

Doç. Dr. Arif SALDANLI

**FİNANSAL TABLOLARI
ANLAMA KILAVUZU**



FILİZ KİTABEVİ

İSTANBUL

2024

Mart 2024

ISBN: 978-975-368-970-0

BASKI - CİLT

Filiz Kitabevi Basım Yayın Dağıtım
Petrol Ürünleri Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.
Matbaacı Sertifika Numarası: 48596

YAYINLAYAN



Filiz Kitabevi Basım Yayın Dağıtım
Petrol Ürünleri Sanayi ve Tic. Ltd. Şti.
Cemal Yener Tosyalı Cad. No: 57/A (113)
Vefa-Fatih/İSTANBUL
Tel: (212) 527 0 718
(850)441 0 359
Faks: (212) 519 20 71

www.filizkitabevi.com
bilgi@filizkitabevi.com

Yayıncı Sertifika Numarası: 48596

Copyright© Bu kitabın Türkiye'deki yayın hakları Filiz Kitabevi Basım Yayın Dağıtım Petrol Ürünleri San. ve Tic. Ltd. Şti.'ne aittir. Her hakkı saklıdır. Hiçbir bölümü ve paragrafı kısmen veya tamamen ya da özet halinde, fotokopi, faksimile veya başka herhangi bir şekilde çoğaltılamaz, dağıtılamaz. Normal ölçüyü aşan iktibaslar yapılamaz. Normal ve kanunî iktibaslarda kaynak gösterilmesi zorunludur.

*Sonsuz Sevgi ve Destekleriyle
Her Zaman Yanımda Olan Aileme...*

ÖNSÖZ

Mali tabloların derinlemesine anlaşılması ve finansal analiz in-celikleri, günümüz ekonomik düzeninde sadece uzmanlar için değil, geniş bir kullanıcı kitlesi için de önem arz etmektedir. Gündelik hayatta alınması gereken birçok finansal karar ve yatırım tercihi, bu alanda uz-man olmayan bireylerin dahi belirli bir finansal okuryazarlık seviyesine sahip olmalarını gerektirmektedir. "Finansal Tabloları Anlama Kılavu-zu" kitabının öncelikli amacı, finansal tabloların ve analiz, iş dünyası-nın yanı sıra bireysel ekonomik faaliyetler için de önemli olduğunu vur-gulamaktadır.

Finansal tablolar, işletmelerin mali durumlarını ve performansla-rını dönemsel olarak gösteren önemli veriler içerir. Bu sayede işletme-ler, varlıkları, yükümlülükleri, gelirleri ve giderleri hakkında değerli bilgilere erişerek kararlarını destekleyebilirler. Ancak, bu bilgilerin de-ğeri, doğru şekilde anlaşılıp analiz edilmesiyle gerçekleşir. Bu bağlam-da, finansal tabloların ve analiz temel prensiplerini her düzeyden oku-yucunun anlayabileceği şekilde sunmayı amaçlamaktadır.

Kitabın ilk bölümü, finansal okuryazarlığın temellerini oluşturu-makta ve finans dünyasının ana kavramlarını açıklamaktadır. Bu kısım, finansal analiz önemini kavramak ve temel terimleri öğrenmek isteyen okuyuculara yönelik temel bilgiler sunmaktadır. Burada, finansal karar-ların bireysel ve kurumsal hayattaki etkilerine dair bir temel sağlanmak-tadır.

İkinci bölüm, finansal tabloların yapısını ve içeriğini detaylı bir şekilde ele almaktadır. Bilanço, gelir tablosu ve nakit akış tablosu gibi finansal raporlar, bir işletmenin mali durumunu analiz etmede temel araçlardır. Bu kısım, bu tabloların okunması ve yorumlanması konusun-da kritik bir rehber niteliğindedir ve mali sağlık hakkında bilgi edinmek isteyen okuyucular için önem taşımaktadır.

Üçüncü bölüm, örneklerle zenginleştirilmiş finansal tablo analiz tekniklerine odaklanmaktadır. Finansal tablo analizi, bir işletmenin geçmişteki performansını değerlendirmenin, mevcut durumunu anlama-

nın ve gelecekteki potansiyelini öngörmenin anahtarıdır. Bu kısım, finansal raporların derinlemesine incelenmesi ve bu bilgilerin iş ve kişisel finans kararlarında nasıl kullanılabileceği hakkında kapsamlı bilgiler sunmaktadır.

