

ENFLASYON DÜZELTMESİ SONRASI MALİ TABLO ANALİZLERİ

DOÇ. DR. ALİ KABLAN

06 Haziran 2024

TANIŞALIM

DOÇ. DR. ALİ KABLAN

GAZİ ÜNİVERSİTESİ – LİSANS - MUHASEBE VE FİNANSMAN ÖĞRETMENLİĞİ

İSTANBUL ÜNİVERSİTESİ – YÜKSEK LİSANS - MUHASEBE

İSTANBUL ÜNİVERSİTESİ – DOKTORA - MUHASEBE

İSTANBUL ÜNİVERSİTESİ C– DOÇENT - MUHASEBE



ENFLASYON MUHASEBESİ



Enflasyon, fiyatlar genel seviyesinin yükselmesi olarak ifade edilmekte olup; finansal tablo kalemlerinin gerçeği yansıtmasını engellemekte ve finansal tablolara ilişkin yapılan analizlerde yanıltıcı sonuçlar doğmasına sebep olmaktadır. Bu durum işletme ile ilgili çıkar gruplarının kararları olumsuz etkilemekle birlikte; literatürde yer alan finansal analiz kitaplarının neredeyse tümünde, finansal tablo analiz tekniklerinin anlatımında finansal tabloların enflasyonun bozucu etkisinden arındırılması gerektiğine dair bilgilendirme notları mevcut bulunmaktadır.

2022 YILINDA İFLAS EDEN FİRMALARIN HEPSİ KAR ETMİŞ...

ENFLASYON MUHASEBESİ

Yasal düzenlemeleri takiben ülkemizde ilk olarak BDDK kapsamında bankalar 2001-2004 yıllarına ait 4 yıllık finansal tablolarını, ardından SPK kapsamında halka açık işletmeler 2003-2004 yıllarına ait 2 yıllık finansal tablolarını ve VUK kapsamında ise 2004 yılı finansal tabloları enflasyon düzeltmesine tabi tutulmuş ve enflasyon muhasebesi uygulaması 2005 tarihi itibariyle kaldırılmıştır.



ENFLASYON MUHASEBESİ

19/4/2005 tarihinde yayınlanan 18 numaralı Vergi Usul Kanunu Sirkülerinde, 2005 yılının ilk geçici vergi döneminde şartların oluşmaması nedeniyle enflasyon düzeltmesi yapılmayacağı duyurulmuştur.

338(1) ve 348(2) sıra nolu Vergi Usul Kanunu Genel Tebliğlerinde belirtilen esaslar dahilinde, Vergi Usul Kanununun mükerrer 298 inci maddesinin (A) fıkrasının (9) numaralı bendine istinaden, münhasıran sürekli olarak işlenmiş **altın, gümüş alım-satımı ve imali ile iştirak eden** mükellefler her halukarda enflasyon düzeltmesi yapmaya devam edeceklerdir.



ENFLASYON MUHASEBESİ



Vergi kanunlarımıza göre son üç yıl enflasyon %100'den ve son yıl %10'dan fazla olursa **Şirketlerin mali raporlarını tablolarını vb. dökümanlarını enflasyona göre düzeltmeleri lazım.**

**TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı
Kapsamında Enflasyon Muhasebesi Düzenlemesi**

(Temmuz 1989'da IASC tarafından yayınlanan UMS 29)

IAS = UMS = TMS

2001

IFRS = UFRS = TFRS

ENFLASYON MUHASEBESİ

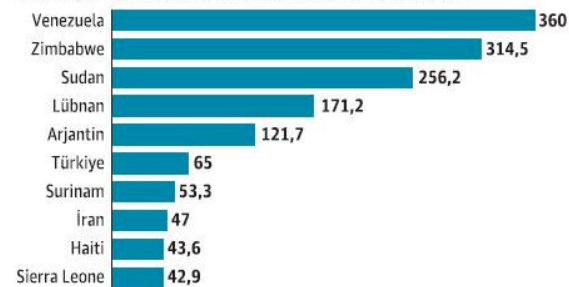
- Nüfusun çoğunluğu servetini parasal olmayan varlıklarda ya da nispeten istikrarlı bir yabancı para biriminde tutmayı tercih eder. Elde tutulan yerel para, satın alma gücünü korumak üzere hemen yatırıma dönüştürme vb suretiyle değerlendirilir;
- Nüfusun çoğunluğu parasal tutarları yerel para biriminden değil, nispeten istikrarlı bir döviz cinsinden dikkate alır. Fiyatlar da bu döviz cinsinden belirlenebilir;
- Kredili satış ve satın almalarındaki fiyatlar; süre kısa bile olsa, kredi süresi boyunca satın alma gücünde beklenen zararları karşılayacak şekilde belirlenir;
- Faiz oranları, ücretler ve fiyatlar bir 'fiyat endeksi'ne bağlıdır ve
- Son üç yılın kümülatif enflasyon oranı %100'e yaklaşmakta ya da aşmaktadır.



