

FINANSAL ANALİZ

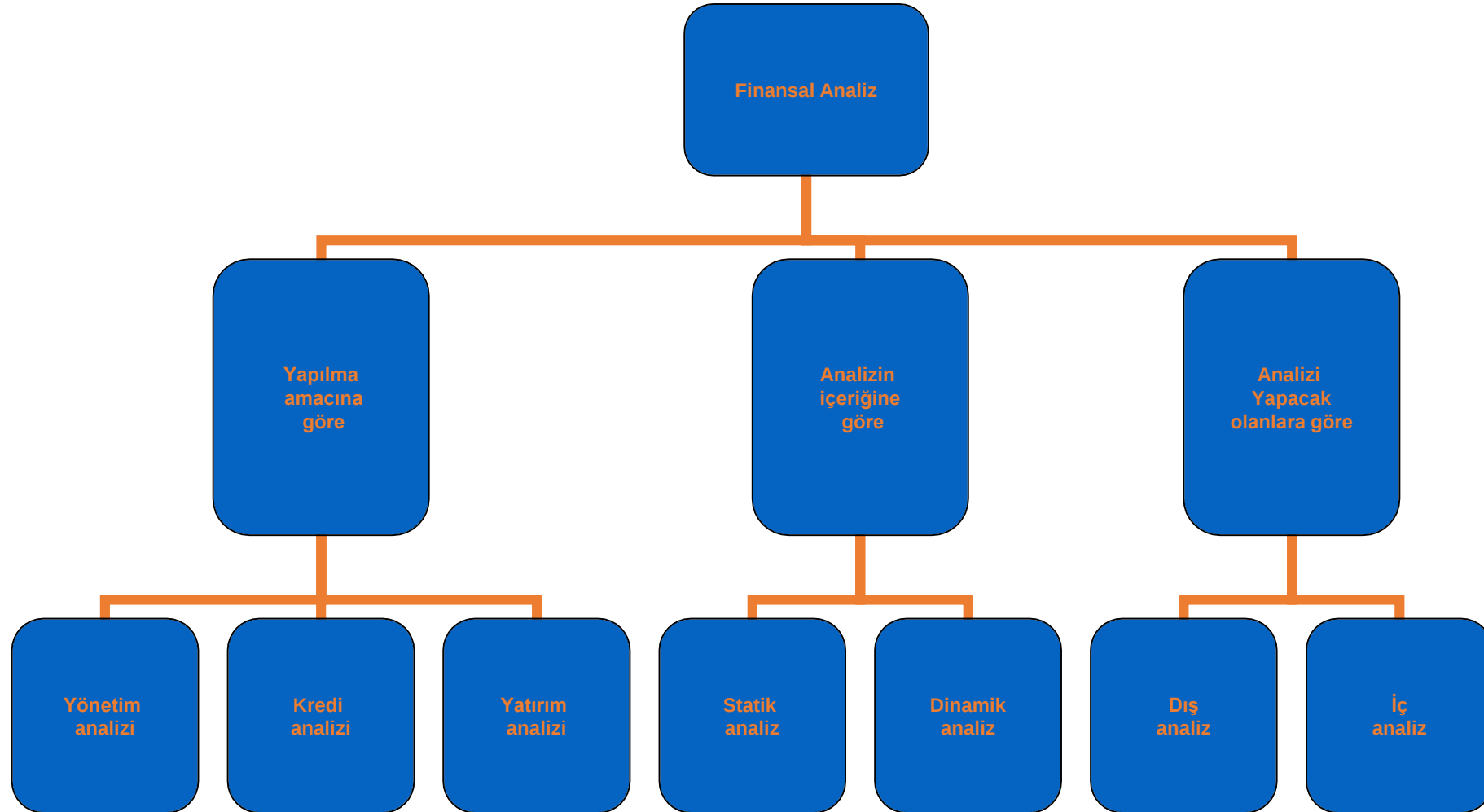
Finansal Analiz

- ❖ **Finansal Analiz;** işletmenin, faaliyet sonuçlarının ve mali yönden gelişiminin yeterli olup olmadığını belirlemek ve o işletme ile ilgili ileriye yönelik tahminlerde bulunulabilmek amacıyla, finansal tablolarında yer alan kalemler arasındaki ilişkilerin kurulması, göstermiş olduğu eğilimlerinin belirlenmesi ve diğer işletmelerin benzer sonuçları ile karşılaştırılmasıdır.
- ❖ Finansal analiz, bir işletmenin borç ödeme gücünü , bu gücün sürekli olup olmadığını, işletme gelirlerinin geçmişte gösterdiği eğilimi, kredileri ödeyecek gerekli fonları yaratıp yaratamayacağını belirlemek üzere finansal tablolarının incelenmesiyle yapılan bir çalışmadır.