Bu kitabın varlığını mümkün kılan altyapının inşasında gösterdikleri olağanüstü katkılardan ötürü, bilgi ve zamanlarını cömertçe paylaşarak her adımda bana rehberlik eden değerli hocam Prof. Dr. Nimet Hül-ya TALU 'ya içtenlikle teşekkür ederim.

Kitabın hazırlanmasında fikirleriyle bana destek veren çalışma arkadaşım Doç. Dr. Mehmet Sabri TOPAK'a, kitabın son okumalarını gerçekleştirerek değerli katkılarını içtenlikle sunan Dr. Öğr. Üyesi Bathan MEDETOĞLU'na, her aşamada bilgi, zaman, sabır ve desteğini esirgemeyerek yanımda duran, pozitif enerjisiyle her zaman daha iyisini yapmam için beni motive eden değerli hocam Prof. Dr. Halim KAZAN'a sonsuz şükranlarımı iletmek istiyorum.

Kitabın yazım sürecinde desteğini her an yanımda hissettiğim değerli eşim Sevcan SALDANLI'ya; hayatım boyunca beni yönlendiren, maddi ve manevi desteğini hiçbir zaman esirgemeyen kıymetli anne ve babama; varlıklarıyla her anlamda hayatıma değer katan evlatlarım Ömer Doruk ve Zeynep Alya'ya en derin şükranlarımı sunarım. Sizlerin destekleri ve teşvikleri olmadan bu kitabı tamamlamam mümkün olmazdı. İlginiz, sabrınız ve sevginiz, bu eserin ortaya çıkmasında büyük bir motivasyon kaynağı oldu. Size olan minnettarlığımı ifade etmekten büyük bir memnuniyet duyuyorum.

Ayrıca kitabın baskıya hazırlanması ve sizlere ulaşmasında emeği geçen başta Filiz Kitabevi sahibi Sayın Oğuzhan Oruç olmak üzere; Filiz Kitabevi ailesine teşekkür ederim.

Tüm okuyuculara fayda sağlaması dileğiyle...

Doç. Dr. Arif SALDANLI
İstanbul, Mart 2024
saldanli@istanbul.edu.tr

İÇİNDEKİLER

BİRİNCİ BÖLÜM TEMEL KAVRAMLAR

| | |
|--|----|
| 1.1. Finans Kavramı | 1 |
| 1.2. Finansal Tablo Kavramı | 2 |
| 1.3. Finansal Tabloların Hazırlanmasında Temel Alınan Muhasebe Sistemleri..... | 3 |
| 1.4. Finansal Amaç | 7 |
| 1.5. Finansal Tablo Tanımı..... | 10 |
| 1.5.1. Finansal Tablo Bilgi Kullanıcıları | 11 |
| 1.5.2. Faydalı Finansal Bilginin Nitelikleri..... | 15 |
| 1.6. Finansal Tablolar | 19 |
| 1.7. Muhasebenin Temel Kavramları | 23 |

İKİNCİ BÖLÜM FİNANSAL TABLOLAR

| | |
|--|----|
| 2.1. Temel Finansal Tablolar..... | 27 |
| 2.2. Ek Finansal Tablolar | 28 |
| 2.3. Finansal Tabloların Analizi..... | 30 |
| 2.3.1. İşletmenin Likidite Durumu..... | 30 |