Üretici Fiyatları Endeksi (ÜFE)		Tüketici Fiyatları Endeksi (TÜFE)	
2023 Yıllık	%44,22	2023 Yıllık	%64,77
2022 Yıllık	%97,72	2022 Yıllık	%64,27
2021 Yıllık	%79,89	2021 Yıllık	%36,08
2020 Yıllık	%25,15	2020 Yıllık	%14,60
2019 Yıllık	%7,36	2019 Yıllık	%11,84
2018 Yıllık	%33,64	2018 Yıllık	%20,30
2017 Yıllık	%15,47	2017 Yıllık	%11,92
2016 Yıllık	%9,94	2016 Yıllık	%8,53
2015 Yıllık	%5,71	2015 Yıllık	%8,81
2014 Yıllık	%6,36	2014 Yıllık	%8,17
2013 Yıllık	%6,97	2013 Yıllık	%7,40
2012 Yıllık*	%2,45	2012 Yıllık*	%6,16
2011 Yıllık	%13,33	2011 Yıllık	%10,45
2010 Yıllık	%8, 87	2010 Yıllık	%6,40
2009 Yıllık	%5, 93	2009 Yıllık	% 6,53
2008 Yıllık	%8,11	2008 Yıllık	%10,06
2007 Yıllık	%5, 94	2007 Yıllık	%8,39
2006 Yıllık	%11,58	2006 Yıllık	% 9,65
2005 Yıllık	% 2,66	2005 Yıllık	% 7,72

<https://data.tuik.gov.tr/Kategori/GetKategori?p=Enflasyon-ve-Fiyat-106>

Enflasyon oranı, ilk 10 ülke, 2023 sonu (beklenen)



Kaynak: OECD

Güncel Enflasyon oranları:

🇹🇷 Türkiye	: %64,9	➡️ Tek Başına : %64,9
🇷🇺 Rusya	: %7,4	
🇮🇳 Hindistan	: %5,7	
🇺🇦 Ukrayna	: %5,1	
🇳🇴 Norveç	: %4,8	
🇧🇬 Bulgaristan	: %4,7	
🇬🇧 İngiltere	: %4,0	
🇬🇷 Yunanistan	: %3,5	
🇨🇦 Kanada	: %3,4	
🇺🇸 Amerika	: %3,4	
🇪🇸 İspanya	: %3,4	➡️ Toplam : %64,2
🇳🇱 Hollanda	: %3,2	
🇫🇷 Fransa	: %3,1	
🇮🇱 İsrail	: %3,0	
🇩🇪 Almanya	: %2,9	
🇯🇵 Japonya	: %2,6	
🇧🇪 Belçika	: %1,8	
🇸🇪 İsveç	: %1,7	
🇮🇹 İtalya	: %0,8	
🇨🇳 Çin	: -%0,3	