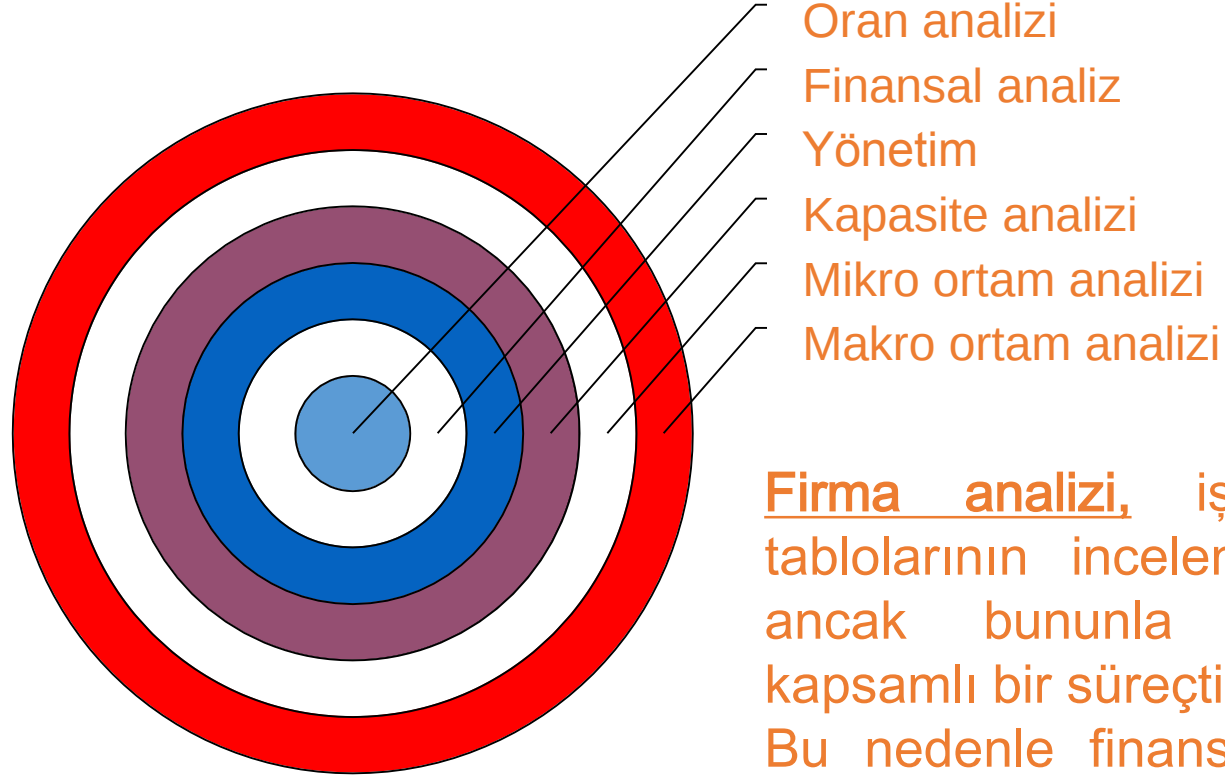
Finansal Analiz

- ❖ Finansal analizin amaçları;
 - ❖ Firmanın borç ödeme gücünün belirlenmesi
 - ❖ Borç ödeme gücünün gelecekte devam etme olasılığının saptanması
 - ❖ Dönemler itibariyle malı yapıdaki gelişmelerin belirlenmesi
 - ❖ Finansal politikalarının değerlendirilmesi
 - ❖ Büyüme ve gelişme olanaklarının saptanması
 - ❖ Zayıf noktaların belirlenmesi
 - ❖ İhtiyacı olan finansal kaynakların saptanması
 - ❖ Kaynakların etkili ve verimli kullanıldığının belirlenmesi
 - ❖ Muhtemel olumsuz gelişmelerden nasıl etkileneceği konusunda bilgi edinilmesi

