

Sermaye nedir?

Sermaye, şirketlerin erişebileceği para, kredi ve diğer finansal kaynakları içerir. İşletmeler sermayeyi hammadde satın almak, maaş bordrolarını karşılamak, teknolojiyi yükseltmek ve günlük faaliyetleri desteklemek gibi harcamalar için kullanır. Sermaye, işletmelerin gelir elde edebilmeleri için mal ve hizmet yaratmalarına ve sürdürmelerine olanak tanır. Etkili sermaye yönetimi büyümeyi ve karlılığı artırır.

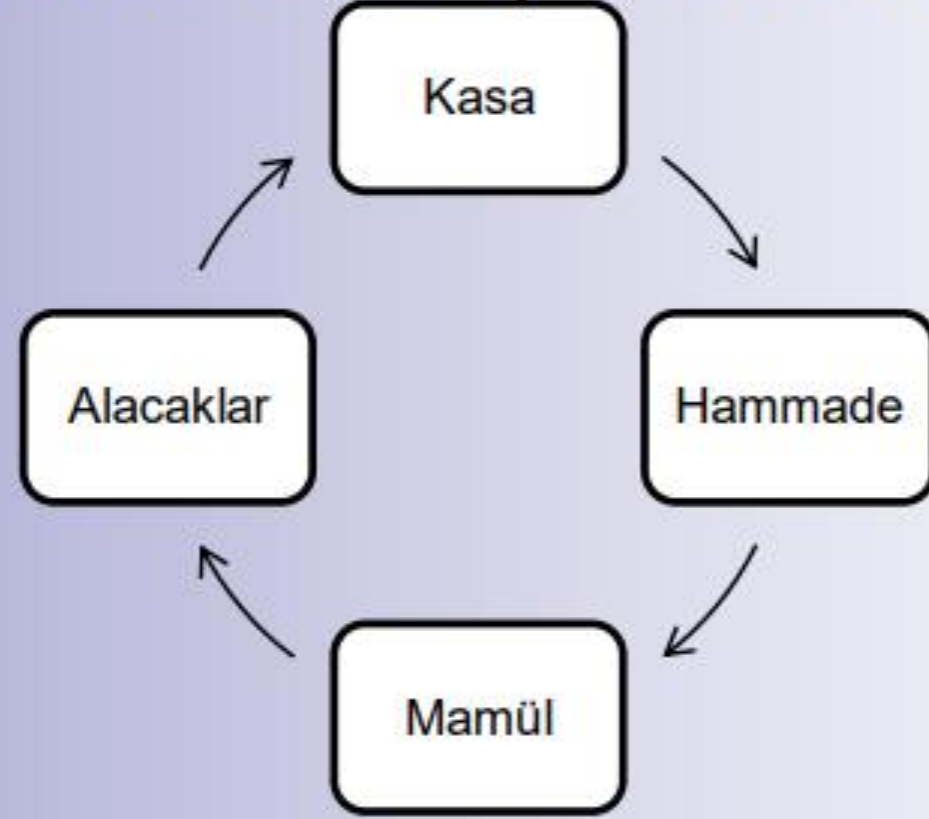
İŞLETME SERMAYESİNİN TANIMI

- **Yatırım dönemi:** kesin üretime başlayıncaya kadar olan dönemdir. Bu dönemde yapılan harcamalar karşılığı kullanılan üretim faktörleri ekonomik ömürlerinin sonuna kadar üretime katkıda bulunur.
- **İşletme Dönemi:** üretime geçtikten sonra üretim faaliyetlerinin devam ettiği dönemdir.
- **İşletme Sermayesi:** İşletme faaliyetlerini sürdürülmesi amacıyla kullanılan ve kısa sürede paraya dönüşme özelliğine sahip varlıklardır. Kısa vadeli borçları ödeyebilme gücü olarak da ifade edilir

