



Finansal Tablolar Analizi

PROF. DR. SERHAN GÜRKAN

serhangurkan@karabuk.edu.tr

serhangurkan.org

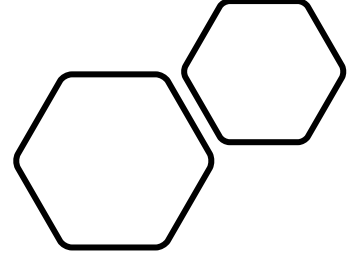
Dersle İlgili Bilgiler

Slaytlar, **serhangurkan.org** sitesinde paylaşılabacaktır.

Sınavlar test olacak ve **UNİKA** sistemi üzerinden yapılacaktır.

Ders sonunda katılım raporu alınacaktır, devamsızlık ile ilgili kurallar geçerlidir.

Katılım raporu, e-yoklama sistemine yüklenecektir.





İşletme Kavramı

İHTİYAÇ

İnsan ihtiyaçlarını karşılamak üzere,

ÜRETİM FAKTÖRLERİ

üretim faktörlerini bilinçli ve sistemli bir şekilde bir araya getirerek,

KAR

kar elde etmek amacıyla mal ve hizmet üreten

SÜREKLİLİK VE BÜYÜME

sürekliliği sağlamak ve büyümek için çaba sarf eden teknik ve ekonomik bir birimdir.

“Analiz, karmaşık bir konuyu veya maddeyi daha iyi anlamak için daha küçük parçalara ayırma işlemidir.”

“Finansal analiz, işletmeye ait finansal verilerin tablolar ve grafikler üzerinden incelenerek amaca yönelik yorumlanmasıdır.”