Finansal Analiz-Çeşitleri



Finansal Analiz



Firma analizi, işletmenin finansal tablolarının incelenmesini de içeren ancak bununla sınırlı kalmayan kapsamlı bir süreçtir.

Bu nedenle finansal analize sadece finansal tabloların analizi olarak bakılmamalıdır.

Finansal analizde önemli olan **genelden özele gitme yaklaşımıdır.**

Finansal Analiz

Analizi Yapan

- 1.Borç Veren-Banka
- 2.Yatırımcı-Hissedar
- 3.Yönetim
- 4.Devlet

Analizin Amacı

- 1.Kredinin Dönüşü
- 2.Yatırımın Verimi
3. Verim
 - Sağlıklı Büyüme
 - Karlılık
 - İç Kontrol
- 4.Vergi
 - Ekonomik Verim

Finansal Analiz

Finansal analizde aşamalar;

❖ DURUM DEĞERLEMESİ

- ❖ Analizin yapılma amacının belirlenmesi
- ❖ Önceliklerin belirlenmesi

❖ BİLGİ TOPLAMA

- ❖ İşletme ile ilgili tüm finansal ve yönetsel bilgilerin toplanması
- ❖ Piyasa bilgilerinin toplanması

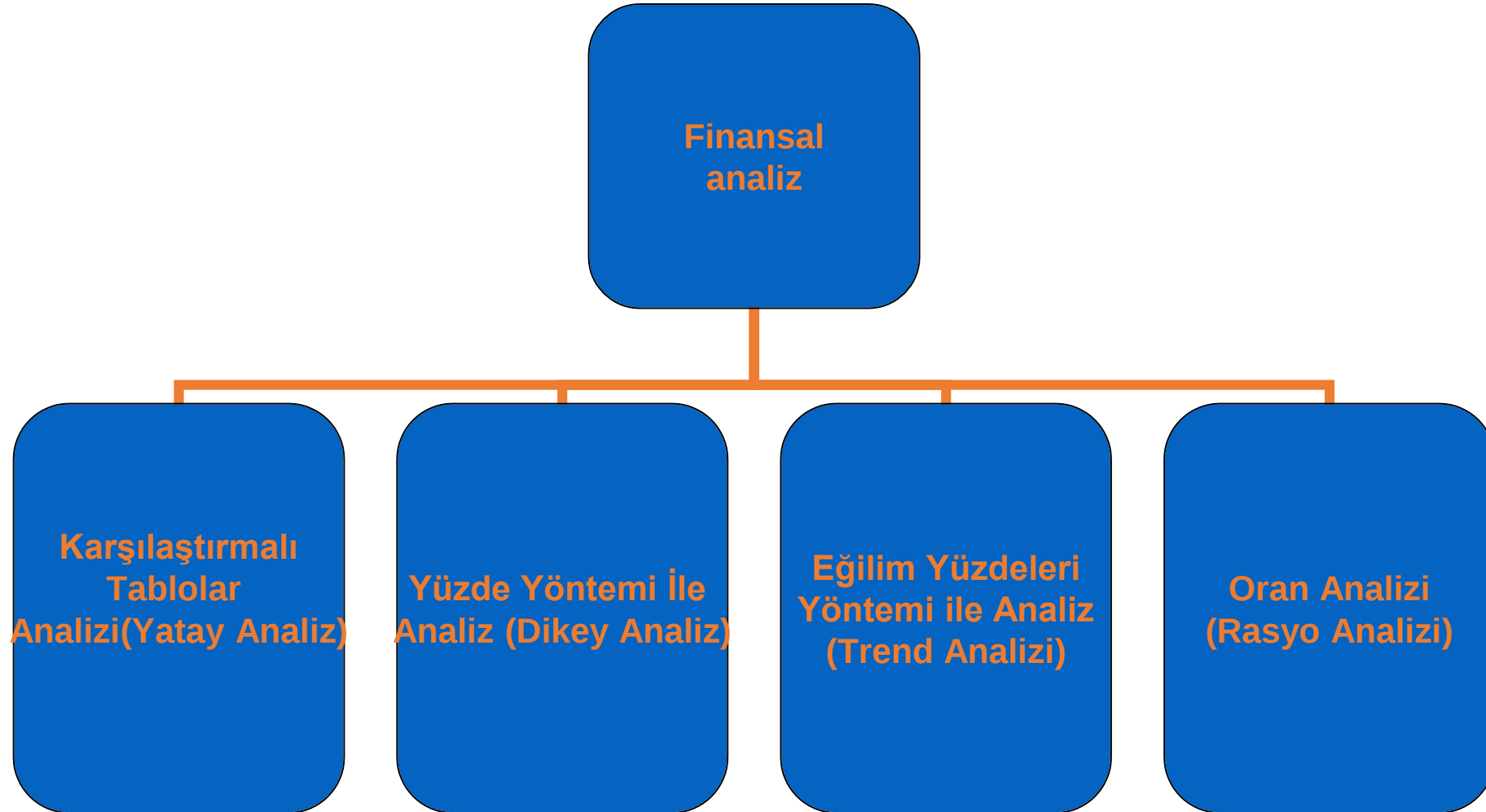
❖ ANALİZ ÇALIŞMASI

- ❖ İşletme faaliyetleri ile ilgili statik ve dinamik verilerin belirlenmesi
- ❖ Reel verilerin elde edilmesi
- ❖ Piyasa değişikliklerinin belirlenmesi

❖ SONUÇ (YORUM)

- ❖ Sayısal ve yönetsel bilgilerin yorumlanması
- ❖ Risklerin değerlendirilmesi

Finansal Analiz-Yöntemleri



Finansal Analiz Yöntemleri

1-Firmanın zaman içerisindeki değişiminin analizini görmek için

YATAY ANALİZ ve TREND ANALİZİ

2-Firmanın diğer firmalar ve sektör ile performans analizini görmek için

DİKEY ANALİZ

