maliyet unsurudur.
- Faiz, parayı talep edenler için gelecekteki parayı bugünden kullanabilmenin bedelidir.
- Faiz, makro ekonomik dengeyi sağlayan ve para talebini etkileyen önemli bir faktördür.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 3. Hafta

#### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

#### İşletme Türleri

- İşletmelerin hukuksal yapıları, mali kaynak sağlama ve yatırım kararları üzerinde belirleyici bir faktördür.
- Temel farklılıklar, sahip-yönetici ayrımı, sorumluluk (sınırlı/sınırsız) ve vergi yükümlülüğü gibi unsurlara dayanır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

### 3. Hafta

### Konu: Finansal Piyasalar ve Finansal Kurumlar

### Yararlanılan Kaynaklar

Aydın, N., Başar, M., & Coşkun, M. (2021). *Finansal yönetim* (6. bs.). Detay Yayıncılık.

Ceylan, A., & Korkmaz, T. (2021). *Finansal yönetim: Temel konular* (12. bs.). Ekin Yayınevi.

Ercan, M. K., & Ban, Ü. (2021). *Finansal yönetim* (10. bs.). Gazi Kitabevi.

Hepşen, A. (t.y.). *İşletme finansına giriş* [Ders notu]. İstanbul Üniversitesi Açık ve Uzaktan Eğitim Fakültesi.

Kakilli Acaravcı, S. (2024). *Finansal yönetim: Teori ve uygulama*. Seçkin Yayıncılık.

Kaya, F. (Ed.). (2019). *Finansal yönetim* (2. bs.). Beta Basım Yayım.

Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2023). *Finansal yönetim*. Literatür Yayıncılık.

Okka, O. (2021). *Finansal yönetim: Teori ve çözümlü problemler* (Gözden geçirilmiş 8. bs.). Nobel Akademik Yayıncılık.

Sevil, G., & Başar, M. (Ed.). (2014). *Finansal yönetim-I* (3. bs.). Anadolu Üniversitesi Yayınları.

Tekbaş, M. Ş., Seval, B., Köse, A., Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2024, 30 Haziran). *Finansal yönetim ve mali analiz*[Ders notu].

Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 4. Hafta

#### Konu: Paranın Zaman Değeri

#### Paranın Zaman Değeri Kavramı

- Aynı tutardaki nakit akımlarının farklı zamanlarda farklı değerler taşımasıdır.
- Bugünkü parayı gelecekteki paraya tercih etmenin nedenleri arasında tüketim imkânından vazgeçme ve faiz veya başka bir getiriden vazgeçme yer alır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 4. Hafta

#### Konu: Paranın Zaman Değeri

##### Basit Faiz

- Basit faiz oranında aylık faiz oranı ay üzerinden, yıllık faiz oranı ise yıl üzerinden hesaplanır.
- Faiz tutarı; Anapara x Faiz Oranı x Vade formülüyle hesaplanır.
- Buradaki vade, faiz aylık hesaplanıyorsa ay olarak, yıllık hesaplanıyorsa yıl olarak alınır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 4. Hafta

#### Konu: Paranın Zaman Değeri

#### Basit Faiz

- Örnek:  
1.000.000'lik bir krediye 4 ayda 25.000 faiz ödenirse uygulanan yıllık faiz oranı ne olur?
- Çözüm:  
 $P = 1.000.000 .$   
 $I = P * i * t$   
 $t = 4 \text{ ay} = 4/12 \text{ yıl}$   
 $25.000 = 1.000.000 * i * 4/12$   
 $I = 25.000$   
 $i = 0,075$   
 $i = \%7,5$



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 4. Hafta

#### Konu: Paranın Zaman Değeri

#### Bileşik Faiz

- Her dönemin faizinin bir önceki dönemin faizinin katıldığı anapara üzerinden hesaplandığı yöntemdir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 4. Hafta

#### Konu: Paranın Zaman Değeri

#### Anüiteler

- Anüite: Eşit zaman aralıklarıyla yapılan eşit ödemeler dizisidir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 4. Hafta

#### Konu: Paranın Zaman Değeri

#### Reel Faiz

- Reel faiz, enflasyondan arındırılmış faiz oranıdır.
- Reel getiri ise enflasyondan arındırılmış getiridir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 4. Hafta

#### Konu: Paranın Zaman Değeri

#### Senet İskontosu

- Senet iskontosu, bir alacağın vadesinden önce nakde çevrilmesidir.
- İç iskonto ve dış iskonto olmak üzere iki farklı hesaplama yöntemi vardır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 4. Hafta

#### Konu: Paranın Zaman Değeri

##### Senet İskontosu

- Gelecekte alacaklılık hakkı sağlayan bir senedin, bugünkü değer üzerinden hesaplanan iskonto tutarına iç iskonto denmektedir.
- P: Anapara, başlangıçta yatırılan tutar (bugünkü değer)
- I: Faiz tutarı
- r: Faiz oranı
- t: Süre
- S: Faiz + Anapara, dönem sonu baliğ (gelecek değer) Basit faiz işlemlerinde kullanılan formüller aşağıda toplu olarak verilmiştir:

Basit İç İskonto

$$P = \frac{S}{1 + r \times t}$$



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 4. Hafta

#### Konu: Paranın Zaman Değeri

##### Senet İskontosu

- Bir senedin iskonto tutarı nominal değer üzerinden hesaplanan iskonto tutarına dış iskonto denir.
- P: Anapara, başlangıçta yatırılan tutar (bugünkü değer)
- I: Faiz tutarı
- r: Faiz oranı
- t: Süre
- S: Faiz + Anapara, dönem sonu baliğ (gelecek değer) Basit faiz işlemlerinde kullanılan formüller aşağıda toplu olarak verilmiştir:

Basit Dış İskonto

$$P = S (1 - r \times t)$$



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 4. Hafta

#### Konu: Paranın Zaman Değeri

#### Yararlanılan Kaynaklar

Aydın, N., Başar, M., & Coşkun, M. (2021). *Finansal yönetim* (6. bs.). Detay Yayıncılık.

Ceylan, A., & Korkmaz, T. (2021). *Finansal yönetim: Temel konular* (12. bs.). Ekin Yayınevi.

Ercan, M. K., & Ban, Ü. (2021). *Finansal yönetim* (10. bs.). Gazi Kitabevi.

Hepşen, A. (t.y.). *İşletme finansına giriş* [Ders notu]. İstanbul Üniversitesi Açık ve Uzaktan Eğitim Fakültesi.

Kakilli Acaravcı, S. (2024). *Finansal yönetim: Teori ve uygulama*. Seçkin Yayıncılık.

Kaya, F. (Ed.). (2019). *Finansal yönetim* (2. bs.). Beta Basım Yayım.

Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2023). *Finansal yönetim*. Literatür Yayıncılık.

Okka, O. (2021). *Finansal yönetim: Teori ve çözümlü problemler* (Gözden geçirilmiş 8. bs.). Nobel Akademik Yayıncılık.

Sevil, G., & Başar, M. (Ed.). (2014). *Finansal yönetim-I* (3. bs.). Anadolu Üniversitesi Yayınları.

Tekbaş, M. Ş., Seval, B., Köse, A., Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2024, 30 Haziran). *Finansal yönetim ve mali analiz*[Ders notu].

Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 5. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Finansal Analizin Tanımı

- Finansal analiz, işletmenin mevcut ve geçmiş finansal durumunu inceleyerek gelecekle ilgili planlama çalışmalarına ışık tutacak bilgiler elde edilmesidir.
- Bu çalışmalar, işletmelerin mali durumlarının ve faaliyet sonuçlarının değerlendirilmesidir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 5. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Finansal Analiz Türleri

- Amacına göre: Yatırım analizi, yönetim analizi ve kredi analizi olarak sınıflanır.
- Yapılış biçimine göre: Statik analiz ve dinamik analiz olarak ikiye ayrılır.
- Analizi yapan kişiye göre: İç analiz (işletme içindekilerce) ve dış analiz (işletme dışındaki paydaşlarca) şeklinde ayrılır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

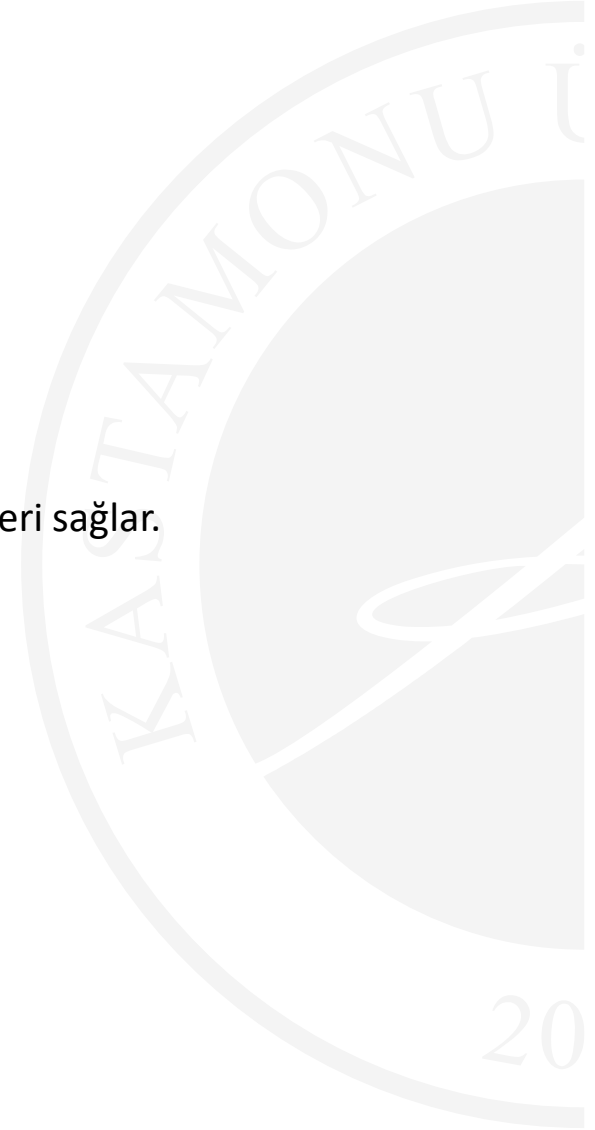
### İşletme Bölümü

#### 5. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Finansal Analizde Kullanılan Tablolar

- Bilanço, Gelir Tablosu, Nakit Akım Tablosu gibi temel finansal tablolar kullanılır.
- Bu tablolar, şirketin varlıkları, kaynakları, satışları, giderleri ve nakit akışlarıyla ilgili bilgileri sağlar.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 5. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Bilançonun Aktifi

- Varlıklar, paraya dönüşme hızlarına göre dönen ve duran varlıklar olarak gruplanır.
- Dönen Varlıklar: Bir yıl içinde nakde dönüşecek veya tüketilecek varlıklardır.
- Duran Varlıklar: Bir yıldan daha uzun sürede tüketilen, ticari amaçla değil kullanım amacıyla elde bulundurulmuş varlıklardır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

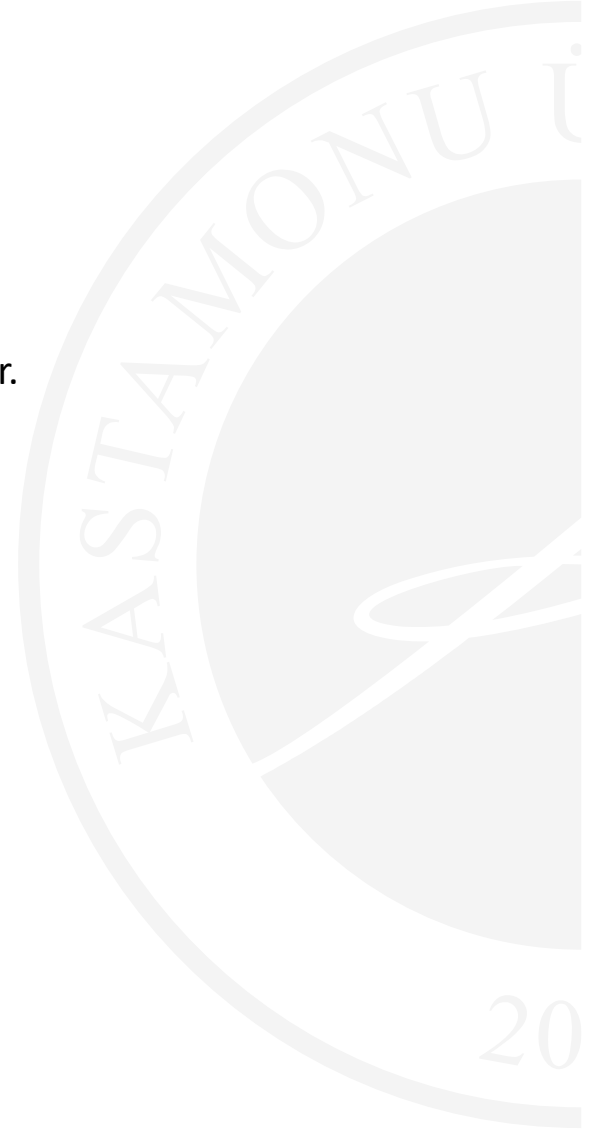
### İşletme Bölümü

#### 5. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Bilançonun Pasifi

- Kaynaklar, varlıkları edinmek için gerekli fonların nereden sağlandığını gösterir.
- Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar: Bir yıl içinde ödenmesi gereken borçlardır.
- Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar: Vadesi bir yıldan uzun olan borçlardır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