İŞLETME ANALİZİ

Fırsatların Tespiti

Risklerin Belirlenmesi



KARAR
ALICILAR

Karar Alıcılar

— İŞLETME DIŞI —

1 | ORTAKLAR

2 | KREDİ VERENLER

3 | DEVLET

4 | ÇALIŞANLAR

5 | TEDARİKÇİLER

— İŞLETME İÇİ —

6 | YÖNETİCİLER



İşletme Analizi İçin

Bilgi Kaynakları

Sayısal - Nicel Kaynaklar



FİNANSAL TABLolar



RESMİ KURUM VERİLERİ



SEKTÖR İSTATİSTİKLERİ



TİCARİ RAPORLAR



EKONOMİK GÖSTERGELER

İşletme Analizi İçin

Bilgi Kaynakları

Sözel - Nitel Kaynaklar



YÖNETİM ANALİZLERİ



BAŞKANIN MESAJLARI



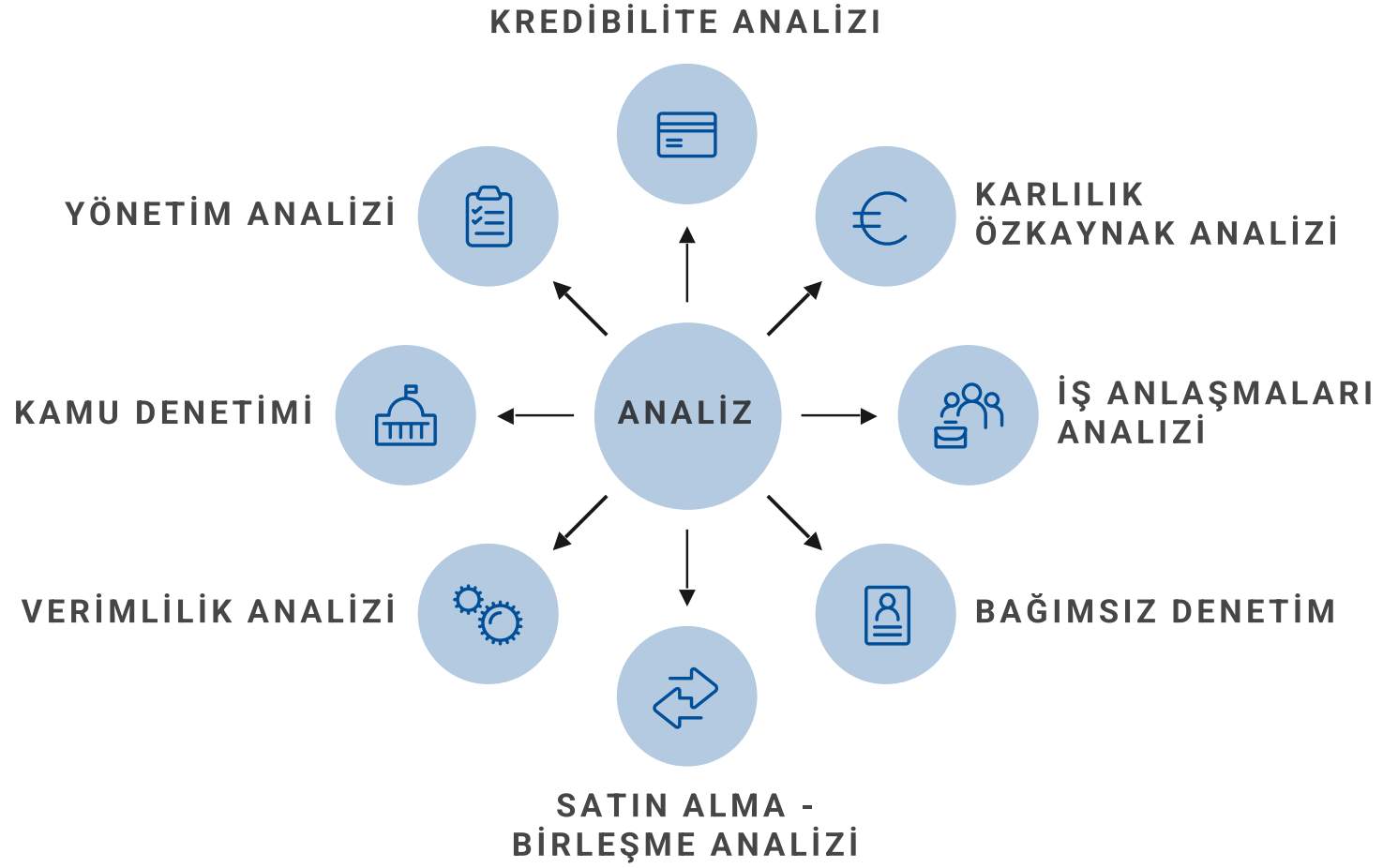
MEDYA HABERLERİ



VIZYON - MİSYON



WEB SİTELERİ



İŞLETMELERDE AMAÇLARINA GÖRE ANALİZ ÇEŞİTLERİ



SEKTÖR ANALİZİ



MUHASEBE ANALİZİ



İLERİYE DÖNÜK ANALİZ



STRATEJİ ANALİZİ



FINANSAL ANALİZ

Karlılık Analizi

Nakit Akım Analizi

Risk Analizi



DEĞERLEME

İŞLETME ANALİZİ SÜRECİ

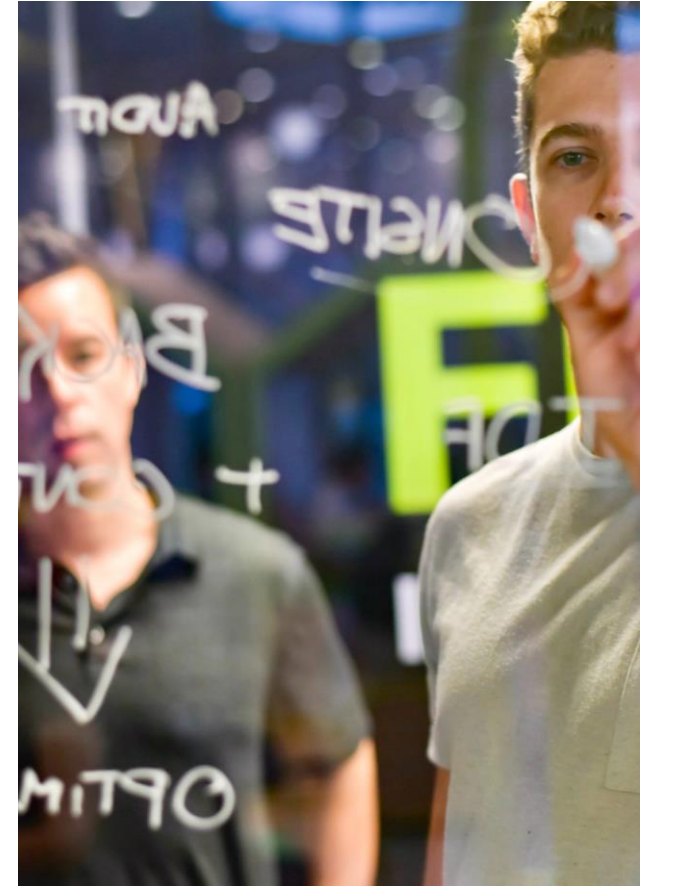
İş ortamı ve strateji analizi, endüstri analizi ve strateji analizi olmak üzere iki bölümden oluşur.

Endüstri analizi, endüstrinin beklentileri ve yapısı bir şirketin karlılığını büyük ölçüde yönlendirdiği için olağan ilk adımdır.

Endüstri analizi genellikle Porter (1980, 1985) tarafından önerilen çerçeve veya değer zinciri analizi kullanılarak yapılır.