3-Firmanın finansal tablolardaki değerlerin amaca göre birbirleriyle oranlanmasından elde edilen matematiksel değerlerin yorumlanması

ORAN ANALİZİ

Finansal Analiz Yöntemleri Karşılaştırmalı Tablolar Analizi

- ❖ Bir işletmenin iki veya daha fazla hesap dönemine ilişkin finansal tablolarının birbirini takip eden dönemler bakımından karşılaştırmalı olarak düzenlenmesi ve bu tablolarda yer alan kalemlerin zaman içinde göstermiş oldukları değişikliklerin incelenerek değerlendirilmesidir.
- ❖ Dinamik bir analiz türüdür.
- ❖ Finansal tablolarda yer alan kalemler ve hesap grupları yıllar itibariyle karşılaştırılıp incelenmektedir.

Finansal Analiz Yöntemleri Karşılaştırmalı Tablolar Analizi

- ❖ Karşılaştırmalı tablolar analizinde beklenen yararın sağlanabilmesi için;
 - ❖ Karşılaştırmaya esas alınan dönemlerin aynı uzunlukta olması
 - ❖ Tablonun içerdiği bilgilerin aynı muhasebe kuram ve ilkelerine göre belirlenmiş olması
 - ❖ Rakamların enflasyondan arındırılarak birbiri ile karşılaştırılabilir olması gerekmektedir.
- ❖ Karşılaştırmalı tablolar, bir işletmenin birden fazla dönemlerine ait mali tablolarının kendi aralarında karşılaştırılmasıyla elde edilmektedir.
- ❖ Burada, cari dönemin tablosu geçmiş dönemin veya dönemlerin aynı türdeki mali tabloları ile karşılaştırılmakta ve ortaya çıkan artış ve azalışlar, hem mutlak değer hemde yüzde olarak hesaplanmaktadır.