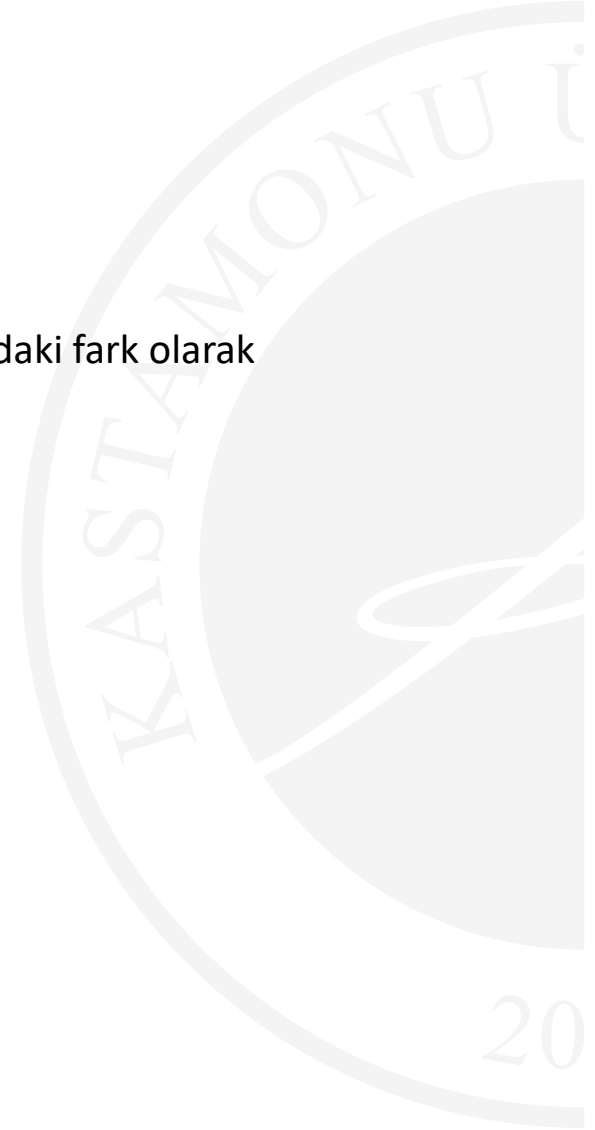
### İşletme Bölümü

#### 5. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Bilançonun Pasif Kısmı (Devam)

- Öz Kaynaklar (Öz Sermaye): İşletmedeki sahiplik haklarını ifade eder ve varlıklarla borçlar arasındaki fark olarak tanımlanır.
- Ödenmiş sermaye, sermaye yedekleri, kâr yedekleri ve dönem net kârı gibi kalemleri içerir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 5. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Gelir Tablosu

- Bir dönemde elde edilen gelirlerle katlanılan giderleri gösteren ve net sonucu kâr veya zarar olarak özetleyen tablodur.
- Brüt Kâr: Satışlar ile satılan malın maliyeti arasındaki farktır.
- Faaliyet Kârı: Brüt kâr ile faaliyet giderleri arasındaki farktır.
- Dönem Net Kârı: Faaliyet kârından tüm gelir ve giderler düşüldükten sonra kalan kısımdır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 5. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Nakit Akım Tablosu

- İşletmenin belirli bir dönemdeki nakit akımlarını, yani nakit kaynaklarını ve kullanım yerlerini gösteren tablodur.
- Nakit kaynakları, satışlardan elde edilen gelirler ve borçlanma gibi unsurlardan oluşur.
- Nakit kullanımları ise maliyetlerden, giderlerden ve yatırımlardan kaynaklanan ödemelerdir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

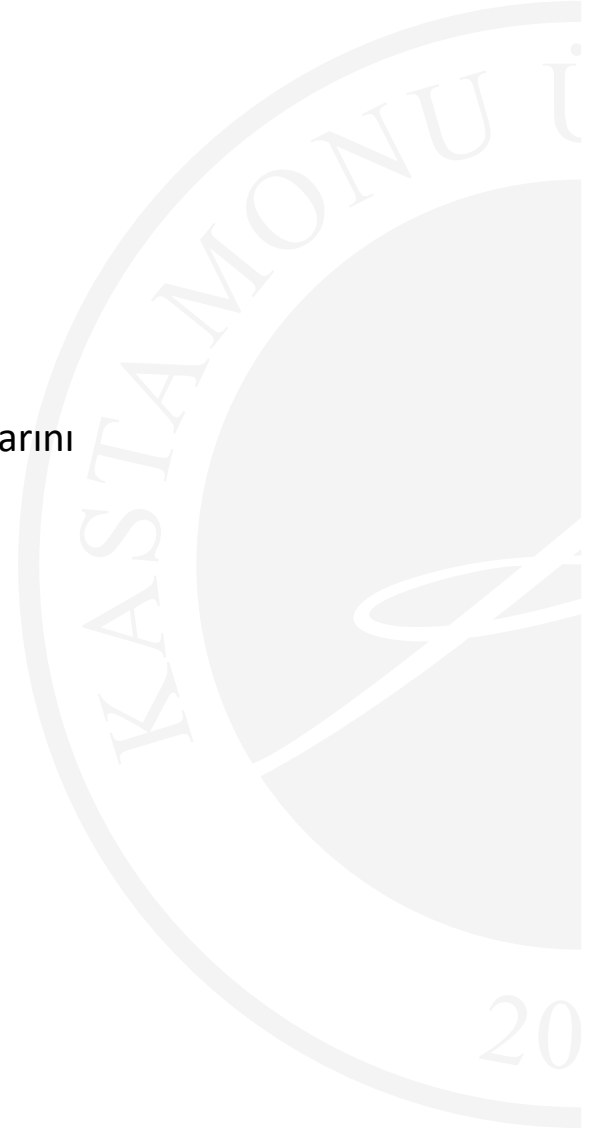
### İşletme Bölümü

#### 5. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Yatay Analiz

- Yatay Analiz (Karşılaştırmalı Tablolar Analizi): İşletmenin iki veya daha fazla dönemdeki mali tablolarını karşılaştırarak, kalemlerin zaman içinde gösterdiği değişiklikleri inceler.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 5. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Dikey Analiz

- Dikey Analiz (Yüzde Yöntemi): Mali tablolarda yer alan her kalemin, ait olduğu grubun veya toplamın içindeki oransal büyüklüğünü inceler.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 5. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Yararlanılan Kaynaklar

Aydın, N., Başar, M., & Coşkun, M. (2021). *Finansal yönetim* (6. bs.). Detay Yayıncılık.

Ceylan, A., & Korkmaz, T. (2021). *Finansal yönetim: Temel konular* (12. bs.). Ekin Yayınevi.

Ercan, M. K., & Ban, Ü. (2021). *Finansal yönetim* (10. bs.). Gazi Kitabevi.

Hepşen, A. (t.y.). *İşletme finansına giriş* [Ders notu]. İstanbul Üniversitesi Açık ve Uzaktan Eğitim Fakültesi.

Kakilli Acaravcı, S. (2024). *Finansal yönetim: Teori ve uygulama*. Seçkin Yayıncılık.

Kaya, F. (Ed.). (2019). *Finansal yönetim* (2. bs.). Beta Basım Yayım.

Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2023). *Finansal yönetim*. Literatür Yayıncılık.

Okka, O. (2021). *Finansal yönetim: Teori ve çözümlü problemler* (Gözden geçirilmiş 8. bs.). Nobel Akademik Yayıncılık.

Sevil, G., & Başar, M. (Ed.). (2014). *Finansal yönetim-I* (3. bs.). Anadolu Üniversitesi Yayınları.

Tekbaş, M. Ş., Seval, B., Köse, A., Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2024, 30 Haziran). *Finansal yönetim ve mali analiz*[Ders notu].

Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 6. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Oran Analizi

- Mali tablolardaki iki kalem arasındaki ilişkileri gösteren finansal oranların incelenmesidir.
- Oranlar, tek başına değil, bir standartla karşılaştırıldığında anlam kazanır.
- Oran analizi, likidite, finansal yapı, faaliyet ve kârlılık gibi konularda bilgi edinmek için kullanılır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 6. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Likidite Oranları

- Cari Oran:  $\text{Dönen Varlıklar} / \text{Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar}$ .
- Asit-Test Oranı:  $(\text{Dönen Varlıklar} - \text{Stoklar}) / \text{Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar}$ . Stokları dışarıda bırakarak daha hassas bir likidite ölçümü yapar.
- Nakit Oranı:  $(\text{Hazır Değerler} + \text{Menkul Kıymetler}) / \text{Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar}$ .



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 6. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Faaliyet Oranları

- Alacak Devir Hızı: Kredili Satışlar / Ortalama Ticari Alacaklar. Alacakların bir yılda kaç kez tahsil edildiğini gösterir.
- Stok Devir Hızı: Satışların Maliyeti / Ortalama Stok. Stokların yıl içinde kaç kez satıldığını gösterir.
- Toplam Varlık Devir Hızı: Net Satışlar / Ortalama Toplam Varlıklar. İşletmenin varlıklarını ne derece verimli kullandığını gösterir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 6. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Finansal Yapı Oranları

- Borç Oranı:  $\text{Toplam Yabancı Kaynaklar} / \text{Toplam Varlıklar}$ . İşletmenin varlıklarının ne kadarının borçla finanse edildiğini gösterir.
- Borç Öz Sermaye Oranı:  $\text{Toplam Yabancı Kaynaklar} / \text{Toplam Öz Sermaye}$ . İşletmenin her 1 TL'lik öz sermayesine karşılık ne kadar borcu olduğunu gösterir.
- Faiz Karşılama Oranı: Faaliyet kârının (FVÖK) faiz giderlerini kaç kez karşıladığını gösterir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 6. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Kârlılık Oranları

- Brüt Kâr Marjı: Brüt kârın net satışlara oranıdır.
- Net Kâr Marjı: Dönem net kârının net satışlara oranıdır.
- Öz Sermaye Kârlılık Oranı: Net kârın öz sermayeye oranıdır. Hissedarlar açısından en önemli kârlılık göstergesidir.
- Toplam Varlıkların Kârlılık Oranı: Net kârın toplam varlıklara oranıdır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 6. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Piyasa Performans Oranları

- Fiyat/Kazanç Oranı: Hisse başı pazar fiyatının, hisse başı kazanç oranıdır.
- Piyasa Değeri/Defter Değeri Oranı: Hisse başı pazar değerinin, hisse başı defter değerine oranıdır.
- Kâr Payı Dağıtım Oranı: Hisse başına dağıtılan kâr payının, hisse başına düşen kâra oranıdır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 6. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Finansal Oranlar Arasındaki İlişkiler (DuPont Analizi)

- DuPont analizi, kârlılık, faaliyet etkinliği ve finansal kaldıraç arasındaki ilişkiyi gösterir.
- Toplam Varlık Kârlılığı = Net Kâr Marjı x Toplam Varlık Devir Hızıdır.
- Öz Sermaye Kârlılığı ise, Toplam Varlık Kârlılığı ve borç kullanımı gibi unsurların çarpımından oluşur.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 6. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Dikey ve Yatay Analiz Karşılaştırması

- Dikey analiz, statik bir analiz türüdür ve bir dönemin mali tablo kalemlerinin toplam içindeki payını gösterir.
- Yatay analiz ise dinamik bir analiz türüdür ve kalemlerin zaman içindeki değişimini gösterir.
- Bu iki yöntem, işletmenin durumunu hem anlık hem de zamana bağlı olarak değerlendirmeye olanak tanır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 6. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Finansal Analizin Sınırlılıkları

- Finansal tabloların gerçeği ne kadar yansıttığı (makyajlama teknikleri) belirsizdir.
- Mevsimsel ve konjonktürel etkiler, oranları saptırabilir.
- Farklı muhasebe yöntemleri karşılaştırmayı anlamsız kılabilir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 6. Hafta

#### Konu: Finansal Analiz

#### Yararlanılan Kaynaklar

Aydın, N., Başar, M., & Coşkun, M. (2021). *Finansal yönetim* (6. bs.). Detay Yayıncılık.

Ceylan, A., & Korkmaz, T. (2021). *Finansal yönetim: Temel konular* (12. bs.). Ekin Yayınevi.

Ercan, M. K., & Ban, Ü. (2021). *Finansal yönetim* (10. bs.). Gazi Kitabevi.

Hepşen, A. (t.y.). *İşletme finansına giriş* [Ders notu]. İstanbul Üniversitesi Açık ve Uzaktan Eğitim Fakültesi.

Kakilli Acaravcı, S. (2024). *Finansal yönetim: Teori ve uygulama*. Seçkin Yayıncılık.

Kaya, F. (Ed.). (2019). *Finansal yönetim* (2. bs.). Beta Basım Yayım.

Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2023). *Finansal yönetim*. Literatür Yayıncılık.

Okka, O. (2021). *Finansal yönetim: Teori ve çözümlü problemler* (Gözden geçirilmiş 8. bs.). Nobel Akademik Yayıncılık.

Sevil, G., & Başar, M. (Ed.). (2014). *Finansal yönetim-I* (3. bs.). Anadolu Üniversitesi Yayınları.

Tekbaş, M. Ş., Seval, B., Köse, A., Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2024, 30 Haziran). *Finansal yönetim ve mali analiz*[Ders notu].

Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 7. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Finansal Planlama Nedir?

- İşletmenin gelecekte bir bütün olarak hangi noktada olmasının istendiğinin belirlenmesidir.
- İşletmenin ileriye dönük faaliyetlerinin planlanmasıdır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

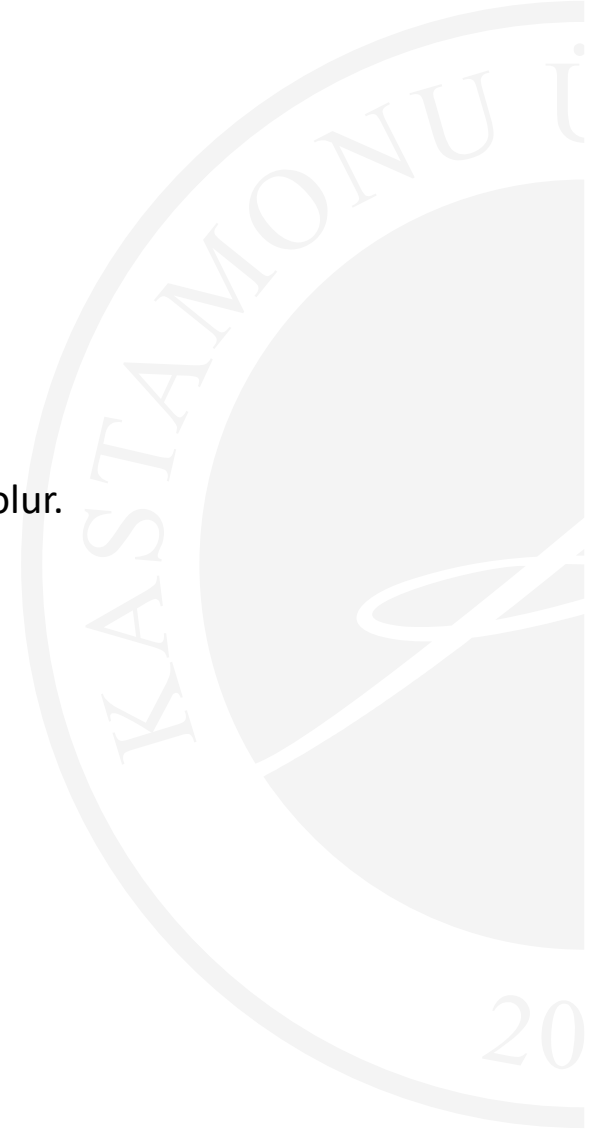
### İşletme Bölümü

#### 7. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Finansal Planlamanın Önemi

- Finansal yapının nakit akışlarına ve kârlılığa etkisini görmemizi sağlar.
- İşletmelerin beklenmedik durumlara daha kolay uyum sağlamasına yardımcı olur.
- Daha etkin nakit yönetimi gerçekleştirilmesini sağlar.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 7. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Finansal Planlama Türleri