| | |
|---|-----|
| 2.3.2. İşletmenin Faaliyet Etkinliği (Verimliliği) Durumu..... | 31 |
| 2.3.3. İşletmenin Finansal Yapı Durumu..... | 33 |
| 2.3.4. İşletmenin Kârlılık Durumu | 33 |
| 2.4. Bilanço – Finansal Durum Tablosu | 34 |
| 2.4.1. Bilanço İlkeleri..... | 36 |
| 2.4.1.1. Varlıklara İlişkin İlkeler..... | 37 |
| 2.4.1.2. Yabancı Kaynaklara İlişkin İlkeler | 39 |
| 2.4.1.3. Özkaynaklara İlişkin İlkeler | 40 |
| 2.5. Varlık Hesapları | 47 |
| 2.5.1. Dönen Varlıklar..... | 47 |
| 2.5.2. Duran Varlıklar | 55 |
| 2.6. Kaynak Hesapları | 63 |
| 2.6.1. Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar..... | 63 |
| 2.6.2. Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar | 71 |
| 2.6.3. Özkaynaklar | 76 |
| 2.7. Bilanço Türleri | 80 |
| 2.7.1. Şekil Bakımından Bilanço Türleri | 81 |
| 2.7.2. Finansal Tablolar Analizi Bakımından Bilanço Türleri | 81 |
| 2.7.3. Kapsam Bakımından Bilanço Türleri..... | 82 |
| 2.7.4. İşletme / Vergi Hukuku Bakımından Bilanço Türleri | 83 |
| 2.8. Bilançoda Temel Denge ve Eşitlikler | 84 |
| 2.9. Gelir Tablosu..... | 90 |
| 2.9.1. Gelir Tablosu İlkeleri..... | 91 |
| 2.9.2. Gelir Tablosu Hesapları | 95 |
| 2.10. Gelir Tablosu Türleri..... | 107 |
| 2.10.1. Şekil Bakımından Gelir Tablosu Türleri | 107 |
| 2.10.2. Analiz Bakımından Gelir Tablosu Türleri | 108 |
| 2.10.3. Kapsam Bakımından Gelir Tablosu | 109 |

| | |
|--|-----|
| 2.10.4. İşletme veya Vergi Hukuku Bakımından Gelir Tablosu.. | 109 |
| 2.11. Ek Finansal Tablo Türleri..... | 109 |
| 2.11.1. Fon Akım Tablosu | 110 |
| 2.11.2. Nakit Akım Tablosu..... | 113 |
| 2.11.3. Net Çalışma Sermayesi Değişim Tablosu | 119 |
| 2.11.4. Özkaynak Değişim Tablosu | 120 |
| 2.11.5. Kâr Dağıtım Tablosu..... | 121 |
| 2.11.6. Satışların Maliyeti Tablosu..... | 122 |

ÜÇÜNCÜ BÖLÜM

FİNANSAL TABLOLARIN ANALİZİ

| | |
|---|-----|
| 3.1. Finansal Tablolar Analizinin Önkoşulları..... | 123 |
| 3.1.1. Dolaylı Ön Koşullar | 126 |
| 3.1.2. Dolaysız Ön Koşullar..... | 132 |
| 3.2. Mali Tablo Analiz Türleri | 137 |
| 3.2.1. Analizde Kullanılan Verilerin Çeşitliliğine Göre Analiz Türleri | 138 |
| 3.2.2. Finansal Tabloların Kapsamına Göre Analiz Türleri | 140 |
| 3.2.3. Yapılma Amacına Göre Analiz Türleri | 143 |
| 3.3. Kredi Analizinde 5K/5C Kriterleri | 145 |
| 3.4. Finansal Tablo Analiz Teknikleri..... | 149 |
| 3.4.1. Karşılaştırmalı (Mukayeseli) Tablolar Analizi Tekniği (Yatay Analiz) | 150 |
| 3.4.1.1. DERVİŞ A.Ş. Karşılaştırmalı Bilanço Analizi Değerlendirmesi..... | 154 |

