

FİNANSAL YÖNETİM 1

FİNANS, kişi ya da kurumların faydalanabileceği para, fon, kaynak ya da sermaye anlamına gelir.

En riskli borçlanma kısa vadeli borçlanmadır.

Vade uzadıkça risk arttığından talep edilen faizde yükselir.

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

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.

Finansal varlıkların, araya bir kurum girmeksizin aracısız el değiştirmesi **DOĞRUDAN FİNANSMAN**, araçlar vasıtasıyla el değiştirmesine ise **DOLAYLI FİNANSMAN** denir.

- 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.

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)

BİLANÇO; İşletmenin belirli bir tarihteki varlıklarıyla, varlıklarının kaynaklarını gösteren tablodur. Aktif ve pasif kalemlerden oluşmaktadır.

GELİR TABLOSU: İşletmenin bir hesap döneminde elde ettiği tüm hasılat ve gelirlerle yapılan tüm mali-yet ve giderleri gösteren ve dönem faaliyet sonuçlarını özetleyen tablodur.

- **Statik Analiz:** İşletmenin mali durumu ve faaliyet sonuçları tek bir dönem için ortaya konulur.
- **Dinamik Analiz:** Birden fazla döneme ilişkin mali analiz.

- **Yönetim Analizi:** İşletme yönetiminin etkin kararlar alabilmesi için yapılan çalışmalardır.
- **Yatırım Analizi:** İşletmeye yatırım yapan ve yatırım yapacaklar tarafından yapılan analizdir.
- **Kredi Analizi:** İşletmeye kredi verenlerle, kredi verecek olanların, işletmenin borç ödeme gücünü ölçmek amacıyla yaptıkları analizdir.

REEL FAİZ: Enflasyondan arındırılmış faiz oranıdır.

$$(1 + \text{Nominal Faiz Oranı}) = (1 + \text{Enflasyon Oranı}) \times (1 + \text{Reel Faiz Oranı})$$

$$1 + \text{Reel Faiz Oranı} = \frac{(1 + \text{Nominal Faiz Oranı})}{(1 + \text{Enflasyon Oranı})}$$

- **Nominal Faiz:** İşleme konu olan ya da finansal varlıkların üzerinde yazılı olan faiz oranıdır.
- **Efektif Faiz:** Faizin bileşik faizle ve 1 yıldan daha kısa süre için hesaplanması durumunda gerçekleşen faizdir.

BASİT FAİZ: Faizin, aynı anapara üzerinden hesaplandığı faiz hesaplama şeklidir.

$$I = P \cdot i \cdot t$$

BASİT FAİZ ÖRNEK: Bir işletme bir kredi kurumundan 6 ay süreyle 35.000'lik kredi alıyor. Faiz oranı %8 olduğuna göre sürenin sonunda ödenmesi gereken toplam para ne olacaktır?

ÇÖZÜM:

$$P = 35.000$$

$$i = \%8$$

$$t = 6 \text{ ay} = 6/12 \text{ yıl}$$

$$S = ?$$

$$S = P (1 + i \cdot t)$$

$$S = 35.000(1 + 0,08 \cdot 6/12)$$

$$S = 36.400 \text{ TL}$$