- Süreye Göre: Kısa, orta ve uzun süreli finansal planlar.
- İşletmenin Amacına Göre: Olağan, özel ve olağanüstü finansal planlar.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 7. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Finansal Planlama ve Tahmin

- Finansal planlama yapılabilmesi için geleceğe yönelik tahminlere ihtiyaç duyulur.
- Yaygın tahmin yöntemleri arasında satışların yüzdesi yöntemi, günlük satış tutarı yöntemi, regresyon yöntemi ve oranlar yöntemi yer alır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 7. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Satışların Yüzdesi Yöntemi

- Bu yöntemde, geçmişteki bilanço kalemleri ile satışlar arasındaki ilişkinin gelecekte de devam edeceği varsayımıyla tahmini tablolar hazırlanır.
- Bu yöntemle, işletmenin artan satış hacmini karşılamak için ek dış kaynağa ihtiyaç duyup duymayacağı belirlenir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

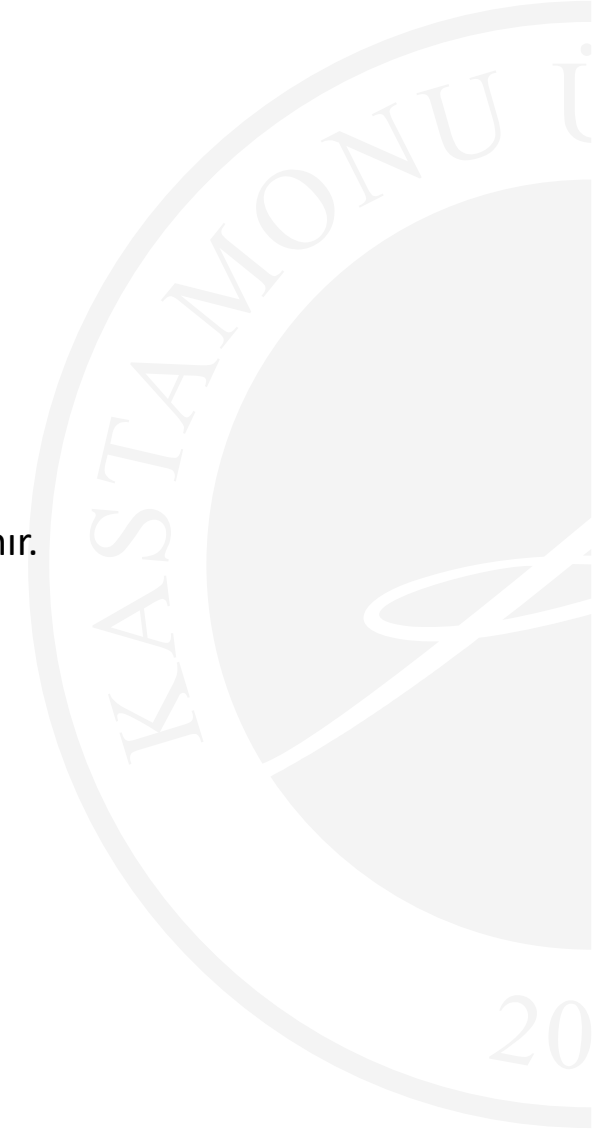
### İşletme Bölümü

#### 7. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Günlük Satış Tutarı Yöntemi

- Bu yöntemde, bilanço kalemlerinin kaç günlük satışa eşit olduğu bulunur.
- Tahmini satış tutarına bağlı olarak her bir bilanço kaleminin değeri hesaplanır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 7. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Fon Akım Tablosu Hazırlanması

- Bir işletmenin belirli bir dönemde sağladığı kaynaklar ile bu kaynakların kullanım yerlerinin belirtildiği tablodur.
- İşletmenin gelecek dönemlerde sağlayacağı fon kaynaklarını ve bu kaynakların tahmini kullanım yerlerini gösterir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 7. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Finansal Planlama ve Bütçeleme Süreci

- Finansal planlama faaliyetinde temel araç bütçelerdir.
- Bütçe, bir yıllık finansal faaliyetlerin rakamlara dökülmüş ve özetlenmiş halidir.
- Başarılı bir planlama için, planlar esnek olmalı ve sürece sadece yöneticiler değil, uygulayıcılar da katılmalıdır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 7. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Nakit Bütçesi

- İşletmenin gelecekteki bir zaman dilimindeki nakit giriş ve çıkışlarının tahmin edilip özetlendiği bütçedir.
- Nakit bütçesi, günlük, haftalık, aylık ve yıllık olarak hazırlanabilir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 7. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Yararlanılan Kaynaklar

Aydın, N., Başar, M., & Coşkun, M. (2021). *Finansal yönetim* (6. bs.). Detay Yayıncılık.

Ceylan, A., & Korkmaz, T. (2021). *Finansal yönetim: Temel konular* (12. bs.). Ekin Yayınevi.

Ercan, M. K., & Ban, Ü. (2021). *Finansal yönetim* (10. bs.). Gazi Kitabevi.

Hepşen, A. (t.y.). *İşletme finansına giriş* [Ders notu]. İstanbul Üniversitesi Açık ve Uzaktan Eğitim Fakültesi.

Kakilli Acaravcı, S. (2024). *Finansal yönetim: Teori ve uygulama*. Seçkin Yayıncılık.

Kaya, F. (Ed.). (2019). *Finansal yönetim* (2. bs.). Beta Basım Yayım.

Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2023). *Finansal yönetim*. Literatür Yayıncılık.

Okka, O. (2021). *Finansal yönetim: Teori ve çözümlü problemler* (Gözden geçirilmiş 8. bs.). Nobel Akademik Yayıncılık.

Sevil, G., & Başar, M. (Ed.). (2014). *Finansal yönetim-I* (3. bs.). Anadolu Üniversitesi Yayınları.

Tekbaş, M. Ş., Seval, B., Köse, A., Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2024, 30 Haziran). *Finansal yönetim ve mali analiz*[Ders notu].

Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

**8. Hafta**  
**Ara Sınav**





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 9. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Başabaş Analizinin Tanımı

- Kârın sıfır olduğu, yani gelirin gidere eşit olduğu satış miktarı veya tutarıdır.
- Analizin temel varsayımı, giderlerin sabit gider ve değişken gider olarak ayrılmasıdır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

## 9. Hafta

### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Başabaş Noktasının Hesaplanması

1) Başabaş miktarı (birim):

$$Q^* = \frac{FC}{P - V} = \frac{FC}{CM_u}$$

2) Başabaş satış tutarı (ciro):

$$S^* = \frac{FC}{CM_r} = \frac{FC}{\frac{P-V}{P}}$$

P: Birim satış fiyatı

V: Birim değişken maliyet

CM<sub>u</sub> = P – V: Birim katkı payı

CM<sub>r</sub> = (P – V) / P: Katkı payı oranı (katkı payı / satış)

FC: Toplam sabit maliyet

Q\*: Başabaş satış miktarı

S\*: Başabaş satış tutarı



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

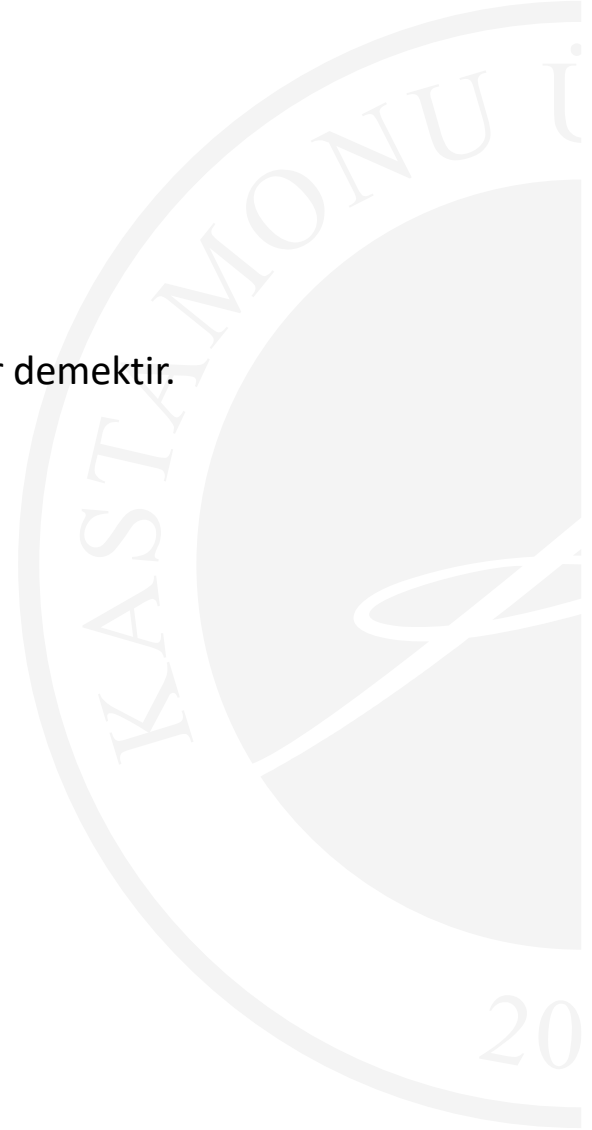
### İşletme Bölümü

#### 9. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Kaldıraç Analizi

- İşletmenin faaliyetlerinde veya finansmanında sabit giderler varsa kaldıraçtan faydalanıyor demektir.
- Faaliyet kaldıracı, sabit maliyet yükleyen varlıkların kullanımıyla ortaya çıkar.
- Finansal kaldıraç, sabit maliyet gerektiren borçların kullanımıyla oluşur.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 9. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Faaliyet Kaldırıcı ve Derecesi

- Faaliyet kaldırıcı, maliyetlerin hangi oranda sabit, hangi oranda değişken olduğunu ifade eden bir kavramdır.
- Faaliyet kaldırıcı derecesi (FKD), faaliyet kârının satış hacmindeki değişimlere karşı duyarlılığıdır.

$$\text{Faaliyet Kaldırıcı Derecesi} = \frac{\text{Faiz ve Vergi Öncesi Kârdeki \% Değişim}}{\text{Satışlardaki \% Değişim}}$$



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

## 9. Hafta

### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Faaliyet Kaldırıcı ve Derecesi

- Örnek:

X A.Ş.'nin 25.000 TL'lik satış düzeyindeki faiz ve vergi öncesi kârı 175.000 TL'dir. İşletmenin satışları 40.000 TL olduğunda faiz ve vergi öncesi kârının (FVÖK) 332.500 TL olacağı beklenmektedir. Bu işletmenin faaliyet kaldırıcı derecesini hesaplayın.

- Çözüm:

$$[(332.500 - 175.000) / 175.000] / [(40.000 - 25.000) / (25.000)] = 1,5$$



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 9. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Finansal Kaldıraç ve Derecesi

- Borç kullanılması durumunda finansal kaldıraç oluşur.
- Finansal kaldıraç derecesi (FKD), FVÖK'deki yüzdelerik değışimin hisse başına kârda ne düzeyde değışiklik yarattığını gösteren orandır.

$$\text{Finansal Kaldıraç Derecesi} = \frac{\text{Hisse Başına Kârdaki \% Değişme}}{\text{Faiz ve Vergi Öncesi Kârdaki \% Değişme}}$$



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

## 9. Hafta

### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Finansal Kaldıraç ve Derecesi

- Örnek:

Y A.Ş.'nin faiz ve vergi öncesi kârı 60.000 olduğu durumda hisse başına kârı 3.000 TL olmaktadır. İşletmenin faiz ve vergi öncesi kârı %15'lik bir artışla 69.000 TL olduğunda hisse başına kârı 5.250 TL olmaktadır. Bu durumda işletmenin finansal kaldıraç derecesini hesaplayınız.

- Çözüm:

$$[(5.250 - 3.000) / 3.000] / [(69.000 - 60.000) / (60.000)] = 5$$



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 9. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Birleşik Kaldıraç ve Risk

- Birleşik kaldıraç, faaliyet ve finansal kaldıraç derecesinin toplu olarak etkisinin ölçülmesidir.
- Formülü: Birleşik Kaldıraç = Faaliyet Kaldıracı x Finansal Kaldıraç.
- Toplam kaldıraç arttıkça, işletmelerin risk dereceleri de artar.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 9. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

##### Başabaş Analizinin Kullanım Amaçları

- Firmanın zarara uğramaması için gerekli satış hacminin bulunması.
- Kar hedefine ulaşılması için gerekli iş hacminin saptanması.
- Firmanın izleyeceği üretim, fiyat ve yatırım politikaları konusunda kararlara yardımcı olması.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 9. Hafta

#### Konu: Finansal Planlama ve Kontrol

#### Yararlanılan Kaynaklar

Aydın, N., Başar, M., & Coşkun, M. (2021). *Finansal yönetim* (6. bs.). Detay Yayıncılık.

Ceylan, A., & Korkmaz, T. (2021). *Finansal yönetim: Temel konular* (12. bs.). Ekin Yayınevi.

Ercan, M. K., & Ban, Ü. (2021). *Finansal yönetim* (10. bs.). Gazi Kitabevi.

Hepşen, A. (t.y.). *İşletme finansına giriş* [Ders notu]. İstanbul Üniversitesi Açık ve Uzaktan Eğitim Fakültesi.

Kakilli Acaravcı, S. (2024). *Finansal yönetim: Teori ve uygulama*. Seçkin Yayıncılık.

Kaya, F. (Ed.). (2019). *Finansal yönetim* (2. bs.). Beta Basım Yayım.

Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2023). *Finansal yönetim*. Literatür Yayıncılık.

Okka, O. (2021). *Finansal yönetim: Teori ve çözümlü problemler* (Gözden geçirilmiş 8. bs.). Nobel Akademik Yayıncılık.

Sevil, G., & Başar, M. (Ed.). (2014). *Finansal yönetim-I* (3. bs.). Anadolu Üniversitesi Yayınları.

Tekbaş, M. Ş., Seval, B., Köse, A., Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2024, 30 Haziran). *Finansal yönetim ve mali analiz*[Ders notu].

Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 10. Hafta

#### Konu: Çalışma Sermayesi Yönetimi

#### Çalışma Sermayesi Nedir?

- Çalışma sermayesi, işletmelerin günlük faaliyetlerini devam ettirebilmesi için gerekli olan sermayedir.
- Brüt çalışma sermayesi, işletmenin dönen varlıklarının toplamıdır.
- Net çalışma sermayesi ise, dönen varlıklar ile kısa vadeli borçlar arasındaki farkı ifade eder.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 10. Hafta

#### Konu: Çalışma Sermayesi Yönetimi

#### Çalışma Sermayesi Yönetiminin Önemi

- Çalışma sermayesi yönetimi, işletmenin tam kapasiteyle çalışabilmesi ve üretimde kesintilere neden olmaması açısından önemlidir. Ayrıca, yükümlülükleri karşılayamama riskini azaltır ve işletmenin kredi değerliliğini artırır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 10. Hafta

#### Konu: Çalışma Sermayesi Yönetimi

#### Çalışma Sermayesinin Özellikleri

- Çalışma sermayesinin unsurları bölünebilir niteliktedir.
- Vadesi bir yıldan kısadır.
- Hızlı bir şekilde revize edilebilir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 10. Hafta

#### Konu: Çalışma Sermayesi Yönetimi

#### Çalışma Sermayesi Türleri

- Sürekli (kalıcı) çalışma sermayesi: İşletmenin faaliyetlerini kesintisiz sürdürebilmesi için her zaman elde tutması gereken asgari dönen varlık düzeyidir.
- Geçici (dalgalanan) çalışma sermayesi: Satış hacmi, mevsimsellik ve benzeri etkenlere bağlı olarak iş hacmiyle birlikte artıp azalan ilave ihtiyaçtır.
- Olağanüstü çalışma sermayesi: Grev, yangın, savaş gibi öngörülemeyen belirsizlikler karşısında ihtiyat amaçlı olarak tutulan ek fondur.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 10. Hafta

#### Konu: Çalışma Sermayesi Yönetimi

#### Çalışma Sermayesi Döngüsü

- Çalışma sermayesi döngüsü, üretim için harcanan nakdin işletmeye kaç günde geri döndüğünü gösteren süredir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 10. Hafta

#### Konu: Çalışma Sermayesi Yönetimi

#### Çalışma Sermayesi Yatırım Politikası

- Atak Politika: Dönen varlıklara yatırımı azaltarak riski artırır.
- İhtiyatlı Politika: Dönen varlıklara daha fazla yatırım yaparak likiditeyi yüksek tutar.
- Normal Politika: İki yaklaşımın ortasında, optimum düzeyi hedefler.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

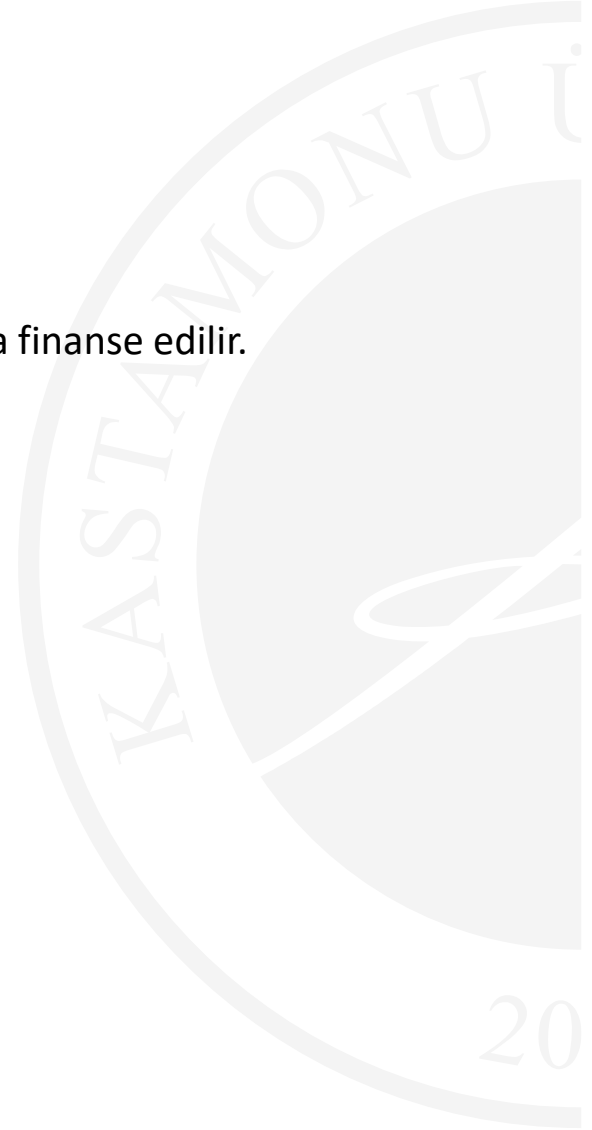
### İşletme Bölümü

#### 10. Hafta

#### Konu: Çalışma Sermayesi Yönetimi

#### Çalışma Sermayesinin Finansmanı

- Dengeli Finansman: Duran varlıklar uzun vadeli, dalgalanan çalışma sermayesi kısa vadeli kaynaklarla finanse edilir.
- İhtiyatlı Finansman: Varlıkların tamamı veya büyük bir kısmı uzun vadeli kaynaklarla finanse edilir.
- Atak Finansman: Duran varlıklar uzun vadeli, dönen varlıklar kısa vadeli kaynaklarla finanse edilir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 10. Hafta

#### Konu: Çalışma Sermayesi Yönetimi

#### Çalışma Sermayesi İhtiyacının Belirlenmesi

- İhtiyacı belirleyen faktörler: Ortalama stoklar, yıllık satışlar, brüt ve net kar marjı, satıcılara ve müşterilere tanınan ödeme süreleri.
- Nakit gereksinimi = günlük giderler x sermayenin bağlı kalış süresi.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 10. Hafta

#### Konu: Çalışma Sermayesi Yönetimi

#### Çalışma Sermayesi, Risk ve Kârlılık

- Kısa vadeli borçlanma, uzun vadeliye kıyasla likidite ve yeniden finansman riski daha yüksek bir kaynaktır.
- Dönen varlıkların payı arttıkça, işletmenin likidite riski azalır; buna karşılık kârlılık genellikle düşer (nakitte/stoğa bağlı fonlama artar).
- Çalışma sermayesi yönetimi, likidite (risk) ile kârlılık arasında denge kurmayı gerektirir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 10. Hafta

#### Konu: Çalışma Sermayesi Yönetimi

#### Yararlanılan Kaynaklar

Aydın, N., Başar, M., & Coşkun, M. (2021). *Finansal yönetim* (6. bs.). Detay Yayıncılık.

Ceylan, A., & Korkmaz, T. (2021). *Finansal yönetim: Temel konular* (12. bs.). Ekin Yayınevi.

Ercan, M. K., & Ban, Ü. (2021). *Finansal yönetim* (10. bs.). Gazi Kitabevi.

Hepşen, A. (t.y.). *İşletme finansına giriş* [Ders notu]. İstanbul Üniversitesi Açık ve Uzaktan Eğitim Fakültesi.

Kakilli Acaravcı, S. (2024). *Finansal yönetim: Teori ve uygulama*. Seçkin Yayıncılık.

Kaya, F. (Ed.). (2019). *Finansal yönetim* (2. bs.). Beta Basım Yayım.

Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2023). *Finansal yönetim*. Literatür Yayıncılık.

Okka, O. (2021). *Finansal yönetim: Teori ve çözümlü problemler* (Gözden geçirilmiş 8. bs.). Nobel Akademik Yayıncılık.

Sevil, G., & Başar, M. (Ed.). (2014). *Finansal yönetim-I* (3. bs.). Anadolu Üniversitesi Yayınları.

Tekbaş, M. Ş., Seval, B., Köse, A., Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2024, 30 Haziran). *Finansal yönetim ve mali analiz*[Ders notu].

Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

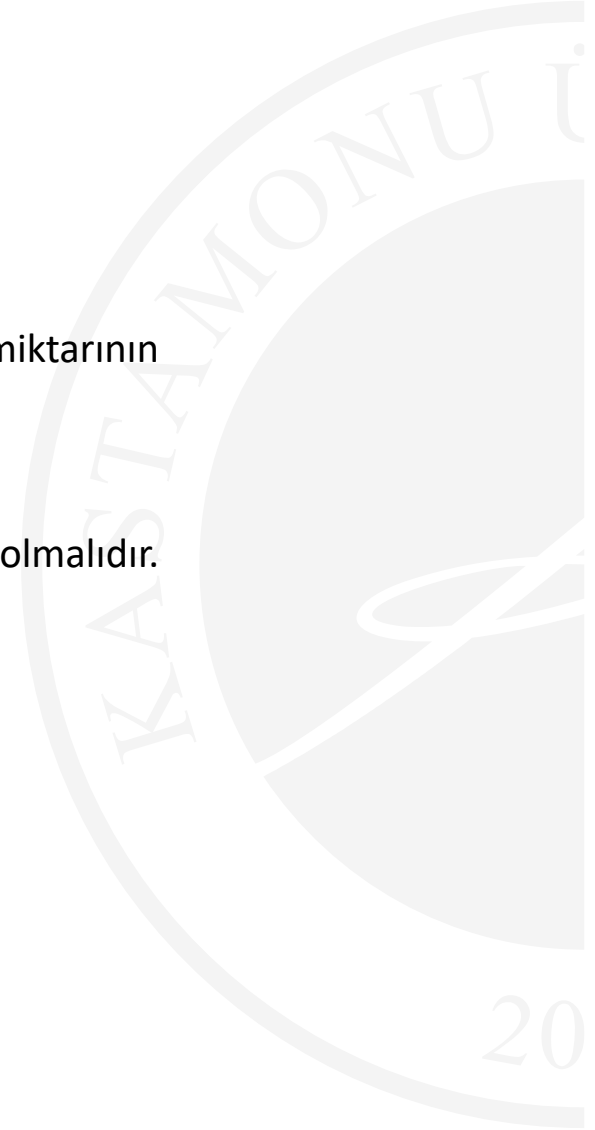
### İşletme Bölümü

#### 11. Hafta

#### Konu: Nakit Yönetimi

#### Nakit Yönetimi

- Nakit yönetimi, nakit akımlarını göz önüne alarak işletmede bulundurulması gereken en uygun nakit miktarının belirlenmesidir.
- İşletmelerin elde bulundurması gereken nakit miktarı, günlük faaliyetlerini devam ettirebilecek kadar olmalıdır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 11. Hafta

#### Konu: Nakit Yönetimi

#### Nakit Bulundurma Nedenleri

- İşlem Nedeni: Günlük faaliyetlerin devamlılığı için.
- İhtiyat Nedeni: Beklenmeyen gelişmelere karşı tedbir amacıyla.
- Spekülasyon Nedeni: Kârlı yatırımları kaçırmamak için.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 11. Hafta

#### Konu: Nakit Yönetimi

#### Nakit Yönetiminin Dengesi

- Finans yöneticisi, likidite ile uzun vadeli kârlılık arasında bir denge kurmalıdır.
- Nakit açığı (likidite sorunu), finansman maliyeti ve iflas riskine neden olabilir.
- Atıl fon (ihtiyaç fazlası nakit) tutmak, fırsat maliyetine ve kârlılıktan feragat etmeye yol açar.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

**11. Hafta**

**Konu: Nakit Yönetimi**

#### Nakit Düzeyini Belirleyen Faktörler

- İşletmenin nakit yönetim politikası.
- Cari likidite durumu.
- İşletme yönetiminin risk tercihleri.
- Borçların vade yapısı ve işletmenin borçlanma yeteneği.
- Kısa ve uzun dönemdeki tahmini nakit akımları.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 11. Hafta

#### Konu: Nakit Yönetimi

#### Nakit Akışlarını Yönetme

- Nakit girişlerini hızlandırma: Mümkün olduğunca peşin satış yapılmalı ve tahsilatlar hızlandırılmalıdır.
- Nakit çıkışlarını kontrol altına alma: Ödemeler belirli günlerde toplanmalı ve alımlarda satıcı kredisi kullanılmalıdır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

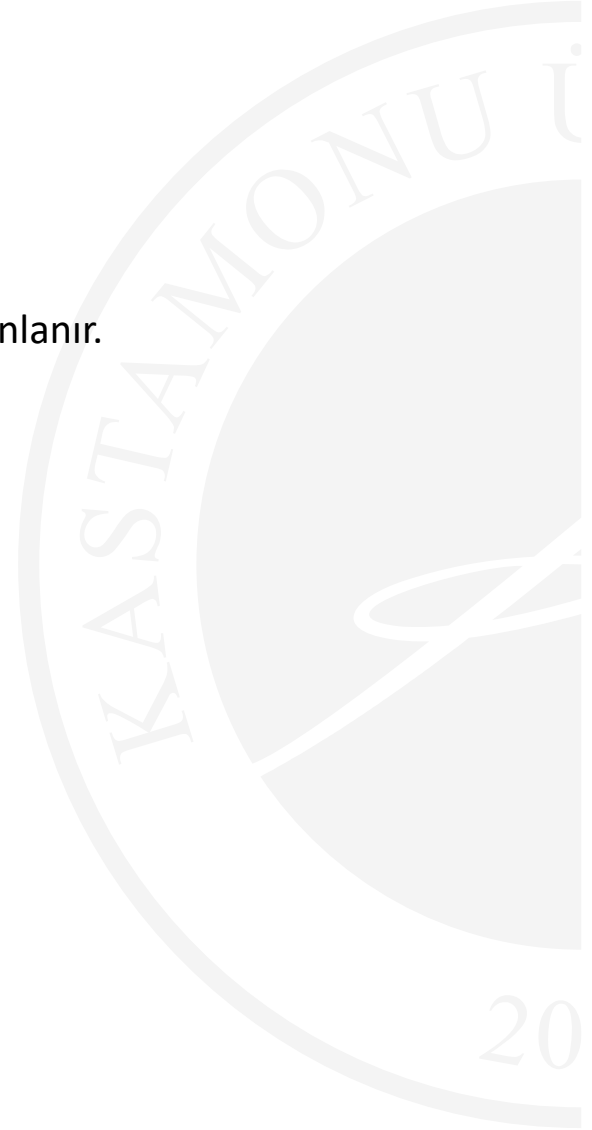
### İşletme Bölümü

#### 11. Hafta

#### Konu: Nakit Yönetimi

#### Nakit Döngüsü Yönetimi

- Nakit döngüsü, nakitlerin finansal kaynaklardan sağlanmasıyla başlar ve tekrar nakde dönüşmesiyle sonlanır.
- A-H arasındaki süre (nakit döngüsü) ne kadar kısa olursa, şirketin finansman ihtiyacı o kadar azalır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 11. Hafta