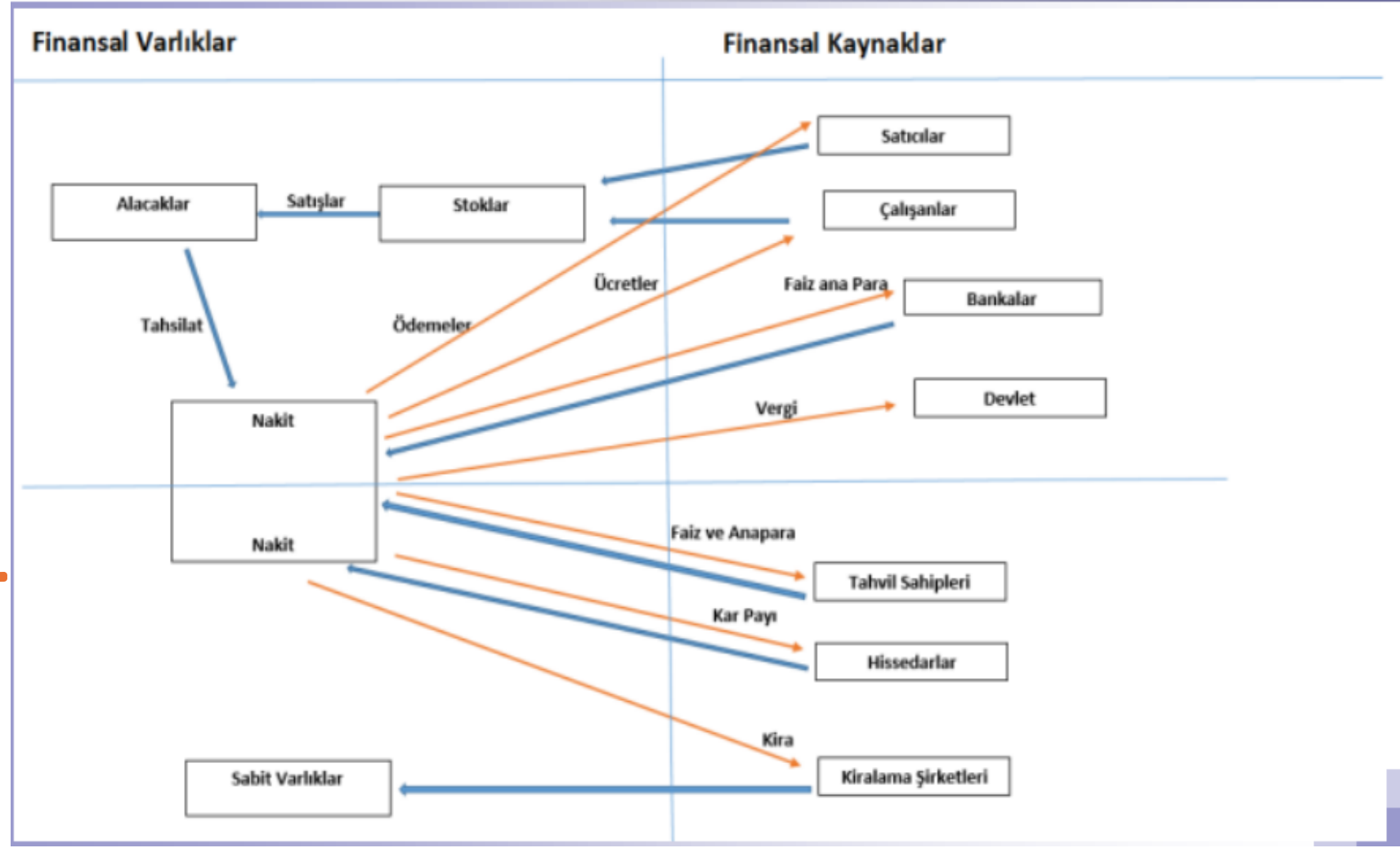
İşletme Sermayesinin Finansal Yönetimdeki Yeri

- İşletme sermayesi unsurlarındaki değişimler ANİ OLMAYAN ve BİRLİKTE MEYDANA GELMEYEN faaliyetlere bağlıdır. Üretim satış ve tahsilat aynı anda meydana gelirse işletme sermayesine ihtiyaç duyulmaz.

