



FİNANSAL YÖNETİM 1

FİNANSAL PİYASALAR; Fon arz ve talebinin karşılaştığı, değişimin gerçekleştiği piyasalardır.

FİNANSAL SİSTEMİ OLUŞTURAN UNSURLAR;

- Tasarruf sahipleri (Fon arz edenler),
- Yatırımcılar (Fon talep edenler),
- Yatırım ve finansman araçları,
- Yardımcı kuruluşlar,
- Hukuki ve idari düzenlemeler şeklinde sayılabilir.

FİNANSAL ANALİZ: İşletmelerin mali durumlarının ve faaliyet sonuçlarının değerlendirildiği çalışmalardır.

FİNANSAL ANALİZDE KULLANILAN TEKNİKLER:

- Oran analizi (Rasyo analizi)
- Yüzde yöntemiyle analiz (Dikey analiz)
- Karşılaştırmalı analiz (Yatay analiz)
- Eğilim yüzdeleri analizi (Trend analizi)

Faaliyet oranları olarak şu oranlar hesaplanabilir:

- Alacakların ortalama tahsil süresi.
- Alacakların devir hızı.
- Stok devir hızı.
- Sabit varlıkların devir hızı.
- Toplam varlıkların devir hızı.

BAŞABAŞ NOKTASI, kar ya da zararın söz konusu olmadığı, başka bir deyişle karın sıfır olduğu satış miktarı veya tutarını ifade eder.

Finansal planlamadan beklenen faydaların sağlanabilmesi için belirlenen plan hedeflerinin:

- İşletmedeki tüm ilgili birimlerin görüşlerini yansıtır olması,
- Gerçekçi ve ulaşılabilir olması,
- Güçlü varsayımlara dayanması gerekmektedir.

Nakit Bütçesi, ele alınan döneme ilişkin işletmenin ne zaman ve ne miktarda nakit açığı ya da fazlası olacağını bugünden öngörülmesini ve gerekli önlemlerin alınmasını sağlar.

Nakit bütçesi ile nakit açığı veya fazlası hesaplanabilir.

ÇALIŞMA SERMAYESİNİN FİNANSMANI

- **Dengeli Finansman Stratejisi:** Duran varlıklar ile çalışma sermayesinin süreklilik gösteren kısmı uzun vadeli kaynaklarla, dalgalanan bölümü ise kısa vadeli kaynaklarla finanse edilir.
- **İhtiyatlı Finansman Stratejisi:** İşletme varlıklarının tamamı uzun vadeli kaynaklarla finanse edilir.
- **Atak Finansman Stratejisi:** Duran varlıkların uzun vadeli kaynaklarla, dönen varlıkların kısa vadeli kaynaklarla finanse edilmesidir.



İşletmelerin yararlanabileceği kısa süreli finansman kaynakları:

- Ticari Krediler,
- Geri Satın Alma Anlaşmaları (Repo),
- Menkulleştirme,
- Finansman bonusu,
- Banka Kredileri,
- Diğer Kısa Süreli Kaynaklar.

REPO, bir menkul kıymetin geri alım taahhüdü ile satımıdır. Menkul kıymeti geri satmak üzere alan tarafın yaptığı işlem de ters repo olarak adlandırılmaktadır. İşletmenin atıl kaynaklarının vade ayarlaması repo ile kolayca yapılabilir. İşletmeler atıl fonlarını kolayca değerlendirdikleri için repo işlemini yoğunlukla kullanırlar.

FİNANSMAN BONOSU, firmaların kısa süreli borç kaynakları içinde genellikle maliyeti en düşük olan maksimum bir yıl vadeli menkul kıymet ihracıdır. Limited Şirketler finansman bonusu İHRAÇ EDEMEZ.

- Faiz, üretim faktörü olan sermayenin bedelidir.
- Faiz, makro dengeyi sağlayan önemli bir faktördür.
- Faiz, para talebini ve likidite tercihini etkileyen önemli bir faktördür.
- Faiz bir maliyet unsurudur.

Finansal varlıkların ilk kez işlem gördüğü, diğer bir ifade ilk finansal varlıkların yaratıldığı piyasalara **birincil piyasa** denir. Birincil piyasalardaki işlemlerden bu finansal varlıkları ihraç eden kurumlara fon girişi olur.

İkincil piyasalar ise daha önce alınıp satılan finansal varlıkların tekrar işlem gördüğü piyasalardır. Dolayısıyla ikincil piyasalardaki işlemler sonucunda finansal varlık ihraç edilmez, fon girişi olmaz, mevcut finansal varlıklar el değiştirir.

Otofinansman: Faaliyetler sonucunda oluşturulan kaynakların tümünün ya da bir kısmının işletmede bırakılarak, işletmelerin kendilerini finanse etmeleridir.