#### Konu: Nakit Yönetimi

#### Nakit Döngüsü Yönetimi

- Nakit döngüsü, nakitlerin finansal kaynaklardan sağlanmasıyla başlar ve tekrar nakde dönüşmesiyle sonlanır.
- Nakit döngüsü ne kadar kısa olursa, şirketin finansman ihtiyacı o kadar azalır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 11. Hafta

#### Konu: Nakit Yönetimi

#### Menkul Değerlere Yatırım

- Elde fazla nakit bulundurmak yerine, getirisi olan kısa vadeli menkul kıymetlere yatırım yapılabilir.
- Yatırım yapılırken, menkul değerlerin pazarlanabilir olma özelliği, risk seviyesi ve vadesi dikkate alınmalıdır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 11. Hafta

#### Konu: Nakit Yönetimi

#### Pazarlanabilir Menkul Kıymetler

- Hazine Bonosu: Hazine'nin ihraç ettiği, en düşük risk ve en düşük getiriye sahip kısa vadeli borç senetleridir.
- Finansman Bonosu: Büyük ve kredi değerliliğine sahip firmaların çıkardığı kısa vadeli borçlardır.
- Repo Anlaşmaları: Bir menkul kıymetin belirli bir tarihte, belirli bir fiyattan geri alınma taahhüdü ile satılmasıdır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

**11. Hafta**

**Konu: Nakit Yönetimi**

#### Düzenleyici ve Denetleyici Kurumlar

- Finansal sistemin etkin işlemesi için düzenleyici kurumlar gereklidir.
- Türkiye'de bu kurumlar arasında TCMB, SPK ve BDDK yer almaktadır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 11. Hafta

#### Konu: Nakit Yönetimi

#### Yararlanılan Kaynaklar

Aydın, N., Başar, M., & Coşkun, M. (2021). *Finansal yönetim* (6. bs.). Detay Yayıncılık.

Ceylan, A., & Korkmaz, T. (2021). *Finansal yönetim: Temel konular* (12. bs.). Ekin Yayınevi.

Ercan, M. K., & Ban, Ü. (2021). *Finansal yönetim* (10. bs.). Gazi Kitabevi.

Hepşen, A. (t.y.). *İşletme finansına giriş* [Ders notu]. İstanbul Üniversitesi Açık ve Uzaktan Eğitim Fakültesi.

Kakilli Acaravcı, S. (2024). *Finansal yönetim: Teori ve uygulama*. Seçkin Yayıncılık.

Kaya, F. (Ed.). (2019). *Finansal yönetim* (2. bs.). Beta Basım Yayım.

Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2023). *Finansal yönetim*. Literatür Yayıncılık.

Okka, O. (2021). *Finansal yönetim: Teori ve çözümlü problemler* (Gözden geçirilmiş 8. bs.). Nobel Akademik Yayıncılık.

Sevil, G., & Başar, M. (Ed.). (2014). *Finansal yönetim-I* (3. bs.). Anadolu Üniversitesi Yayınları.

Tekbaş, M. Ş., Seval, B., Köse, A., Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2024, 30 Haziran). *Finansal yönetim ve mali analiz*[Ders notu].

Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 12. Hafta

#### Konu: Alacakların Yönetimi

#### Alacak Yönetiminin Tanımı

- Alacak yönetimi, işletmenin kredili satışlarından doğan alacaklarını, en uygun düzeyde tutma sürecidir.
- Alacaklara yapılacak yatırım, işletmenin para girişleri, kârlılığı ve finansman gereksinimi üzerinde önemli etkilere sahiptir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

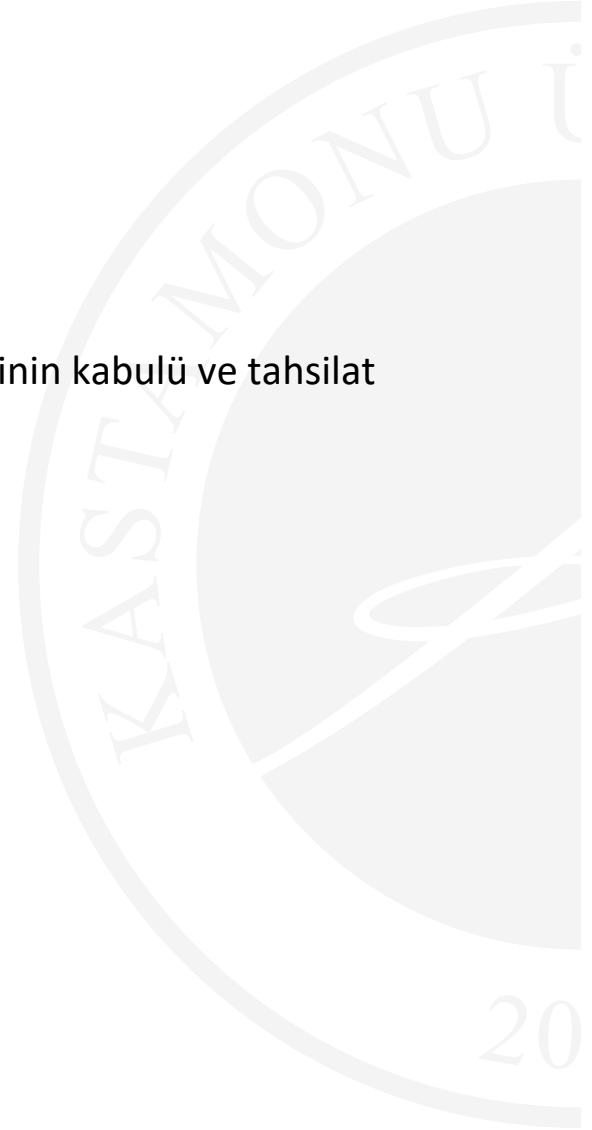
### İşletme Bölümü

#### 12. Hafta

#### Konu: Alacakların Yönetimi

#### Alacak Politikası

- Alacak yönetiminin temel yönleri arasında satış koşullarının belirlenmesi, kredili satış önerilerinin kabulü ve tahsilat politikası yer alır.
- Alacak politikası, işletmenin piyasa değerini maksimize edecek şekilde düzenlenmelidir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 12. Hafta

#### Konu: Alacakların Yönetimi

#### Satış Koşulları

- Satış koşulları, müşteriye tanınan vade ve nakit iskontosu gibi ödeme şartlarını belirler.
- Örnek: 2/10, net 30 koşulu, 10 gün içinde ödenirse %2 iskonto yapılacağı, aksi takdirde 30 gün içinde tam ödeme yapılması gerektiğini ifade eder.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

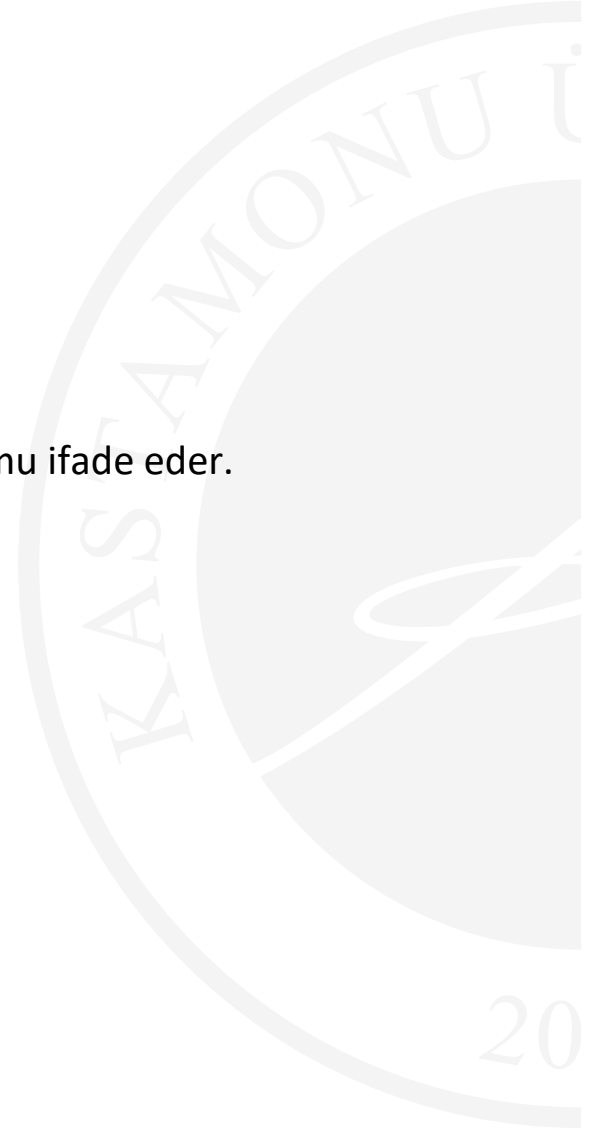
### İşletme Bölümü

## 12. Hafta

### Konu: Alacakların Yönetimi

#### Alacakların Tahsil Süresi

- Alacakların ortalama tahsil süresi, satışların ne kadar sürede nakde dönüştüğünü gösterir.
- Yüksek bir tahsilat süresi, alacakların nakde dönüşümünün yavaşladığını ve olumsuz bir durumu ifade eder.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

## 12. Hafta

### Konu: Alacakların Yönetimi

#### Alacak Yönetiminde Dikkat Edilmesi Gerekenler

- Alacak tahsilatı, işletmenin öncelikli konusu olmalıdır.
- Her müşteri için kredi limiti tahsis edilmeli ve vade farkı caydırıcı olmalıdır.
- Tahsil edilmeyen alacaklar için düzenli olarak alacak yaşlandırma analizi yapılmalıdır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

## 12. Hafta

### Konu: Alacakların Yönetimi

#### Tahsilat Politikası

- Şirket, gecikmiş alacaklar için hafiften ciddiye doğru artan bir dizi prosedür belirlemelidir.
- Bu prosedürler basit bir mektuptan, telefon görüşmesine, tahsilat kurumları ve en son olarak yasal işlemlere kadar gidebilir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

## 12. Hafta

### Konu: Alacakların Yönetimi

#### Kredi Standartları

- Kredi standartları, bir firmanın kredi açacağı müşterilerin karşılaması gereken koşulları belirler.
- Çok sıkı standartlar, potansiyel kârlı müşterilerin kaybına yol açabilir.
- Çok gevşek standartlar ise ödeme yapmayacak müşterilere kredi verilmesine ve zarara neden olabilir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 12. Hafta

#### Konu: Alacakların Yönetimi

#### Alacakların Düzeyini Belirleyen Faktörler

- Satışların hacmi, kredili satışların toplam satışlardaki payı, kredi ve tahsilat politikaları gibi faktörler alacak düzeyini etkiler.
- Satılan mal veya hizmetin niteliği de (dayanıklı/dayanıksız tüketim malları) alacakların vadesini belirler.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 12. Hafta

#### Konu: Alacakların Yönetimi

#### Alacak Yönetimi ve Faaliyet Döngüsü

- Alacak devir hızındaki yavaşlama, paranın daha az çevrildiği anlamına gelir ve bu da işletmenin finansman ihtiyacını artırır.
- Alacakların ortalama tahsil süresinin uzaması, işletmenin borçlanma gereksinimini artırarak kârlılığı olumsuz etkiler.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 12. Hafta

#### Konu: Alacakların Yönetimi

#### Yararlanılan Kaynaklar

Aydın, N., Başar, M., & Coşkun, M. (2021). *Finansal yönetim* (6. bs.). Detay Yayıncılık.

Ceylan, A., & Korkmaz, T. (2021). *Finansal yönetim: Temel konular* (12. bs.). Ekin Yayınevi.

Ercan, M. K., & Ban, Ü. (2021). *Finansal yönetim* (10. bs.). Gazi Kitabevi.

Hepşen, A. (t.y.). *İşletme finansına giriş* [Ders notu]. İstanbul Üniversitesi Açık ve Uzaktan Eğitim Fakültesi.

Kakilli Acaravcı, S. (2024). *Finansal yönetim: Teori ve uygulama*. Seçkin Yayıncılık.

Kaya, F. (Ed.). (2019). *Finansal yönetim* (2. bs.). Beta Basım Yayım.

Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2023). *Finansal yönetim*. Literatür Yayıncılık.

Okka, O. (2021). *Finansal yönetim: Teori ve çözümlü problemler* (Gözden geçirilmiş 8. bs.). Nobel Akademik Yayıncılık.

Sevil, G., & Başar, M. (Ed.). (2014). *Finansal yönetim-I* (3. bs.). Anadolu Üniversitesi Yayınları.

Tekbaş, M. Ş., Seval, B., Köse, A., Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2024, 30 Haziran). *Finansal yönetim ve mali analiz*[Ders notu].

Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

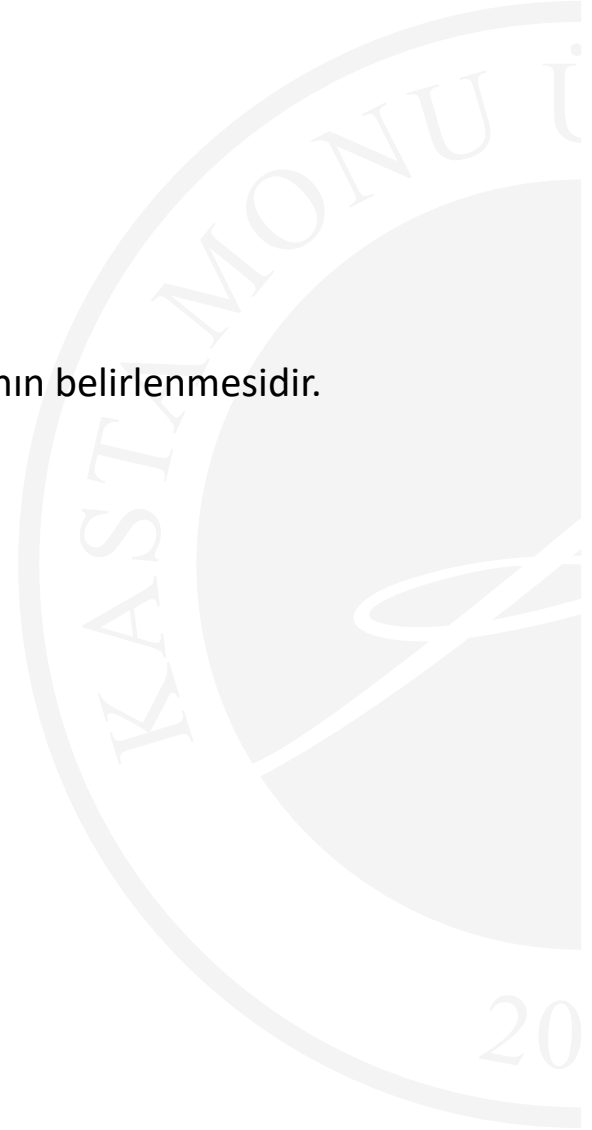
### İşletme Bölümü

#### 13. Hafta

#### Konu: Stok Yönetimi

#### Stok Yönetimi Nedir?

- İşletmenin satışlarını ve üretimini dikkate alarak elde bulundurulması gereken en uygun stok miktarının belirlenmesidir.
- Amaç, stoklara bağlanan paranın maliyetini en aza indirmektir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

**13. Hafta**

**Konu: Stok Yönetimi**

#### Stok Çeşitleri

- Bir imalat işletmesinde hammadde, yarı mamul ve mamul stokları bulunur.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

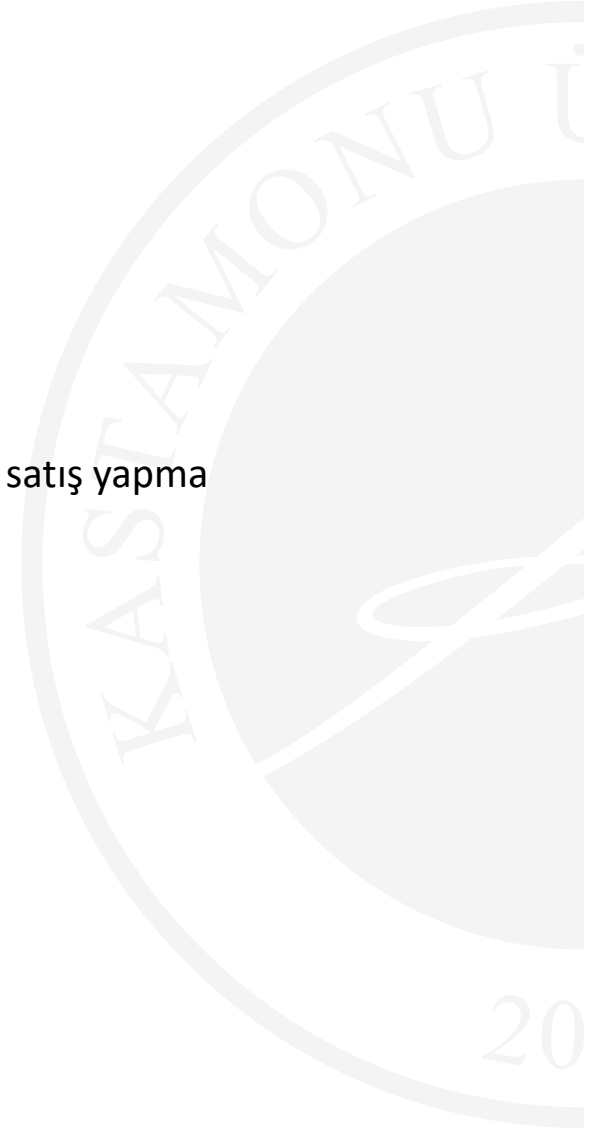
### İşletme Bölümü

#### 13. Hafta

#### Konu: Stok Yönetimi

#### Stok Tutmanın Amacı

- Stok tutmanın temel amacı, satın alma ve üretim fonksiyonlarını birbirinden bağımsız kılmaktır.
- Mamul stoku tutmak ise, üretim ve satış fonksiyonlarını birbirinden ayırarak şirkete direkt stoktan satış yapma imkânı sağlar.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 13. Hafta

#### Konu: Stok Yönetimi

#### Stok Yönetimi Maliyetleri

- Taşıma Maliyetleri: Depolama, sigorta ve stok finansmanından kaynaklanan maliyetlerdir.
- Sipariş Maliyetleri: Her bir sipariş için katlanılan sabit maliyetlerdir.
- Stoksuz Kalma Maliyetleri: Müşteri siparişlerinin karşılanamaması durumunda ortaya çıkan kayıplardır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

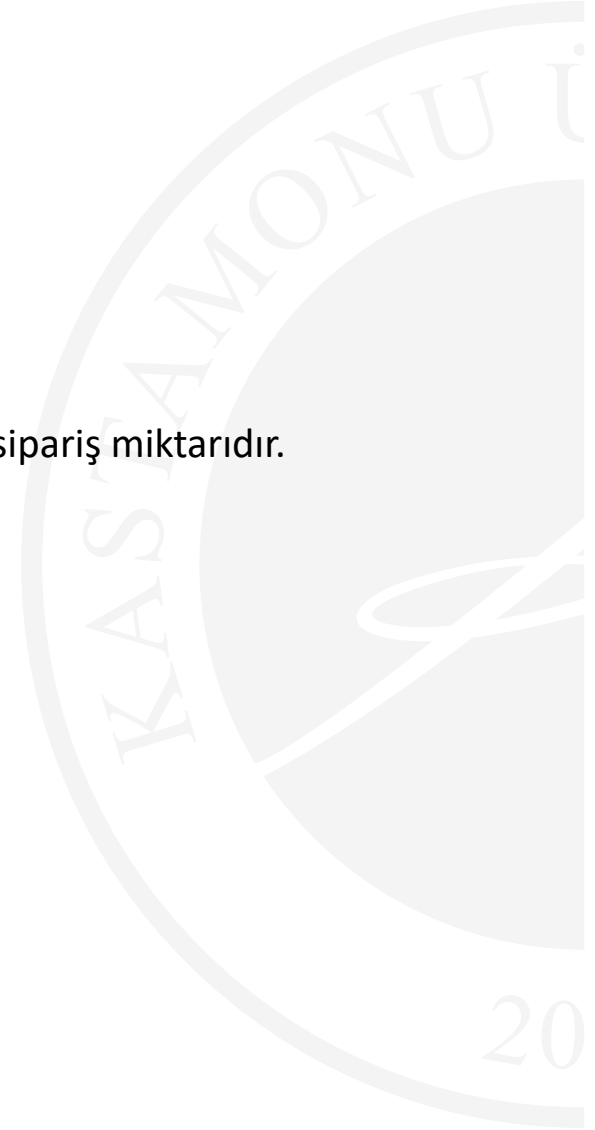
### İşletme Bölümü

**13. Hafta**

**Konu: Stok Yönetimi**

#### Ekonomik Sipariş Miktarı (ESM)

- ESM, her siparişte toplam stok maliyetlerini (taşıma ve sipariş maliyetleri) en aza indiren optimum sipariş miktarıdır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 13. Hafta

#### Konu: Stok Yönetimi

#### Sipariş Noktası

- Stokların hangi seviyeye indiğinde yeni sipariş verilmesi gerektiğini belirler.
- Bu kararda, teslim süresi ve emniyet stoku gibi faktörler dikkate alınır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

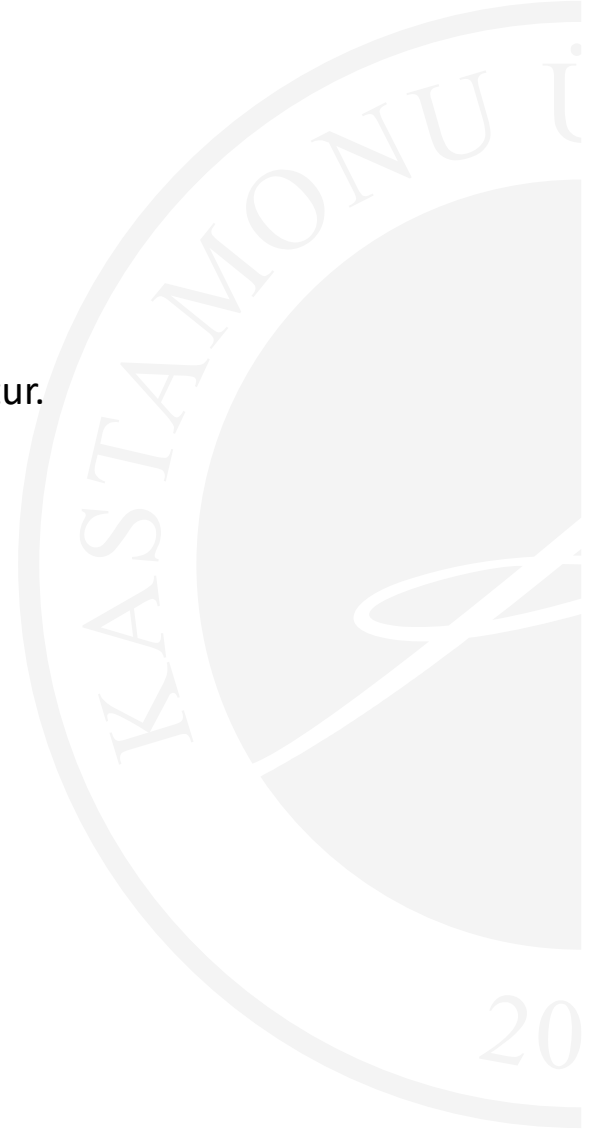
### İşletme Bölümü

#### 13. Hafta

#### Konu: Stok Yönetimi

#### Emniyet Stoku

- Beklenmedik durumlara (talep artışı veya tedarik gecikmesi) karşı elde bulundurulmuş ilave stoktur.
- Emniyet stokunun miktarı, yenileme süresi ve mamul talebiyle ilgili belirsizliklere bağlıdır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

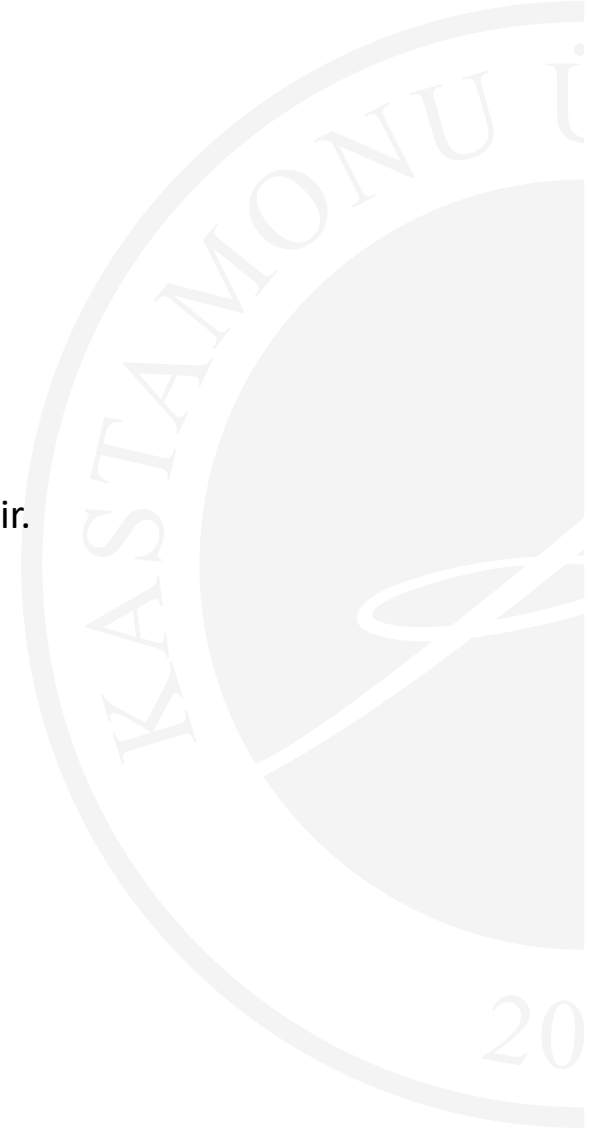
### İşletme Bölümü

#### 13. Hafta

#### Konu: Stok Yönetimi

#### Stok Yönetiminde Etkinlik

- Satın alma, üretim ve finansman bölümleri arasında yakın işbirliği olmalıdır.
- Üretim süresinin kısaltılması ve stok devir hızının yükseltilmesi hedeflenmelidir.
- Sürümü yavaşlayan mallar hızla satılmalıdır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

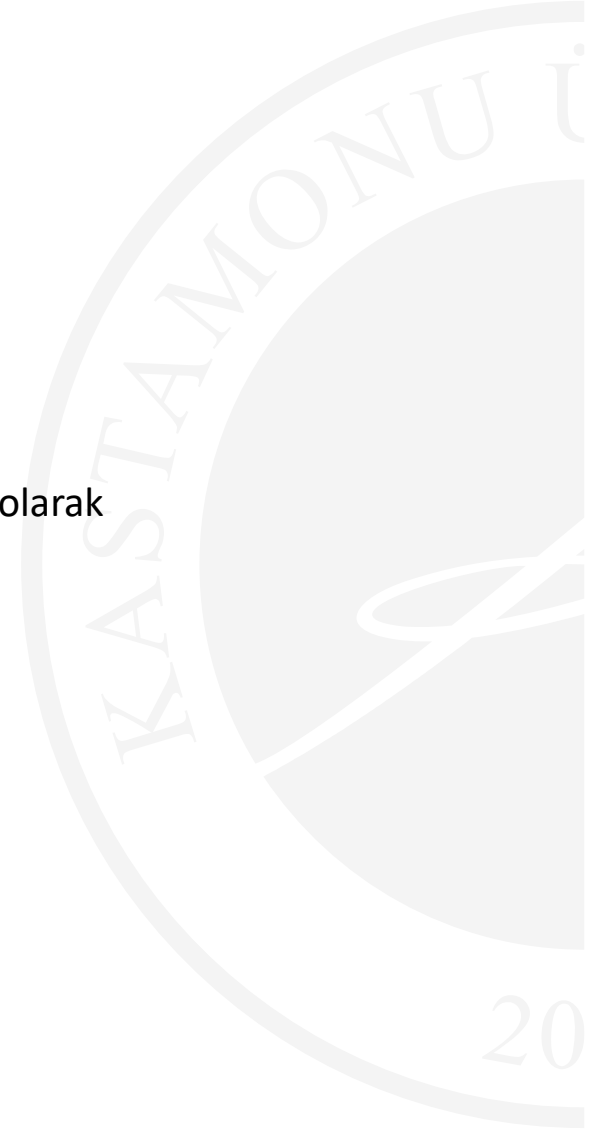
### İşletme Bölümü

#### 13. Hafta

#### Konu: Stok Yönetimi

#### Stok Yönetimi Yöntemleri

- Ekonomik Sipariş Miktarı (ESM): Belirli varsayımlara dayalı bir modeldir.
- ABC Sistemi: Stok kalemlerini önem derecesine göre A (en önemli), B (orta) ve C (düşük önemde) olarak gruplandıran bir yöntemdir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 13. Hafta

#### Konu: Stok Yönetimi

#### Stok Yönetimi ve Kârlılık

- Yüksek stok miktarı, işletmenin maliyetlerini artırırken, düşük stok miktarı da müşteri kaybına yol açabilir.
- Stok devir hızındaki yükselme, stokların daha çabuk nakde dönüştüğünü gösterir ve daha az finansman ihtiyacına işaret eder.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 13. Hafta

#### Konu: Stok Yönetimi

#### Yararlanılan Kaynaklar

Aydın, N., Başar, M., & Coşkun, M. (2021). *Finansal yönetim* (6. bs.). Detay Yayıncılık.