Finansal Analiz Yöntemleri

Yüzde Yöntemi ile Analiz

- ❖ Finansal tablolarda yer alan her kalem aynı tabloda yer alan belirli bir kaleme veya toplam kısmına oranlanmakta ve bulunan yüzdelere göre ifade edilmektedir.
- ❖ Bu yöntemde bilançolar analiz edilirken bilançonun aktif ve pasif toplamaları 100 olarak kabul edilmekte ve her kalemin toplama olan oranı bulunmaktadır.
- ❖ Yüzde yöntemi ile analiz statik bir analizdir ve tek bir döneme ait finansal tabloların analizinde kullanılır
- ❖ Mali tablonun ana kalemi (gelir tablosunda satışlar) baz bir değere eşitlenmekte, diğer kalemler ise söz konusu bu baza göre ayarlanmaktadır.
- ❖ Yüzde yöntemi ile analiz tekniğinde, mali tablolarda yer alan kalem aynı tabloda yer alan belirli bir kaleme veya toplama (aktif büyüklüğü, toplam satışlar..) oranlanmakta ve bulunan yüzdelere göre ifade edilmektedir.

Finansal Analiz Yöntemleri

Eğilim Yüzdeleri Yöntemi ile Analiz

- ❖ Bu analiz türünde finansal tablolarda geçmişteki bir yıl baz olarak kabul edilmekte ve o yıla ait tutarlar 100 kabul edilerek diğer yılların bu değere göre taşıdıkları değişimler ortaya konulmaya çalışılmaktadır.
- ❖ Dinamik bir analiz yöntemidir.
- ❖ İşletmelerin finansal tablolarda yer alan kalemlerinin dönemler itibariyle göstermiş oldukları değişimler saptanmakta ve bu değişimlerin temel yıla göre oransal önlemleri ortaya konularak işletmenin gelişme yönü incelenmektedir.
- ❖ Bu analiz türünde seçilen temel yıl normal olan ve olağanüstü etmenlerin etki yapmamış olduğu bir yıl olmalıdır.
- ❖ Eğilim yüzdelere göre hazırlanmış bilançoların analiz ve yorumunda, birbirleriyle ilişkili olan kalemlerin göstermiş oldukları eğilimlerin karşılaştırılarak birlikte değerlendirilmesi gereklidir.

Finansal Analiz Yöntemleri

Oran Analizi

- ❖ Oran analizi ile mali tablolarda yer alan tutarların oransal ilişkileri incelenerek işletmenin mali durumu konusunda bilgi edinilir.
- ❖ Finansal tablolarda çok sayıda oran hesaplamak mümkündür.
- ❖ Oran hesaplamadaki amaç yorumlanabilir bilgiler elde etmektir.
- ❖ Oranlar yorumlanırken dikkat edilmesi gereken konular ;
 - ❖ Bulunan oranların geçmiş dönemlerle karşılaştırılması
 - ❖ Tabloları incelenen firmanın faaliyet gösteren sektörün durumunun dikkate alınması
 - ❖ Oranların, uluslararası geçerliliği bulunan standart oranlarla karşılaştırılmasıdır.

Finansal Analiz Yöntemleri

Oran Analizi

- ❖ Oran analizinde, hesap veya hesap grupları arasında matematiksel ilişkiler kurularak, işletmenin ekonomik ve mali yapısı ile karlılık ve faaliyetleri hakkında bir sonuca ulaşılmaya çalışılır.
- ❖ Oran analizi, işletmenin kendi içinde ve dönemler arasındaki gelişimi üzerinde kurulabileceği gibi, aynı sektördeki benzer işletmelerin rasyolarıyla kıyaslanması biçiminde de kullanılabilir.
- ❖ Bu yöntemde, oranların hesaplanması tek başına bir amaç değildir.Önemli olan bir mali araç niteliğinde olan oranların, işletmenin amaçları ile bütünleştirilerek değerlendirilmesi ve yorumlanmasıdır.
- ❖ Oran analizinden beklenen yararın sağlanması ancak hesaplanan oranların iyi yorumlanması ve nedenlerinin araştırılması ile mümkündür.

