



## FİNANSAL TABLOLAR ANALİZİ

### Finansal tabloların amacı işletmenin;

- Finansal durumu,
- Finansal değişiklikleri
- Finansal performansı
- Nakit akışları hakkında bilgi sağlamaktır.

### GELİR TABLOSU BEŞ ANA BÖLÜMDEN OLUŞUR:

1. Brüt Satış Karı veya Zararı
2. Faaliyet Karı veya Zararı
3. Olağan Kar veya Zarar
4. Dönem Karı veya Zararı
5. Dönem Net Karı veya Zararı

**SATIŞLARIN MALİYETİ TABLOSU:** Satışların Maliyeti Tablosu gerçekte gelir tablosunun tamamlayıcısı niteliğinde bir finansal tablodur. Bu tablo, gelir tablosunda yer alan "Satışların Maliyeti" kaleminin detayını gösterir.

- **TAHAKKUK ESASI:** Finansal nitelikli olayların etkileri nakit hareketinin gerçekleştiği tarihte değil de işlemin gerçekleştiği tarihte kayda alınır.
- **Nakit esasında ise işlemlerin gerçekleşmesi yerine nakit hareketlerinin gerçekleştiği tarihler esastır.**

*Muhasebe farklılıklarının finansal tablolarda belirsizlikler yaratabilme ihtimali **MUHASEBE RİSKİ** olarak ifade edilmektedir.*

**Yatırım faaliyetleri sonucunda elde edilen net nakit miktarı pozitif ise; işletme sabit kıymet yatırımlarından daha fazla nakit sabit kıymet satmıştır.**

### AMACINA GÖRE FİNANSAL ANALİZ ÇEŞİTLERİ:

- **YÖNETİM ANALİZLERİ:** Yönetim analizleri, yöneticilerin kararlarına ve izleyecekleri politikalara esas teşkil etmek üzere yapılan bir analizdir.
- **KREDİ ANALİZLERİ:** Kredi kurumları tarafından yapılan bir analiz türü olup işletmenin finansal durumu ile borç ödeme gücünü tespiti yönelik olarak yapılmaktadır.
- **YATIRIM ANALİZLERİ:** Yatırım analizleri aracılığıyla işletmenin gelecekteki kazanma gücünün tespiti yoluna gidilir.

*Nakit dönüş süresi işletmenin likidite yeterliliğini ve nakit akışlarını açıkça göstermek amacıyla ölçülür.*

Kısa vadeli borç ödeme analizinde dönen varlıklar ve kısa vadeli yabancı kaynaklar arası ilişki incelenir. Bu ilişki aynı zamanda **Çalışma Sermayesi Büyüklüğü** olarak da ifade edilebilir.

*İşletmenin kısa vadeli borçlarını, dönen varlıkları ile ödemesi uygundur.*

**İşletmenin dönen varlıklarına BRÜT ÇALIŞMA (İŞLETME) SERMAYESİ adı verilmektedir.**



**STOK BAĞIMLILIK ORANI:** Kısa vadeli borçların geri ödenmesinde hazır değerler ve diğer süratle paraya çevrilebilir varlıkların dışında stokların yüzde kaçının satılması gerektiğini gösteren orandır.

**KARI ETKİLEYEN FAKTÖRLER;**

- Satışlar
- Giderler ve maliyetler
- Varlıkların miktarı ve yapısı
- Borçlar
- Özkaynaklar

**Sermaye kârlılık oranının yüksek çıkmasının nedenleri;** varlık devir hızının yüksek olması ve yabancı kaynak finansman oranının yüksek olmasıdır.

**Sermaye yapısı,** işletmelerde kullanılan uzun vadeli kaynakların miktarı ve birleşenlerinin durumudur.

**PROFORMA BİLANÇO:** Geleceğe dönük hazırlanan tahmini bilançodur.

**GERÇEK DEĞER:** Bir finansal varlığın gelecekte yaratması beklenen nakit alımlarının bugüne indirgenmiş değeridir.

Gelecekteki nakit akımlarının bugünkü değeri **EKONOMİK (GERÇEK) DEĞER** olarak adlandırılır.

$$\text{Büyüme Hızı} = \text{Sermaye Karlılığı} \times \text{Yatırım Oranı}$$

**STOK BAĞIMLILIK ORANI:** Kısa vadeli borçların geri ödenmesinde hazır değerler ve diğer süratle paraya çevrilebilir varlıkların dışında stokların yüzde kaçının satılması gerektiğini gösteren orandır.

**LİKİDİTE ORANI (ASİT TEST ORANI):** İşletmenin ödeme gücünün belirlenmesinde stokların paraya çevrilmeme riskini belirlemek amacıyla kullanılır.