

ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER İÇİN FİNANS 4.0 PROJESİ

Programı “**8 Konu Başlığı**” şeklinde toplam “**36 saat**” üzerinden inceleyebilirsiniz. Konular kendi içlerinde birbirini tamamlayacak bir mantık çerçevesinde oluşturulmuştur. Her bir programın ilgili hafta içerisinde her iki taraf açısından belirlenen günlerde tamamlanması çalışmaların verimliliği ve yoğun iş ortamında üst düzey yöneticilerin de etkin zaman yönetimi için yararlı olacaktır.

Oturum sunumları, konuyu pekiştirecek olan yerli/yabancı makaleler, Excel örnek uygulamaları, kullanılacak olan çeşitli finansal/mali yazılımlar..vs gibi tüm proje programını destekleyen çalışmalar kişiye özel bir şekilde güncel özgünlükte hazırlanarak katılımcılara aktarılacaktır.

Saygılarımla,

Doç.Dr.Evren Bolgün

ÜST DÜZEY YÖNETİCİLER İÇİN FİNANS 4.0 PROJE KAPSAMI

1- Finansal Okuryazarlık (@3 saat)

“Bu bölümde, finansal işlemlerde kullanılan temel matematiksel yaklaşımların aktarılması ve bu çerçevede finansal stratejiler içerisindeki alım/satım işlemlerinin nasıl daha etkin bir şekilde kullanılması gerektiği incelenmektedir. Bu sayede bilanço içerisindeki menkul kıymet portföylerine dair finansal analizlerin çözümüne daha sistematik bir şekilde yaklaşmasının sağlanması amaçlanmaktadır.”

- **Paranın Zaman Değeri ve Faiz/Getiri Kavramları**
 - ✓ Yıllık Basit-Nominal - Bileşik Faiz
 - ✓ Reel Faiz (Taylor Faiz Kuramı)
 - ✓ Aritmetik Getiri
 - ✓ Geometrik Getiri
 - ✓ TCMB Faizleri (Politika Faizi, Faiz Koridoru,.vs)
- **Faiz Oranının Belirlenmesindeki Teorik Yaklaşımlar?**
 - ✓ Klasik Yaklaşım (Ödünç Verilebilir Fonlar Kuramı)
 - ✓ Keynesyen Yaklaşım (Likidite Tercihi Kuramı)
- **Faizlendirme ve İskontolama İlkeleri**
 - ✓ Tek Bir Nakit Akışının Gelecekteki Değeri (Mevduat, Spot Kredi, vs.)
 - ✓ Gelecekteki Bir Nakit Akışının Bugünkü Değeri Yaklaşımı (Hazine Bonosu, İskontolu Bono, Kuponsuz Devlet Tahvili, vs.)
- **Anüite Hesapları (Ana Para ve Faiz Tutarlarının Belirlenmesi)**
- **Borçlanma ve İtfa Nakit Akışlarının Düzenlenmesi**
 - ✓ Kuponlu Devlet Tahvilleri, Diğer Kuponlu Sabit Menkul Kıymetler
 - ✓ Annüiteli Krediler (Tüketici Kredileri, Konut Kredileri, vbg.)
- **Proje Değerlemede Geri Ödeme Süresi, Net Bugünkü Değer, İç Kârlılık Oranı, Kârlılık Endeksi Yöntemleri**
- **Getiri (Verim) Eğrisi Analizi**
 - ✓ Getiri Eğrisinin Para Politikası ile İlişkisi
 - ✓ Getiri Eğrisinin Merkez Bankaları İçin Önemi
 - ✓ Getiri Eğrisinin Beklentilerle İlişkilendirilmesi
- **Portföylerde Beklenen Getiri ve Risk Analizi**

2- Finansal Piyasalar ve Finansal Ürünler (@6 saat)

“Bu bölümde para piyasaları, sermaye piyasaları, emtia piyasaları, finansal türev piyasaları ile tüm bu piyasalarda kullanılan temel finansal enstrümanların fiyatlama/değerleme prensiplerinin anlatılması amaçlanmaktadır.”