Strateji analizi, bir şirketin hem iş kararlarının hem de rekabet avantajı sağlamadaki başarısının değerlendirilmesidir.

Bu, bir şirketin iş ortamına yönelik beklenen stratejik tepkilerini ve bu tepkilerin şirketin gelecekteki başarısı ve büyümesi üzerindeki etkisini değerlendirmeyi içerir.



Muhasebe Analizi

Muhasebe analizi, bir şirketin muhasebesinin ekonomik gerçeği ne ölçüde yansıttığını değerlendirme sürecidir.

MALI ANALİZİN KALİTESİ MALİ TABLOLARIN GÜVENİLİRLİĞİNE BAĞLIDIR VE BU DA MUHASEBE ANALİZİNİN KALİTESİNE BAĞLIDIR.

MUHASEBE SINIRLAMALARI, MALİ TABLOLARIN YARARLILIĞINI ETKİLER VE ANALİZDE İKİ TEMEL SORUNA YOL AÇABİLİR.

KARŞILAŞTIRMA PROBLEMİ - TUTARLARDAKİ BOZULMALAR

Muhasebe Analizi

Karşılaştırılabilirlik sorunları, farklı şirketlerin benzer işlemler veya olaylar için farklı muhasebeleştirmeleri durumunda ortaya çıkar.

Karşılaştırılabilirlik sorunları, bir şirket muhasebesini zaman içinde değiştirdiğinde de ortaya çıkar ve bu da zamansal karşılaştırılabilirlikte zorluklara yol açar.



Sınırlılıklar - Kısıtlar

Muhasebe Analizi

Muhasebe çarpıklıkları, muhasebe bilgilerinin gerçek ekonomik verilerden sapmalarıdır.

Hata ve Eksiklikler

Hile - Kar Yönetimi

Muhasebe Standartlarının Yetersiz Kalması

Enflasyonun Etkisi



Finansal Analiz

Finansal analiz, bir şirketin finansal durumunu ve performansını analiz etmek ve gelecekteki finansal performansını değerlendirmek için finansal tabloların kullanılmasıdır.



KARLILIK ANALİZİ

Kârlılık analizi, bir şirketin yatırım getirisinin değerlendirilmesidir.



RİSK ANALİZİ

Risk analizi, bir şirketin taahhütlerini yerine getirme yeteneğinin değerlendirilmesidir.