Finansal Analiz Yöntemleri

Oran Analizi



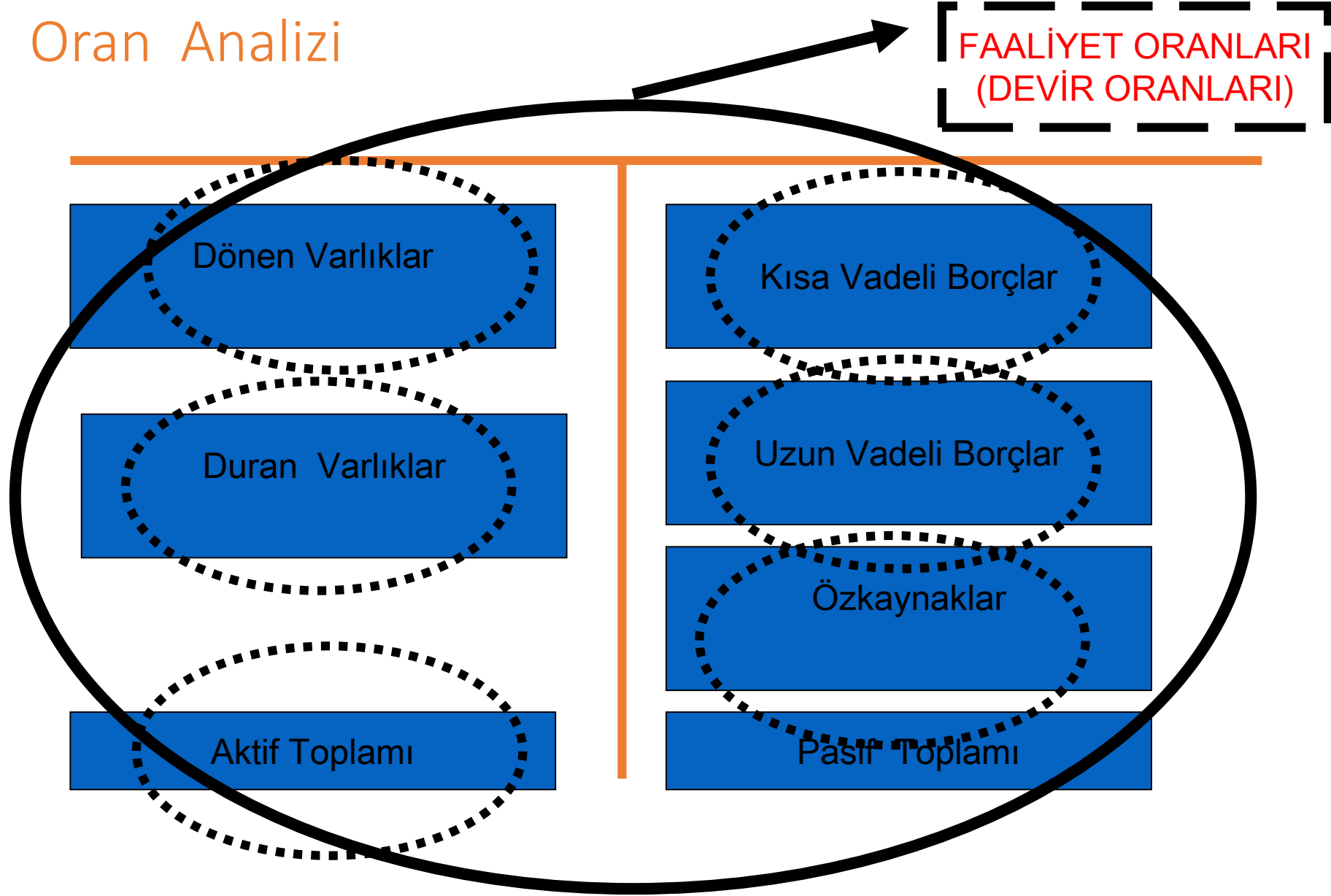
Finansal Analiz Yöntemleri

Oran Analizi



Finansal Analiz Yöntemleri

Oran Analizi



Finansal Analiz Yöntemleri

Oran Analizi