- **Para Piyasaları**
 - ✓ Döviz Piyasaları (Spot/Vadeli Piyasalar)
 - ✓ Faiz, Vade ve Kur Riski Kavramları
- **Sermaye Piyasası ve Araçları**
 - ✓ Hisse Senedi
 - ✓ Sabit Getirili Menkul Kıymetler (Durasyon, Konveksite, DV01)
 - ✓ Yatırım Fonları
 - ✓ Türev Araçlar (ViOP Vadeli Piyasaları ve Varantlar)
- **Tezgahestü Piyasalar**
 - ✓ Forward İşlemleri (Döviz)
 - ✓ Swap İşlemleri (Döviz ve Faiz)
 - ✓ Opsiyon İşlemleri ve Stratejileri
 - ✓ Yeni Nesil Finansal Ürünler (DCD İşlemleri, Anapara Korumalı İşlemler)

3- Finansal Analiz (@6 saat)

“Bu bölüm içerisinde amaçlanan, en üst seviyeden şirketin finansal analizi yapmak durumunda olan şirket ortaklarına, firmalarını yatırımcılara açmayı düşünenlere yönelik olarak mali tabloların nasıl analiz edileceğine ilişkin temel bilgileri vermek ve periyodik ihtiyaçlarını karşılayacak seviyede etkili finansal analiz yapabilmelerini sağlamaktır. Şirketin finansal röntgenini hızlıca çekerek gerekli yönetsel önlemleri zamanında alabilmeyi sağlamak için finansal yönetim bilgileri paylaşılacaktır.”

Finansal mali tabloların analizi kapsamında BİST-100 endeksi içerisindeki sanayi şirketlerin güncel bilançoları üzerinden örnek uygulama çalışmaları yapılacaktır.

- **Finansal Tablolar ve Özellikleri (Bilanço, Gelir Tablosu, Nakit Akış Tablosu)**
- **Finansal Oran Analizleri**
 - ✓ Eğilim Yüzdeleri Analizi (Yatay Analiz)
 - ✓ Dikey Yüzde Analizleri
 - ✓ Oran Analizleri
 - ✓ Likidite Oranları

- ✓ Finansal Yapı Oranları
- ✓ Kârlılık Oranları
- ✓ Büyüme Oranları
- ✓ Uygulama: Ford Otosan Şirketinin Mali Röntgeni (İş Yatırım 2020 Yılı Şirket Raporları)

4- Yönetim Kurulunun Finansal Yönetim Becerileri (@6 saat)

“Günümüzde tüm üst düzey yöneticilerin şirketlerindeki finansal sonuçları dikkate alarak hızlı ve doğru Kârar almaları beklenmektedir. Üst düzey yöneticilerin ve yönetim kurulu üyelerinin finansal becerileri şirketlerin geleceğinin belirlenmesinde artık çok daha önem kazanmıştır. Bu bölümde, kritik noktalardaki finansal yönetimin temel prensipleri anlatılarak, Kârar vericilerin ihtiyaçları olan pratik finans becerilerinin geliştirmesi amaçlanmaktadır. Güncel gelişmeler ışığında üst düzey yöneticilere yeni bakış açıları kazandırmak ve bu kazanımlarını kurum içi Kârarlarında uygulamalarını sağlamaları hedeflenmektedir.”

- **Strateji ve Kârlılık Planlaması**
- **İşletme Kararları** (Şirketin Parasını Yönetmek)
- **Finansal Yönetim ile Kârlılığı Arttırmak** (Gerekli Raporlar, Kilit Finansal Rasyolar)
- **İşletme Kararlarında Tahmin Yöntemleri**
- **Bütçeler** (Bütçe Çeşitleri, İşletme Bütçesi, Bütçe Yönetimi, Bütçe Çalışmaları)
- **Nakit Yönetimi** (Nakit Bütçesi, Nakit Akış Kontrolleri)
- **Kârlılık ve Risk Analizi**
- **Maliyetler Değişken ve Sabit Olarak Nasıl Sınıflandırılır?**
- **Başabaş Noktası Analizi** (Başabaş Noktası, Faaliyet Kaldırıcı, Finansal Kaldıraç)
- **Kârlılık Analizleri** (Satış Kârlılığı, Satışların Maliyeti)
- **Duyarlılık Analizleri** (Nakit Dönüşüm Süresi, İşletme Sermayesi İhtiyacı)
- **Finansal Kontroller** (Finansal Kontrol Yöntemleri, Gelir Tablosu & Bilanço Kontrolleri, Şirket İçi Finansal Kontrol Sistemi)

5- Şirket Değerlemesi ve Yönetimi (@6 saat)

“Bu bölümde firmaların halka açılmalarında, şirket satın alma ve birleştirmelerinde kullanılan başlıca değerlendirme yöntemlerinin kullanım alanlarını, birbiri ile kıyaslanmasını, avantaj ve dezavantajlarının tanımlanması amaçlanmaktadır.”