| | |
|--|-----|
| 3.4.1.2. DERVİŞ A.Ş. Karşılaştırmalı Gelir Tablosu Değerlendirmesi..... | 159 |
| 3.4.2. Yüzde Yöntemi ile Analiz Tekniği (Dikey Analiz) | 164 |
| 3.4.2.1. Bilanço Hesaplarında Yüzde Yöntemi ile Analiz | 165 |
| 3.4.2.2. DERVİŞ A.Ş. Yüzde Yöntemi ile Bilanço Analizi Değerlendirmesi..... | 169 |
| 3.4.2.3. Gelir Tablosu Hesaplarında Yüzde Yöntemi ile Analiz..... | 172 |
| 3.4.2.4. DERVİŞ A.Ş. Yüzde Yöntemi ile Gelir Tablosu Analizi Değerlendirmesi..... | 174 |
| 3.4.3. Eğilim Yüzdeleri Yöntemi ile Analiz Tekniği (Trend Analizi) | 178 |
| 3.4.3.1. Bilanço Eğilim Yüzdeleri Analizi Sonuçlarının Değerlendirilmesi..... | 184 |
| 3.4.3.2. Gelir Tablosu Eğilim Yüzdeleri Analizi Sonuçlarının Değerlendirilmesi..... | 195 |
| 3.5. Seçilmiş Kalemler Bazında Örnek Analizler..... | 201 |
| 3.5.1. Net Satışlar – Stoklar Arası İlişki..... | 202 |
| 3.5.2. Net Satışlar – Ticari Alacaklar Arası İlişki | 204 |
| 3.5.3. Ticari Borçlar – Ticari Alacaklar Arası İlişki..... | 206 |
| 3.5.4. Oran Analizi Tekniği (Rasyo Analizi)..... | 208 |
| 3.5.4.1. Likidite Oranları | 210 |
| 3.5.4.2. Faaliyet Etkinliği (Verimliliği) Oranları | 221 |
| 3.5.4.3. Finansal (Mali) Yapı Oranları..... | 233 |
| 3.5.4.4. Kârlılık Oranları | 242 |
| 3.6. Ek Oranlar | 260 |
| 3.6.1. Büyüme Oranları..... | 260 |
| 3.6.2. Borsa Performans Oranları..... | 262 |
| KAYNAKÇA | 273 |

ŞEKİLLER LİSTESİ

| | |
|---|-----|
| Şekil 1. Faydalı Finansal Bilginin Niteliği | 16 |
| Şekil 2. Temel ve Ek Finansal Tablolar | 20 |
| Şekil 3. Muhasebenin Temel Kavramları..... | 23 |
| Şekil 4. Statik Görünümden Kaynaklanan Bilgi Eksikliği..... | 35 |
| Şekil 5. Bilanço Türleri | 80 |
| Şekil 6. Bilanço Dengesi | 85 |
| Şekil 7. Bilanço Değişimleri | 86 |
| Şekil 8. Gelir Tablosu Türleri..... | 107 |
| Şekil 9. Parasal ve Parasal Olmayan Kalemler | 113 |
| Şekil 10. Parasal-Parasal Olmayan Varlık ve Kaynaklar | 125 |
| Şekil 11. Dolaylı Önkoşullar | 126 |
| Şekil 12.1985-2022 GSYH Değişimi | 128 |
| Şekil 13. Ürün Dönemleri | 130 |
| Şekil 14. Standart Oranlar | 134 |
| Şekil 15.1935-2020 Yılları Arası İstanbul Nüfusu..... | 180 |
| Şekil 16. Ocak 2020-Aralık 2023 Dolar/TL Paritesi..... | 181 |
| Şekil 17. Varlık Yapısı Trend Analizi..... | 184 |
| Şekil 18. Kaynak Yapısı Trend Analizi..... | 186 |
| Şekil 19. Borçlanma Politikası Trend Analizi..... | 187 |
| Şekil 20. Likidite Yapısı Trend Analizi | 190 |
| Şekil 21. Varlık Kaynak Vade Uyumu Trend Analizi | 191 |
| Şekil 22.Brüt-Net Satış Trend Analizi | 195 |
| Şekil 23. Net Satış-Brüt Satış Kârı Trend Analizi..... | 196 |

| | |
|--|-----|
| Şekil 24.Brüt Satış Kârı-Faaliyet Kârı Trend Analizi | 197 |
| Şekil 25. Faaliyet Kârı-Olağan Kâr Trend Analizi..... | 198 |
| Şekil 26. Olağan Kâr-Dönem Kârı Trend Analizi..... | 200 |
| Şekil 27. Dönem Kârı -Dönem Net Kârı Trend Analizi..... | 201 |
| Şekil 28. Net Satışlar-Stoklar Trend Analizi..... | 203 |
| Şekil 29. Net Satışlar-Ticari Alacaklar Trend Analizi | 205 |
| Şekil 30. Ticari Alacaklar-Ticari Borçlar Trend Analizi..... | 207 |
| Şekil 31. Nakit Dönüş Çemberi..... | 228 |
| Şekil 32. Yabancı Kaynak-Özkaynak Kıyaslaması..... | 234 |
| Şekil 33. Kârlılık Oranı Türleri | 243 |
| Şekil 34. Başabaş Noktası Analizi | 260 |