

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

Nisan, 2025

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ



Finansal Riskler

- Tanımlama**
- Değerlendirme**
- Önlem Alma**

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ

**Finansal
Performans**

**Yatırımcı
Güveni**

**Belirsizliklere
Karşı Korunma**

**İş
Sürekliliği**

FİNANSAL RİSKLER



- **Nakit / Likidite Yönetimi**
- **Yatırımların Yönetimi**
- **Finansal Borçluluk**
- **Kur Riski**
- **Faiz Riski**

FİNANSAL RİSKLER



NAKİT AKIŞ / LİKİDİTE YÖNETİMİ

NET ÇALIŞMA SERMAYESİ

Bir işletmenin **kısa vadeli operasyonel varlıklar ve kısa vadeli operasyonel borçlarının** dengesinin yönetilmesidir.

Operasyonel nakit yönetimi ile doğrudan ilişkilidir:

- **Likidite yönetimi**
- **Nakit dengesi**
- **Borçlanma ihtiyacı**

NET ÇALIŞMA SERMAYESİ

KISA VADELİ VARLIKLAR

Ticari Alacaklar

Stok

Avans ödemeleri



KISA VADELİ BORÇLAR

Ticari Borçlar

Personel & Doktor Borçları

Diğer Borçlar (Vergi, vb.)

NET ÇALIŞMA SERMAYESİ

NET ÇALIŞMA SERMAYESİ FAZLASI

KISA VADELİ ALACAKLAR

TL100M

<

KISA VADELİ BORÇLAR

TL(150)M

NET ÇALIŞMA SERMAYESİ

NET ÇALIŞMA SERMAYESİ İHTİYACI

KISA VADELİ ALACAKLAR

TL150M

>

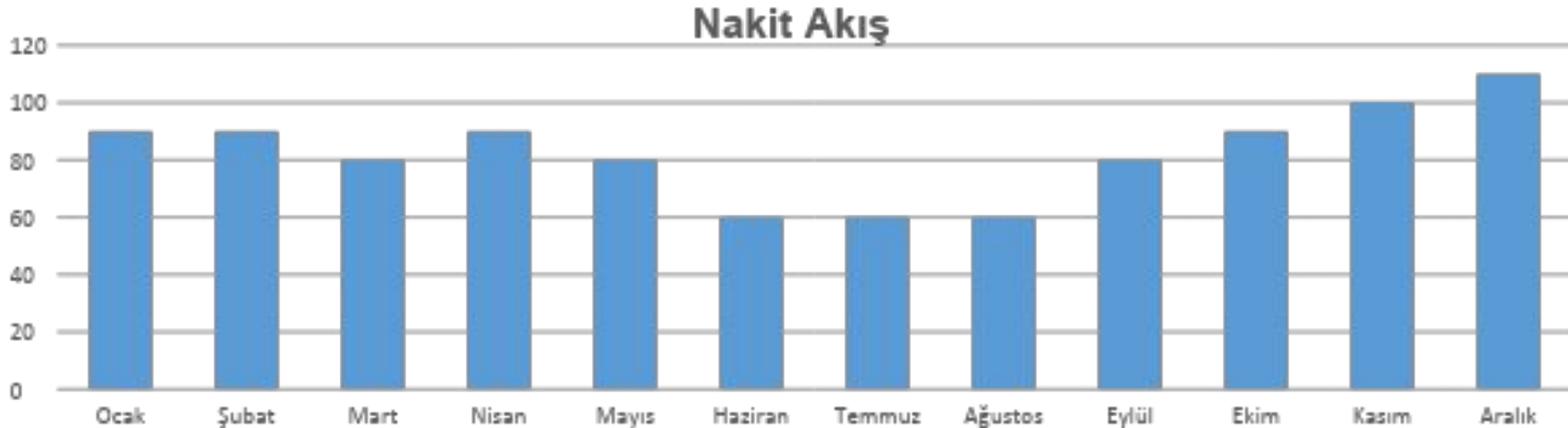
KISA VADELİ BORÇLAR

TL(100)M

LİKİDİTE YÖNETİMİ

NAKİT AKIŞ - AYLIK SEZONSALLIK

Resmi tatil ve yaz dönemlerindeki aylık sezonsallık



LİKİDİTE YÖNETİMİ

NAKİT AKIŞ - GÜNLÜK DALGALANMA

Personel, doktor, kira, vergi, tedarikçi ödemesi gibi günlerde nakit ihtiyacı yüksekken, SGK ve Özel Sağlık Sigortası tahsilatlarının yapıldığı günlerde nakit fazlalığı oluşmaktadır.



