

ANALİZ KISA NOT

*Analizin dolaylı önkoşulları:

- 1-Ekonomik ortam
- 2-Sektörel ortam
- 3-İşletmenin yapısal ve yönetsel özellikleri

*Analizin dolaysız önkoşulları:

- 1-Tek düzen muhasebe sistemi
- 2-Standart oranların belirlenmesi

**Standart oranlar:

- a)TARİHİ: İşletmenin geçmiş yılları
- b)SEKTÖR /SANAYİ: Sektördeki işletmeler
- c)İDEAL/HEDEF:Sektördeki en başarılı işletmeler
- d)BÜTÇE:Bütçeler,gelecek tahmini rakamlar(Proforma tablo)

**KAPSAMINA GÖRE ANALİZLER:

- a)STATİK: Bir dönem/bir tarih
- b)DİNAMİK: Birden fazla dönem

**YAPANIN KİMLİĞİNE GÖRE(VERİ ÇEŞİDİ)

ANALİZLER:

- a)İÇ:İşletme içindekiler (yönetim), işletme ile ilgili tüm belgeleri kullanabilir
- b)DIŞ:İşletme dışında 3.kişiler yapar(Yatırım,kredi) Sadece işletmenin paylaştığı belgeleri kullanabilir

**AMACINA GÖRE ANALİZLER:

- a)YÖNETİM: Alınacak kararlara destek olmak için
- b)YATIRIM:Hisse senedi veya tahvil alanlar, gelecekte kazanma gücünü ölçmek
- c)KREDİ:borç ödeme gücünü (likidite) ölçmek için

**5K KURALI:

KARAKTER: Ödeme niyeti

KAPASİTE:Ödeme gücü

KEFİL/KEFALET: Teminat,güvence

KAPİTAL: Özsermaye yeterliliği

KOŞULLAR: Ekonomik, sektörel koşullar

TEMEL FİNANSAL TABLOLAR:

BİLANÇO:Belli bir tarih(an),varlık-kaynak,statik Finansal durum gösterir.

GELİR TABLOSU:Belli bir dönem,satış,maliyet,gelir gider kar,zarar ,dinamik

Faaliyet sonuçlarını ve finansal performansı gösterir.

BİLANÇO VE GELİR TABLOSU TÜRLERİ

a)Şekil bakımından:

**HESAP TİPİ: T şeklinde

**RAPOR TİPİ: Tüm kalemler alt alta (Tek düzen hesapta öngörülen,en uygun)

b)Analiz bakımından:

**Analitik:Değişik açılardan oransal ifadeler yer alır(en kolay)

*Karşılaştırmalı: Karşılaştırmalar yapılan

c)Kapsam bakımından:

*İşletme:Tek işletmeyi kapsar

b)Konsolide:Şirketler grubunun toplulaştırılmış tablosu

d)Hukuk bakımından:

*Ticari:Ticari yaşama göre

*Mali:Vergi kanunlarına göre

EK FİNANSAL TABLOLAR:

1-Fon akım tablosu: Belli bir dönemde yatırım ve faaliyetlerin finansmanı için gereken kaynak ve kullanımı gösterir.Finansal durumdaki değişimleri gösterir.

**FON KAYNAĞI (GİRİŞ)

satış,tahsilat,borçlanma...gibi

**FON KULLANIMI (ÇIKIŞ) satın alma, ödeme

**GİRİŞ ÇIKIŞ YAPMAYAN KALEMLER:

Amortisman,karşılıklar,reeskont,gelecek.....

2-Nakit Akış Tablosu: Nakit esaslı kullanan tek tablodur.4 yönetime göre hazırlanabilir: net-brüt-direkt-endirekt

3-Net çalışma sermayesi değişim tablosu:

Dönen varlık-KVB =NÇS

4-Özkaynak Değişim Tablosu:

5-Kar dağıtım tablosu: Temettüleri gösterir

6-Satışların maliyeti tablosu: Gelir tablosunun içinde yer alır

**NOT: FON TABLOLARI: Fon akım,Nakit akış,NÇS değişim

ÖNEMLİ BİLGİLER:

**LİKİDİTE: NÇS pozitif olmalı (Dönen varlıklar >KVB)

**MALİ YAPI:Özkaynaklar pasifin en az %50 si olmalı

**Dönen varlıklar duran varlıklardan büyükse ticaret işletmesi, duran varlıklar dönen varlıklardan büyükse sanayi işletmesi görünümü verir.