Ceylan, A., & Korkmaz, T. (2021). *Finansal yönetim: Temel konular* (12. bs.). Ekin Yayınevi.

Ercan, M. K., & Ban, Ü. (2021). *Finansal yönetim* (10. bs.). Gazi Kitabevi.

Hepşen, A. (t.y.). *İşletme finansına giriş* [Ders notu]. İstanbul Üniversitesi Açık ve Uzaktan Eğitim Fakültesi.

Kakilli Acaravcı, S. (2024). *Finansal yönetim: Teori ve uygulama*. Seçkin Yayıncılık.

Kaya, F. (Ed.). (2019). *Finansal yönetim* (2. bs.). Beta Basım Yayım.

Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2023). *Finansal yönetim*. Literatür Yayıncılık.

Okka, O. (2021). *Finansal yönetim: Teori ve çözümlü problemler* (Gözden geçirilmiş 8. bs.). Nobel Akademik Yayıncılık.

Sevil, G., & Başar, M. (Ed.). (2014). *Finansal yönetim-I* (3. bs.). Anadolu Üniversitesi Yayınları.

Tekbaş, M. Ş., Seval, B., Köse, A., Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2024, 30 Haziran). *Finansal yönetim ve mali analiz*[Ders notu].

Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

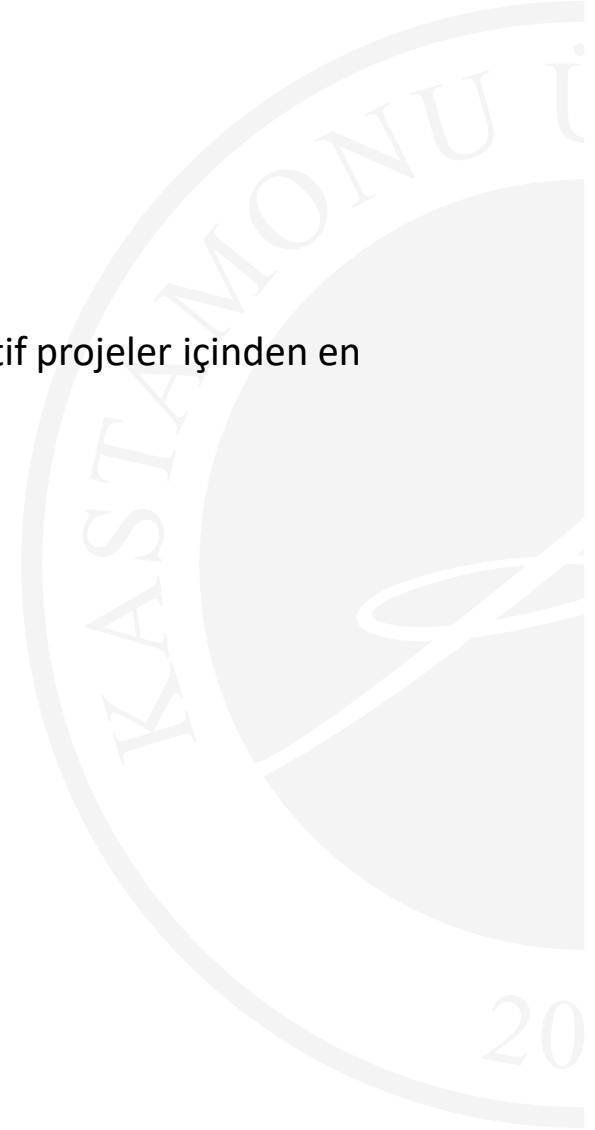
### İşletme Bölümü

#### 14. Hafta

#### Konu: Sermaye Bütçelemesi

#### Sermaye Bütçelemesi

- İşletmenin uzun vadeli yatırım projelerinin kârlılığını analiz edip, yapılıp yapılmaması veya alternatif projeler içinden en uygun olanın seçilmesi sürecidir.
- Bu süreç, sermayenin uzun süreli varlıklara yatırılmasıyla ilgili kararları kapsar.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

**14. Hafta**

**Konu: Sermaye Bütçelemesi**

#### Yatırım Kararlarını Etkileyen Unsurlar

- Projenin ilk yatırım tutarı ve gelecekteki harcamalar.
- Projenin sağlayacağı ek nakit akışı ve bunun gerçekleşme zamanı.
- Projenin ekonomik ömrü ve varsa hurda değeri.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

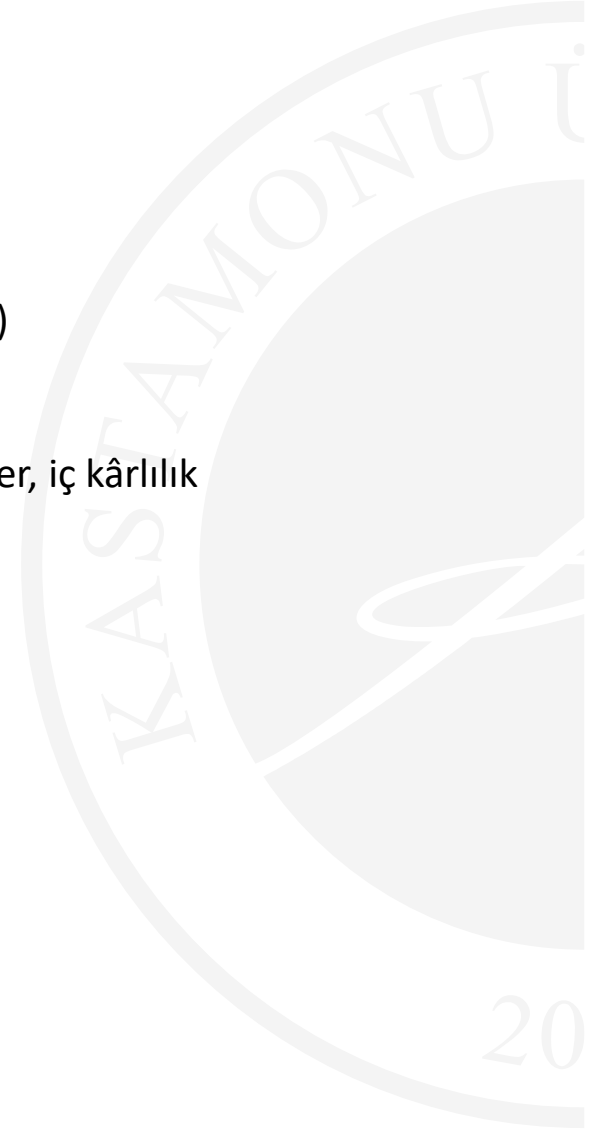
### İşletme Bölümü

#### 14. Hafta

#### Konu: Sermaye Bütçelemesi

#### Proje Değerleme Yöntemleri

- Statik Yöntemler: Paranın zaman değerini dikkate almaz. (Geri ödeme süresi-1, muhasebe kârlılığı)
- Dinamik Yöntemler: Paranın zaman değerini dikkate alır. (Net bugünkü değer, Net gelecekteki değer, iç kârlılık oranı, kârlılık endeksi)





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

**14. Hafta**

**Konu: Sermaye Bütçelemesi**

#### Geri Ödeme Süresi-1 Yöntemi

- Yatırım projesinin, sağladığı nakit girişi ile maliyetini karşılaması için gerekli olan yıl sayısıdır.
- En düşük geri ödeme süresine sahip proje tercih edilir.
- Bu yöntemin önemli bir eksiği, paranın zaman değerini dikkate almamasıdır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

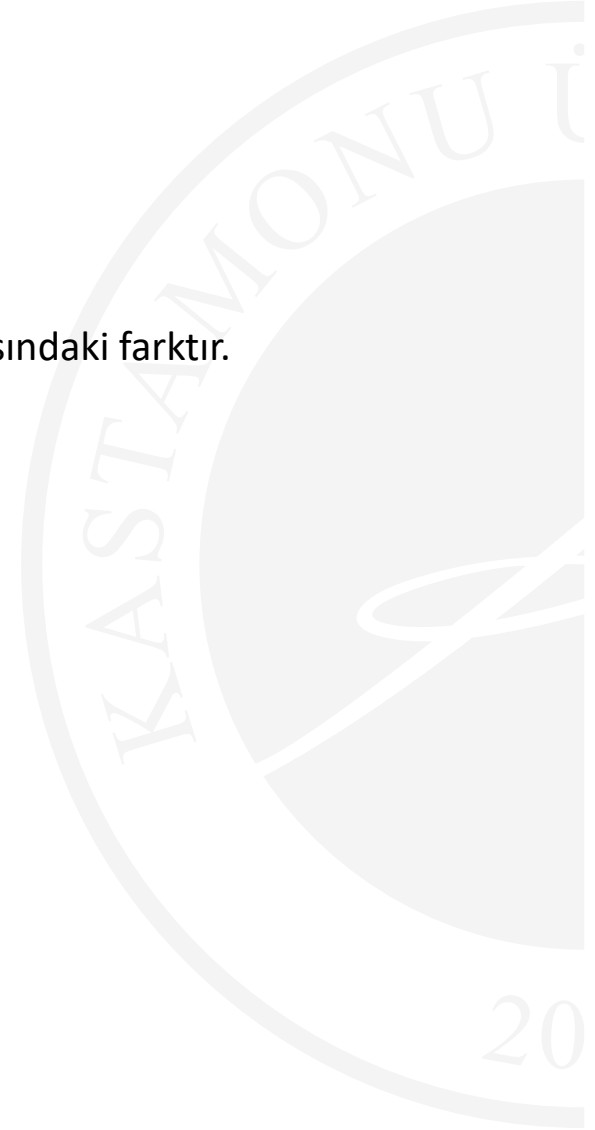
### İşletme Bölümü

**14. Hafta**

**Konu: Sermaye Bütçelemesi**

#### Net Bugünkü Değer (NBD) Yöntemi

- NBD, yatırımın gelecekteki nakit girişlerinin bugünkü değeri ile ilk yatırım tutarı arasındaki farktır.
- Projenin kabul edilebilmesi için NBD'nin sıfırdan büyük olması gerekir.
- Paranın zaman değerini dikkate aldığı için en güvenilir yöntemlerden biridir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 14. Hafta

#### Konu: Sermaye Bütçelemesi

#### Net Gelecekteki Değer (NGD) Yöntemi

- NGD, bir yatırımın beklenen nakit akışlarının, belirlenen bir iskonto oranıyla projenin sonuna kadar bileşik faiz uygulanarak bulunan gelecekteki değeri ile ilk yatırım tutarının gelecekteki değerinin farkıdır. Formül:
- $NGD_t = 1 \sum_{n=1}^n \frac{NAt}{(1+k)^n} - \frac{I}{(1+k)^n}$
- NAt: t dönemindeki net nakit akışı
- I: İlk yatırım tutarı
- k: İskonto (faiz) oranı
- n: Dönem sayısı



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

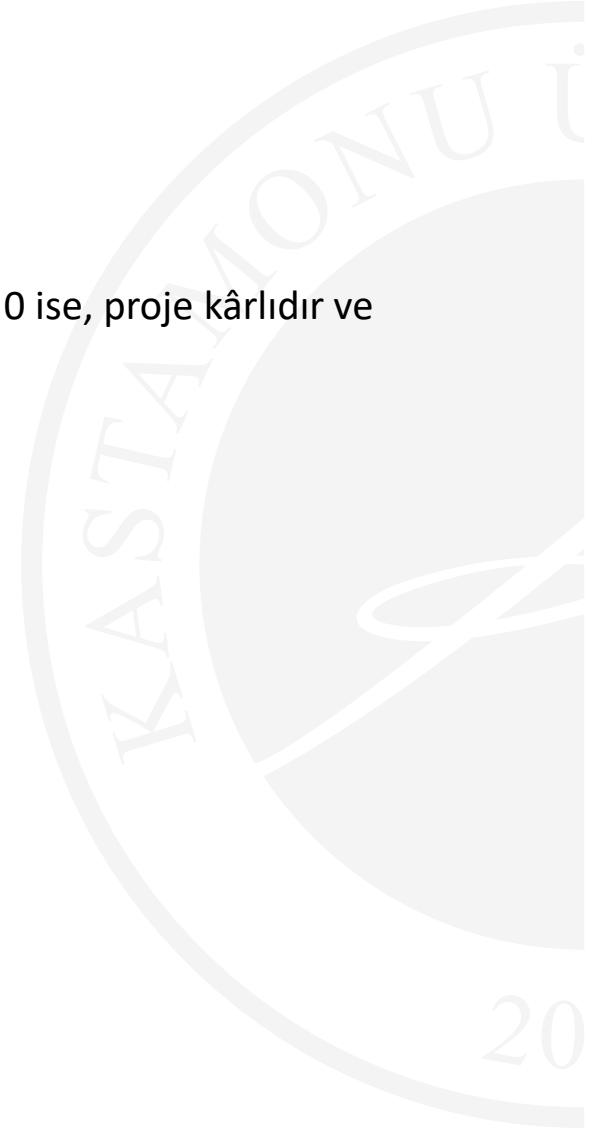
### İşletme Bölümü

#### 14. Hafta

#### Konu: Sermaye Bütçelemesi

#### Net Gelecekteki Değer (NGD) Yöntemi (devamı)

- Karar Kriteri: Projenin kabul edilebilmesi için NGD'nin sıfırdan büyük olması gerekir. Eğer  $NGD > 0$  ise, proje kârlıdır ve kabul edilebilir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 14. Hafta

#### Konu: Sermaye Bütçelemesi

#### Net Gelecekteki Değer (NGD) Yöntemi (devamı)

- Önemli Bilgiler:
- NBD ve NGD yöntemleri, paranın zaman değerini dikkate alır.
- NBD ve NGD her zaman aynı karar sonucunu verir, çünkü NGD, NBD'nin bileşik faiz uygulanmış halidir.
- Nakit giriş ve çıkışlarının gelecekteki değerlerini hesaplayarak yatırımın getirisini değerlendirir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 14. Hafta

#### Konu: Sermaye Bütçelemesi

#### İç Karlılık Oranı (İKO) Yöntemi

- Bir projenin nakit girişlerini, nakit çıkışlarına eşitleyen iskonto oranıdır.
- Projenin kabul edilebilmesi için İKO'nun, sermaye maliyetinden büyük olması gerekir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

**14. Hafta**

**Konu: Sermaye Bütçelemesi**

#### Kârlılık Endeksi Yöntemi

- Projenin gelecekteki nakit girişlerinin bugünkü değerinin, ilk yatırım tutarına oranıdır.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 14. Hafta

#### Konu: Sermaye Bütçelemesi

#### Yararlanılan Kaynaklar

Aydın, N., Başar, M., & Coşkun, M. (2021). *Finansal yönetim* (6. bs.). Detay Yayıncılık.