NET ÇALIŞMA SERMAYESİ

MINİMUM NAKİT İHTİYACININ BELİRLENMESİ

Minimum Nakit İhtiyacı

Alacak tahsilatında yaşanabilecek gecikmeler ve diğer farklı senaryolar dahilinde ödemelerin aksamaması için ihtiyat amaçlı belirli miktarlarda ilave nakit bulundurulması

Finansman Desteği

Net Çalışma Sermayesi Fonlaması için kısa vadeli banka limitlerinin müsait tutulması

TAHSİLAT YÖNETİMİ

ETKİN TAHSİLAT YÖNETİMİ

- Net Çalışma Sermayesi Pozisyon Tespiti
- Gelir Kompozisyonunun Analizi (SGK, Özel Sağlık Sigortaları, Cari, Medikal Turizm)
- Faturalandırma süreçlerinin takibi (Tıbbi dokümantasyon, dijital entegrasyonlar, etkin raporlama)
- Satış kesinti / iadelerinin yönetilmesi
- Alacak takibi ve alacak yaşlandırma analizleri

FİNANSAL RİSKLER



YATIRIMLAR

YATIRIM RİSKİ

YATIRIM MALİYETİ

- Sağlık sektöründe **hastane açılış yatırım maliyetinin** görece yüksek olması nakit akışta baskı oluşturabilir
- Yeni yatırımların esas faaliyet gelirlerinden ayrıştırılarak, **yatırım geri dönüş vadesine uygun** proje kredileri ile fonlanması

FİNANSAL RİSKLER



FİNANSAL BORÇLULUK

FİNANSAL BORÇLULUK YÖNETİMİ

FİNANSAL BORÇLULUK ORANI

Net Borç / EBITDA:

Yaratılan Operasyonel Kar ile Borç ödeyebilme kapasitesini ölçer

FİNANSAL BORÇ

-

NAKİT

=

NET BORÇ

EBITDA

Max x3

FİNANSAL BORÇLULUK YÖNETİMİ

BORÇ SERVİSİ KARŞILAMA ORANI

Borç Servisi Karşılama Oranı:

Yıllık **operasyonel nakit akış** ile **ana para ve faiz** ödemelerini yapabilme kapasitesini gösterir

**OPERASYONEL
NAKİT AKIŞ**

**FİNANSAL
ANAPARA &
FAİZ
ÖDEMELERİ**

Min x1,10

FİNANSAL RİSKLER



KUR RİSKİ YÖNETİMİ

KUR RİSKİ YÖNETİMİ

FX RİSKİ – NAKİT AKIŞ

**FX ENDEKSLİ
GELİRLER**

MEDİKAL TURİZM

GELİRLERİ



**FX ENDEKSLİ
GİDERLER**

YURTDIŞI TANITIM

YATIRIMLAR

FX FAİZ & ANAPARA

KUR RİSKİ YÖNETİMİ

BİLANÇO - FX POZİSYONU

**FX ENDEKSLİ
ALACAKLAR**

MEDİKAL TURİZM

ALACAKLARI



**FX ENDEKSLİ
BORÇLAR**

TİCARİ BORÇLAR

YATIRIMLAR

FX BANKA BORCU

FX LEASING

FİNANSAL RİSKLER



FAİZ RİSKİ YÖNETİMİ

FAİZ RİSKİ YÖNETİMİ

FAİZ RİSKİ

- TL REF veya LIBOR'a endeksli değişken faizli kredilerde, **referans faiz oranının artması** durumunda borçlunun ödeyeceği **faiz yükü** de artmış olur
- Nakit akış planlamasının farklı senaryo analizlerine göre değerlendirilmesi gerekmektedir

KUR & FAİZ RİSKİ YÖNETİMİ

KUR VE FAİZ RİSKİ YÖNETİMİ

- DOĞAL HEDGE: FX Cinsinden Varlıkların ve Borçların eşleştirilmesi
- FİNANSAL ENSTRÜMANLAR: Faiz Swap'ı ve Hedge Opsiyonları gibi Finansal Koruma Araçlarının Kullanılması
- Senaryo Analizi ve Stres Testleri

TEŞEKKÜRLER