- **Değer ve Değerleme: Temel Kavramlar**
- **Değer Üretimi ve Değerleme Matematiği: Temel Kavramlar**

- ✓ Net Kâr
- ✓ FAVÖK (EBITDA)
- **Sermaye Maliyeti (WACC)**
 - ✓ Borçlanma Maliyeti
 - ✓ Özsermaye Maliyeti
- **Temel Değerleme Yöntemleri**
 - ✓ İndirgenmiş Nakit Akımı (INA/DCF)
 - ✓ Göreceli Değerleme (Piyasa Çarpanı)
 - ✓ Gordon Büyüme Modeli
- **Halka Arz Süreci**
- **Örnek Uygulamalar (İNA, Göreceli Değerleme, Ford Otosan Şirket Değerlemesi)**

6- Finans ve Ekonomi Dünyasındaki Güncel Gelişmeler (@3 saat)

“Pandemi ile birlikte bir yandan rotamızı hızla geleceğe çevirirken, COVID-19'un ortaya çıkardığı önemli gelişmeleri inceleyeceğiz. Diğer taraftan da küresel platformda yaşanan jeopolitik gerilimler ve politik gelişmelere bağlı olarak değişen regülasyonlar ile birlikte tüm bu dışsal faktörlerin orta ve uzun vadede şirketlere, finansal kuruluşlara kayda değer derecede etki edeceğini, onları bir şekilde yeniden şekillendireceğini unutmamak gerektiği üzerinde değişimin kendisini anlamaya çalışacağız. (G-20'den G-7'ye Dönüş, Davos Toplantı Gündemleri, Financial Times Seminerleri, Uluslararası Düşünce Kuruluş Bildirileri,..vs)”

- Küresel & Yerel Makroekonomik Göstergeler
- Finansal Piyasalardaki Ana Trendler
 - ✓ Finansal Varlıkların Temel/Teknik Analizleri
- Küresel ve Yerel Perspektifte Pandeminin Ekonomik Etkileri
- Pandemi Sonrasına Yönelik İş Dünyasındaki Beklentiler?
 - ✓ Sürdürülebilir Ekonomik Sistem
 - ✓ Paydaş Kapitalizmi

7- Finansal Teknoloji Dünyası (@3 saat)

“Bu bölümde; blokzinciri ve kripto paralar gibi yeni dönemde hayatımıza hızlı bir şekilde giren kavramların, blokzincir uygulamalarının sosyal normlarımıza ve finans sistemine etkilerinin anlatılması amaçlanmaktadır. Ayrıca Endüstri 4.0 kavramı ile yaşanan hızlı dijital dönüşümün, finansal teknolojilerin finans ve reel sektöre etkilerinin paylaşılması amaçlanmaktadır.”

- Paranın Temel İktisadi Fonksiyonları
- Dijital Dönüşüm
- Kriptopara Sistemi
- Blokzincir ve Uygulamaları
- Finansal Teknoloji Dünyası
 - ✓ Fintech'ler
 - ✓ Yeni Trendler ve Hizmetler
 - ✓ De-Fi Sistemi
 - ✓ Güncel Dijital Finans Projeleri (Libra,..vs)
- Denetim ve Mevzuat Gelişmeleri
- Coşkunöz Holding Finansal Tekno-İş Geliştirmeleri
 - Akıllı Kontratlar
 - Tedarik Blokzincir Uygulamaları

8- Finansal Acil Durum Seti (@3 saat)

“Finansal raporları okuduğumuzda şirkete ait tehlike sinyallerini algılayamaz isek, o şirketle ilgili alacağımız kararlarda bir hata yapma olasılığımız yüksektir. Genellikle hangi endüstri olursa olsun başı sıkıntıda olan şirketlerin yaydığı tehlike sinyalleri üç aşağı beş yukarı aynıdır. Yönetim kurulunda şirkete ait tehlike sinyallerine radarlarımızın her zaman açık olmasında yarar vardır. Bu oturumda tehlike sinyallerine dair genel kabul görmüş olan bulguları paylaşarak şirketin sürekliliğini sağlamak üzere izlenmesi gereken yerel/uluslararası kaynaklar paylaşılacaktır.”

- Sorunlu Şirketlerdeki Tehlike Sinyalleri
- Finansallarda Hata Olur mu?
- Yönetim Kurulundan Beklenen Yaklaşımlar?
- Yönetim Kurulu Üyelerinin Farklı Perspektifleri
- Yönetim Kurulu Performans Yönetimi
- Yönetim Kurulu Bilgileri
- CEO'nun Finansal Checklist'i
- Şirket Yapılandırmaları ve Aile Şirket Yönetimi
- Ulusal ve Uluslararası Ekonomi/Finans Kaynakları