İşletme Sermayesi Hareketi



Nakit Akış Şeması



İşletme sermayesi yönetiminin temel amaçları

-Dönen varlıkları
firma değerinin
artırılmasına yönelik
katkıları çoğaltmak
amacıyla yönetmek

-Dönen varlıkların
finansmanında
kullanılan sermayenin
maliyetini minimize
etmek

-Vadesi gelmiş
yükümlülüklerin
karşılanması için fon
akışını kontrol etmek

İşletme Sermayesi Yönetiminin Firma için Önemi

- **İşletme Sermayesi Yönetimine Ayrılan Süre:**
İşletme sermayesi unsurlarının yönetimi finansal yöneticinin zamanının yarısından çoğunu almaktadır. Stok yönetimi dışında işletme sermayesinin diğer unsurlarının yönetimi finansal departmanının sorumluluğundadır. Nakdin, pazarlanabilir senetlerin, alacakların yönetimi ile satıcılara ödemelerin, ücretlerin, vergilerin ödenmesi gibi konular ayrıca finans kuruluşlarıyla ilişkilerin sürdürülmesi haftalık hatta günlük işleri oluştururlar.

İşletme Sermayesi Yönetiminin Firma İçin Önemi

- **İşletme sermayesine yatırılan tutarın büyüklüğü**
- Her işletmenin ihtiyaç duyduğu işletme sermayesi tutarı birbirinden farklılık gösterir. Örneğin, hizmet sektöründeki bir firma ile sınai alandaki bir firma alanında faaliyet gösteren firmaların sermaye tutarları değişkenlik gösterecektir.
- **İş hacmi ile işletme sermayesi arasındaki ilişki**
- Hiç şüphesiz firmaların faaliyet hacimleri sahip oldukları varlıklara ve bu varlıkları kullanmadaki etkinliğe bağlıdır. Belli bir kapasite içinde satış hacmi ile duran varlıklar arasındaki ilişki değişmemektedir. Satışlara talebin artması karşısında talebi karşılayabilmek için kapasiteyi artırmak gerekecektir. Kapasite artışı gerçekleştirilebilmek sabit varlıklara yatırım yapılmasıyla mümkündür.

İşletme Sermayesi Yönetiminin Firma İçin Önemi

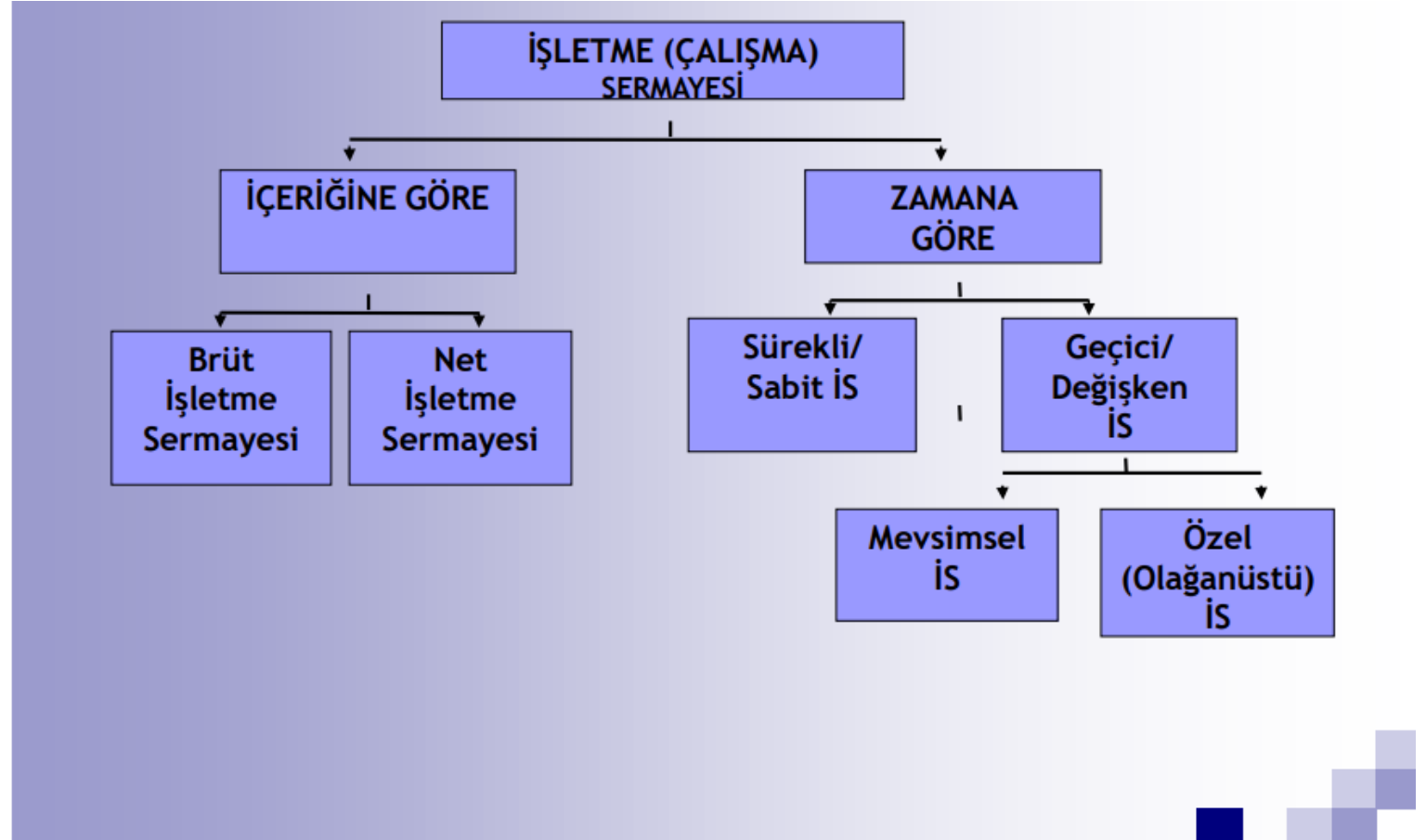
- **İşletme sermayesi tutarı ile karlılık arasındaki ilişki**
- İşletme sermayesi düzeyini tespiti, firmanın borçlarının vade yapısına ve varlıkların likidite derecesine dayalı olup, işletme sermayesi ile ilgili kararlar karlılık ve risk arasındaki değişimin etkisi altında kalmaktadır.
- Likidite ile karlılık arasında ters yönlü bir ilişki vardır. Likit varlıkların toplam varlıklar içerisindeki oranı çoğaltıp likidite derecesi yükseldikçe firmanın sağlayacağı karlar azalmaktadır.