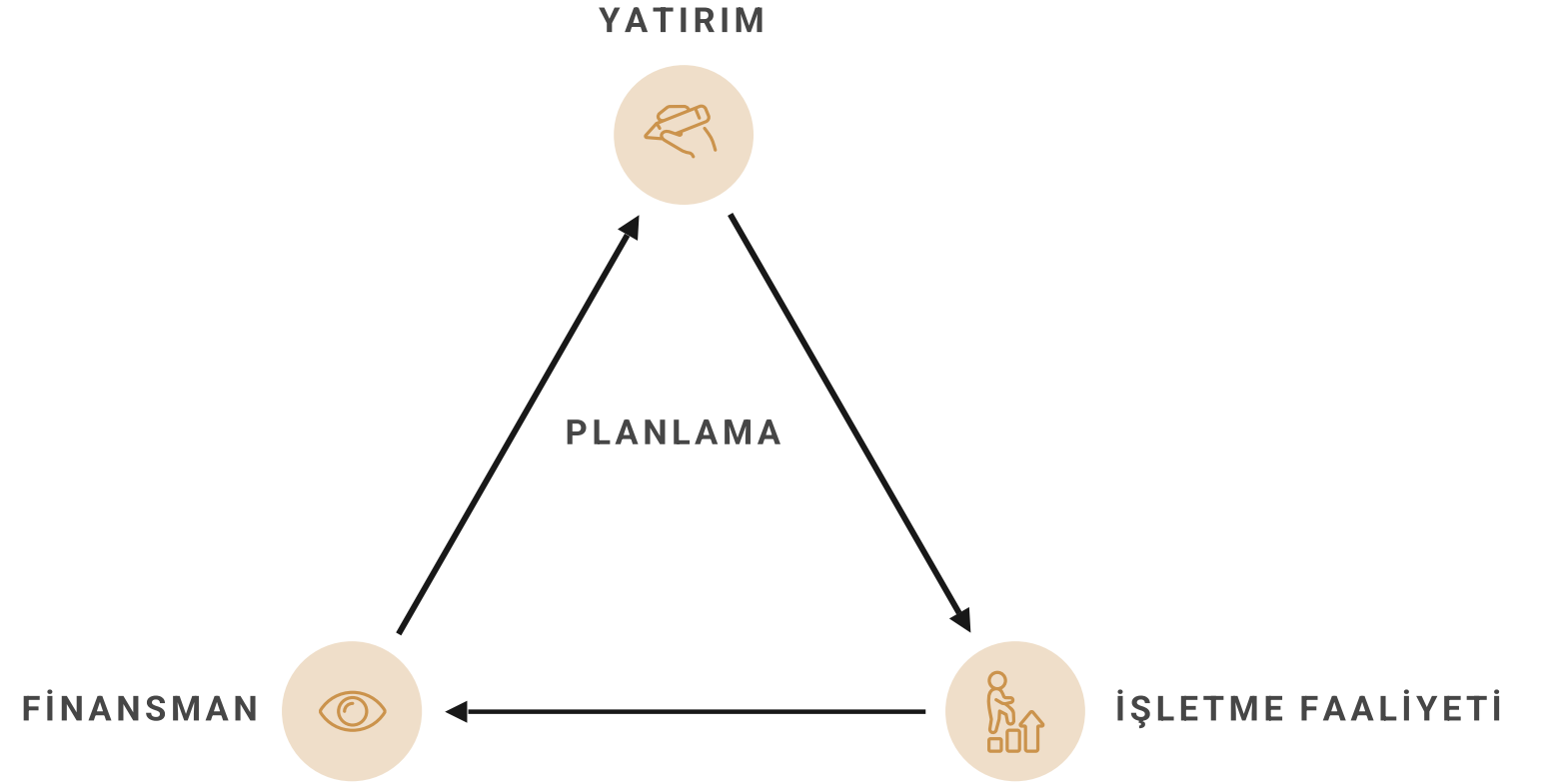


NAKİT AKIM ANALİZİ

Nakit akışlarının analizi, bir şirketin fonlarını nasıl elde ettiğinin ve dağıttığının değerlendirilmesidir.

İşletme Döngüsü

İşletme döngüsü; finansman - yatırım - işletme faaliyeti üçgeninde sürekli devam etmektedir.



İşletme Döngüsü

PLANLAMA

Bir şirketin amaç ve hedefleri, şirketin faaliyetleri için amacını, stratejisini ve taktiklerini açıklayan bir iş planında ele alınır. Bir iş planı, yöneticilerin çabalarını odaklamalarına ve beklenen fırsatları ve engelleri belirlemelerine yardımcı olur.

FİNANSMAN

Finansman faaliyetleri, şirketlerin ihtiyaçları karşılamak amacıyla para toplamak için kullandıkları yöntemleri ifade eder.

YATIRIM

Yatırım faaliyetleri, bir şirketin ürün satmak ve hizmet sağlamak ve fazla nakiti yatırım yapmak amacıyla varlık satın alması ve geliştirme çabaları anlamına gelir.

İŞLETME FAALİYETLERİ

İşletme faaliyetleri, finansman ve yatırım faaliyetleri göz önüne alındığında iş planının “gerçekleştirilmesini” temsil eder.

Araştırma ve geliştirme, satın alma, üretim, pazarlama ve yönetim.

Finansal Tablolar ile İşletme Faaliyetleri İlişkisi



DÖNEN VARLIKLAR

Nakit ve nakit benzerleri; Alacaklar; Stoklar; Menkul Kıymetler



DURAN VARLIKLAR

Arsa; Binalar, Taşıtlar; Makineler; Patentler; Finansal Ortaklıklar



FİNANSAL DURUM TABLOSU - BİLANÇO

Aktif - Varlıklar toplamı, işletmenin yatırımlarının parasal değerlerini göstermektedir.

Finansal Tablolar ile İşletme Faaliyetleri İlişkisi



KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Mali Borçlar; Ticari Borçlar; Tahakkuklar



UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER - ÖZKAYNAKLAR

Çıkarılmış Tahviller; Sermaye; Dağıtılmamış Karlar



FİNANSAL DURUM TABLOSU - BİLANÇO

Pasif - Yükümlülükler + Özkaynaklar toplamı, işletmenin finansmanı hangi kaynaklardan ne ölçüde sağladığını göstermektedir.

Finansal Tablolar ile İşletme Faaliyetleri İlişkisi

✓ **KAR - ZARAR TABLOSU (GELİR TABLOSU)**

Satışlar; Satılan Malın Maliyeti; Yönetim Giderleri; Faiz, Pazarlama Giderleri

✓ **NAKİT AKIM TABLOSU**

Nakit Girişleri; Nakit Çıkışları

✓ **İŞLETME FAALİYETLERİNİN SONUÇLARI**

İşletme faaliyetlerinin maliyeti ve bu maliyetler neticesinde elde edilen gelirler kar-zarar tablosundan görülmektedir.

İşletme faaliyetleri neticesinde elde edilen nakitler ile çeşitli nedenler ile işletmeden çıkan nakit tutarları nakit akım tablosundan izlenmektedir.