

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 tespitiye 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.