**BRÜT ÇALIŞMA SERMAYESİ: Dönen Varlıklar

**NET ÇALIŞMA SERMAYESİ: Dönen varlıklar-KVYK

**DEVAMLILIK SERMAYE: UVB +Özkaynaklar (uzun vadeli kaynaklar)

**GELİR TABLOSU nda brüt satış karı ve faaliyet karı ana faaliyetin sonucunu gösterirken ,olağan kar yan faaliyetlerden eklenen gelir ve giderleri gösterir. Dönem karı faaliyet dışı (olağandışı)gelir ve giderleri içerir.

****FVÖK: (Faiz ve Vergi Öncesi KAR) :**

Dönem Karı +Finansman giderleri

KARŞILAŞTIRMALI TABLOLAR ANALİZİ (YATAY)

****En az 2 yıl,değişme gelişme ölçülür**

****Mutlak değişme:CARİ-ÖNCEKİ YIL**

****ORANSAL DEĞİŞME: $\frac{\text{CARİ-ÖNCEKİ YIL}}{\text{ÖNCEKİ}} \times 100$**

****İlk yılda rakam yoksa yüzdelerik değişme hesaplanamaz!**

****İç analizdir yani farklı işletmeler karşılaştırılmaz!**

YÜZDE YÖNTEMİ İLE ANALİZ (DİKEY)

****1 dönem , aynı döneme ait aynı tablo kalemlerinin kendi aralarında oranlanmasıdır.**

****Amaç kalemlerin toplam içindeki büyüklüğünü incelemektir.**

****Dış analizdir yani farklı işletmeler karşılaştırılır.**

BİLANÇO İÇİN: $\frac{\text{İLGİLİ KALEM}}{\text{Genel toplam/Grup toplam}} \times 10$

GENEL TOPLAM: Aktif veya Pasif

GRUP TOPLAM: Dönen ,Duran ,KVB, UVB, Özkaynak

GELİR TABLOSU: : $\frac{\text{İLGİLİ KALEM}}{\text{Net Satışlar}} \times 100$

*****Net Satışlar %100 kabul edilir. Bilançoda ise genel ve grup toplamları %100 olur.**

EĞİLİM YÜZDELERİ YÖNTEMİ ANALİZİ(TREND)

****En az 5 yıl gerekir. Aralarında anlamlı ilişkiler bulunan finansal tablo kalemleri arasında yapılır.Önce bir baz yıl (temel yıl) seçilir.Baz yıl normal,olağan , istikrarlı bir yıl olmalıdır.Soruda baz yıl verilmemişse en eski yıl baz alınır**

Baz yılın eğilimi 100 dür.Diğer yıllarda 100 den büyük çıkanlar artışı, 100 den küçük çıkanlar azalışı gösterir.

Eğilim yüzdesi: $\frac{\text{İlgili yıl}}{\text{Baz yıl}} \times 100$

ORAN ANALİZİ (RASYO ANALİZİ)

Finansal tablo kalemleri arasında matematiksel ilişkiler kurmak suretiyle işletmenin; likidite,faaliyet,finansal yapı ve karlılık durumu araştırılır.

****Statik bir analizdir.**

ÖNEMLİ ORANLAR:

CARİ ORAN: Dönen / KVB (1.5-2 arası olmalı)

ASİT TEST (LİKİDİTE): Dönen –Stok /KVB (1 Olmalı)

NAKİT ORAN: Dönen –Stok- Ticari Alacak /KVB (0.20 olmalı)

STOK DEVİR HIZI: SMM / Ortalama STOK

ALACAK DEVİR HIZI:

KREDİLİ SATIŞ /Ortalama ALACAK

X DEVİR HIZI: NET SATIŞ /Ortalama X

GÜN: 360/Devir hızı

Ortalama : Dönem başı +dönem sonu /2

ORTALAMA ETKİNLİK SÜRESİ:

Stokta kalma süresi + Alacak tahsil süresi

KALDIRAÇ : TOPLAM BORÇ/PASİF

FİNANSMAN: ÖZKAYNAK/TOPLAM BORÇ

BİLANÇODA KARLILIK ORANLARI: NET KAR/X

GELİR TABLOSUNDA KARLILIK ORANLARI: KAR/NET SATIŞ

KARLILIK KISA YOL: Net kar marjı x devir hızı