Ceylan, A., & Korkmaz, T. (2021). *Finansal yönetim: Temel konular* (12. bs.). Ekin Yayınevi.

Ercan, M. K., & Ban, Ü. (2021). *Finansal yönetim* (10. bs.). Gazi Kitabevi.

Hepşen, A. (t.y.). *İşletme finansına giriş* [Ders notu]. İstanbul Üniversitesi Açık ve Uzaktan Eğitim Fakültesi.

Kakilli Acaravcı, S. (2024). *Finansal yönetim: Teori ve uygulama*. Seçkin Yayıncılık.

Kaya, F. (Ed.). (2019). *Finansal yönetim* (2. bs.). Beta Basım Yayım.

Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2023). *Finansal yönetim*. Literatür Yayıncılık.

Okka, O. (2021). *Finansal yönetim: Teori ve çözümlü problemler* (Gözden geçirilmiş 8. bs.). Nobel Akademik Yayıncılık.

Sevil, G., & Başar, M. (Ed.). (2014). *Finansal yönetim-I* (3. bs.). Anadolu Üniversitesi Yayınları.

Tekbaş, M. Ş., Seval, B., Köse, A., Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2024, 30 Haziran). *Finansal yönetim ve mali analiz*[Ders notu].

Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

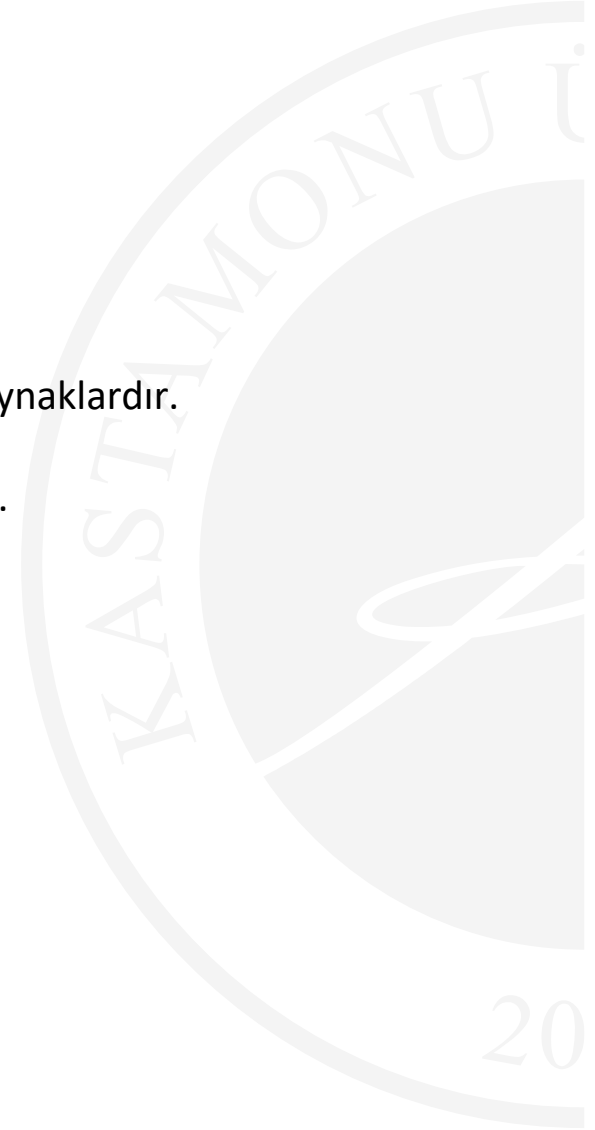
### İşletme Bölümü

#### 15. Hafta

#### Konu: Kısa Vadeli Finansman Kaynakları

##### Kısa Vadeli Finansmanın Tanımı

- İşletmelerin dönen varlıklarını finanse etmek için kullandıkları, vadesi bir yıldan kısa olan yabancı kaynaklardır.
- Bu kaynaklar, uzun vadeli kaynaklara göre daha hızlı, kolay ve ucuzdur, ancak riskleri daha yüksektir.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

**15. Hafta**

**Konu: Kısa Vadeli Finansman Kaynakları**

#### Ticari Krediler

- Ticari krediler (satıcı kredileri), mal veya hizmet alımında satıcının tanıdığı ödeme süresidir.
- Genellikle banka kredisi çekmek için yeterli kredibilitesi olmayan firmalar tarafından kullanılır.
- Maliyeti diğer kredilere göre daha yüksektir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

**15. Hafta**

**Konu: Kısa Vadeli Finansman Kaynakları**

#### Finansman Bonosu

- Anonim şirketlerin ihraç ettiği, kısa vadeli borçlanma senetleridir.
- Vadesi 60 günden az, 360 günden fazla olamaz.
- İhraç edilen bonoların azami tutarı, şirketin öz sermaye tutarını geçemez.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

**15. Hafta**

**Konu: Kısa Vadeli Finansman Kaynakları**

#### Repo Anlaşmaları

- Bir menkul kıymetin belirli bir tarihte, belirli bir fiyattan geri alınma taahhüdü ile satımına repo denir.
- Menkul kıymetin geri satma taahhüdü ile satın alınmasına ise ters repo denir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

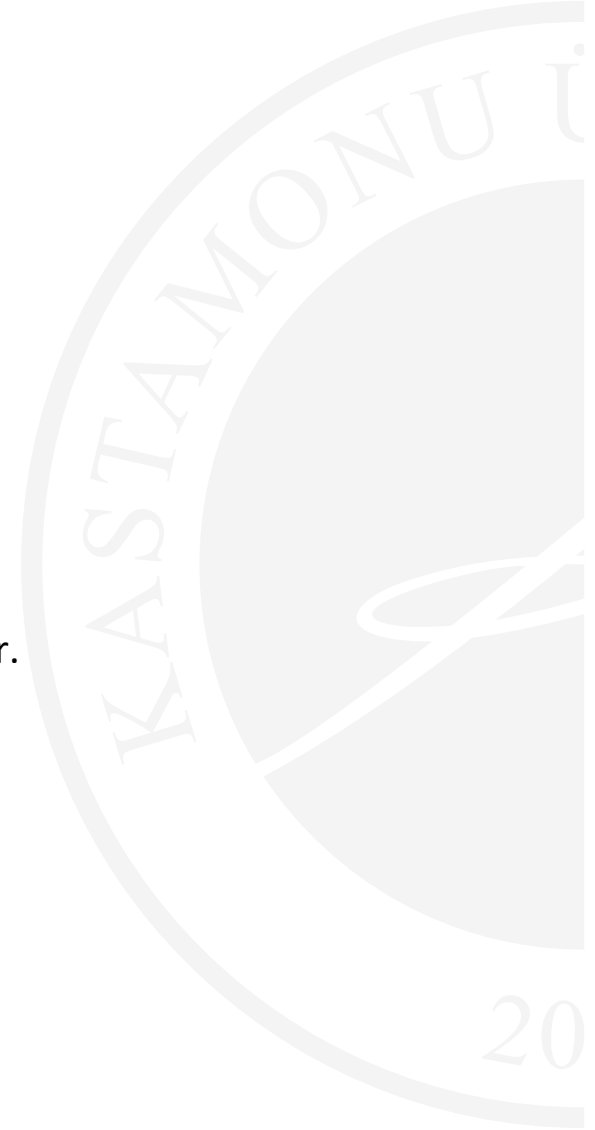
### İşletme Bölümü

#### 15. Hafta

#### Konu: Kısa Vadeli Finansman Kaynakları

#### Menkulleştirme

- Alacakların teminat gösterilerek çıkarılan borçlanma araçlarına
- Varlığa Dayalı Menkul Kıymet (VDMK) denir.
- Bu işleme menkul kıymetleştirme adı verilir.
- Menkulleştirme, likiditeyi artırma ve finans kaynaklarını çeşitlendirme gibi avantajlar sağlar.





# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 15. Hafta

#### Konu: Kısa Vadeli Finansman Kaynakları

#### Banka Kredileri ve Kredi Analizi

- Kredi, belirli bir süre sonra geri alınmak üzere bir satın alma gücünün başka birine devredilmesidir.
- Kredi Analizi 5C Kuralı: Karakter, kapasite, sermaye, teminat ve ekonomik koşullar gibi faktörleri dikkate alır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 15. Hafta

#### Konu: Kısa Vadeli Finansman Kaynakları

#### Kredi Türleri

- Spot Krediler: Kısa süreli nakit ihtiyaçlarını karşılamak için alınan, vadesi geldiğinde tek seferde ödemesi yapılan kredilerdir.
- İştira-İskonto Kredileri: Vadesi gelmemiş ticari senetlerin nakde çevrilebilmesini sağlar.
- Rotatif Nakit Krediler: Belirlenen limit ve vade içinde istenilen miktarda para çekme imkanı tanıyan kredi türüdür.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 15. Hafta

#### Konu: Kısa Vadeli Finansman Kaynakları

#### Factoring

- İşletmelerin vadeli satışlarından doğan alacaklarını bir faktoring şirketine devrederek nakde çevirmesidir. Faktoringin üç temel fonksiyonu vardır:
- Finansman
- Hizmet
- Risk üstlenme



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 15. Hafta

#### Konu: Kısa Vadeli Finansman Kaynakları

#### Forfaiting

- Vadeli ihracattan doğan, rücu hakkı olmaksızın bir banka veya finans kurumu tarafından satın alınan alacak işlemidir.
- Faktoringden farkı, uluslararası ticarete, orta ve uzun vadeli işlemlerde kullanılmasıdır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 15. Hafta

#### Konu: Kısa Vadeli Finansman Kaynakları

#### Uluslararası Ödeme Şekilleri

- Peşin Ödeme: İthalatçının mal bedelini ihracatçıya önceden ödemesi. Risk ithalatçıdadır.
- Mal Mukabili Ödeme: İhracatçının mal bedelini almadan malı göndermesi. Risk ihracatçıdadır.
- Akreditif: İhracatçının malı sattığında bedelini almasını, ithalatçının da bedeli ödediğinde mala sahip olmasını sağlayan bir ödeme ve finansman şeklidir.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 15. Hafta

#### Konu: Kısa Vadeli Finansman Kaynakları

#### Akreditif Türleri

- Dönülebilir Akreditif: İthalatçı veya bankası tarafından ihracatçıya haber verilmeden değiştirilebilir veya iptal edilebilir.
- Dönülemez Akreditif: Süresinden önce bankanın onayı olmadan değiştirilemeyen veya iptal edilemeyen akreditif türüdür.
- Teyitli Akreditif: İhracatçının, akreditif açan bankaya güvenmemesi durumunda başka bir bankadan teminat istediği akreditif türüdür.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 15. Hafta

#### Konu: Kısa Vadeli Finansman Kaynakları

##### Akreditif Türleri (devamı)

- Rotatif Akreditif: Şartlara göre kısmen veya tamamen kullanıldığında, değişiklik gerektirmeden önceden belirlenen tutarda yenilenebilen akreditiftir.
- Devredilebilir Akreditif: İhracatçının talimatıyla, bir veya birden fazla ihracatçının kullanımına izin veren akreditif türüdür.
- Red Clause Akreditif: Muhabir bankanın, ihracatçıya sevk belgeleri ibraz edilmeden önce avans ödemesinde bulunduğu akreditiftir.
- Green Clause Akreditif: İhracatçının mal sevkinden önce akreditiften tahsilat yapma olanağı sağlar.
- Stand-By Akreditif: Bir ödeme aracından çok, bir garanti aracıdır.



# Kastamonu Üniversitesi

## İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi

### İşletme Bölümü

#### 15. Hafta

#### Konu: İşletmelerin Kısa Vadeli Finansmanı

#### Yararlanılan Kaynaklar

Aydın, N., Başar, M., & Coşkun, M. (2021). *Finansal yönetim* (6. bs.). Detay Yayıncılık.

Ceylan, A., & Korkmaz, T. (2021). *Finansal yönetim: Temel konular* (12. bs.). Ekin Yayınevi.

Ercan, M. K., & Ban, Ü. (2021). *Finansal yönetim* (10. bs.). Gazi Kitabevi.

Hepşen, A. (t.y.). *İşletme finansına giriş* [Ders notu]. İstanbul Üniversitesi Açık ve Uzaktan Eğitim Fakültesi.

Kakilli Acaravcı, S. (2024). *Finansal yönetim: Teori ve uygulama*. Seçkin Yayıncılık.

Kaya, F. (Ed.). (2019). *Finansal yönetim* (2. bs.). Beta Basım Yayım.

Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2023). *Finansal yönetim*. Literatür Yayıncılık.

Okka, O. (2021). *Finansal yönetim: Teori ve çözümlü problemler* (Gözden geçirilmiş 8. bs.). Nobel Akademik Yayıncılık.

Sevil, G., & Başar, M. (Ed.). (2014). *Finansal yönetim-I* (3. bs.). Anadolu Üniversitesi Yayınları.

Tekbaş, M. Ş., Seval, B., Köse, A., Kıyılar, M., & Sarıkovanlık, V. (2024, 30 Haziran). *Finansal yönetim ve mali analiz*[Ders notu].

Sermaye Piyasası Lisanslama Sicil ve Eğitim Kuruluşu A.Ş.