İřetme sermayesinin özellikleri

- İşletme sermayesi unsurları kısa vadelidir. Bu varlıklar bir yıl içinde nakitle başlayıp nakde dönüşür.
- İşletme sermayesi unsurlarının hareketliliği fazla olup unsurlar birbirleri ile içten ilişkilidir.
- İşletme sermayesi değışmeleri ani olmayan ve birlikte meydana gelmeyen faaliyetlere bağlıdır.



Sermayenin Türleri:



- **Brüt İşletme Sermayesi:** Cari varlıkların toplamına eşittir.
- **Net İşletme Sermayesi:** Dönen varlıkların kısa vadeli yabancı kaynakları aşan kısmıdır. [Dönen Varlıklar- KVK]
- **Temel Net İşletme Sermayesi:** İş hacminde azalma olmadığı ve çalışma şartları değişmediği sürece seviyesini koruyan net işletme sermayesidir.
- **Geçici Net İşletme Sermayesi:** Dönen varlık ve kısa vadeli yabancı kaynakların işletme için uygun ve gerekli olmayan seviyeleri ile uzun vadeli aktif ve pasif unsurlarının bir yıl içinde işlem görecekle varlıklara dönüşen kısmıdır.

- **Sürekli İşleme Sermayesi:** İşletme sermayesinin devamlılık gösteren kısmıdır
- **Değişken İşletme Sermayesi:** Firmaların mevsimsel ve devresel dalgalanmalar neticesi sürekli işletme sermayesinden ayrı olarak ihtiyaç duydukları işletme sermayesi çeşididir
- **-Mevsimlik İşletme Sermayesi:** İş hacminin mevsimsel olarak değişiminden kaynaklanan kısım
- **-Devresel İşletme Sermayesi:** Ekonomik dalgalanmaların etkisiyle değişen işletme sermayesidir.
- **-Olağanüstü İşletme Sermayesi:** Grev, yangın, sel baskını, deprem gibi olağanüstü durumlar ile başa çıkmak için ihtiyaç duyulan işletme sermayesidir.

İşletme sermayesinin çeşitleri