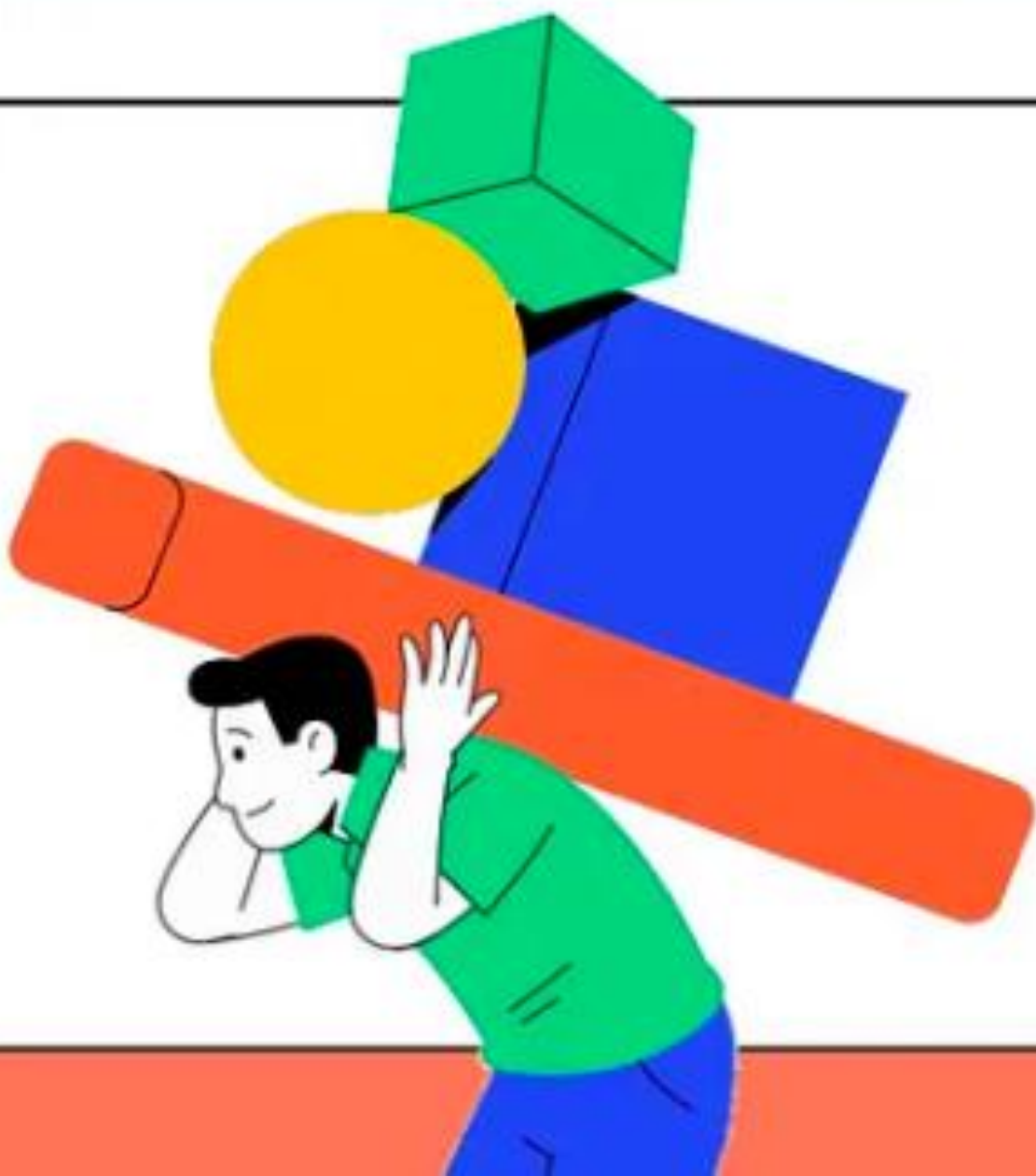
ENFLASYON MUHASEBESİ

2021 YILINDA ENFLASYON MUHASEBESİ UYGULAYAN ÜLKELER

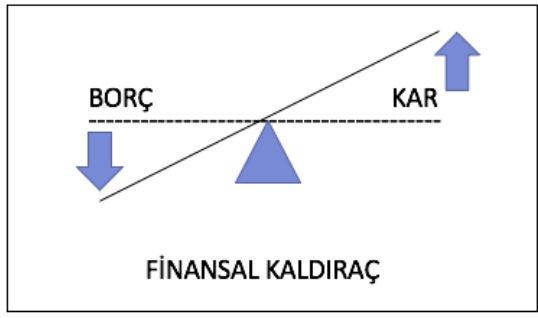
Arjantin,
İran,
Lübnan,
Güney Sudan,
Sudan,
Venezuela,
Zimbabve,
Yemen ve
Surinam.



Henüz enflasyon muhasebesi gerekliliğini sağlamayan ancak yakın takibe alınmış ülkeler ise Angola, Haiti, Liberya, Afganistan ve Suriye'dir.



**NEDİR BU
ENFLASYON
MUHASEBESİ?**



BİLANÇO

BALANCE SHEET

AKTİF (VARLIKLAR)

PASİF (KAYNAKLAR)

VARLIKLAR

BORÇ

SERMAYE

SABİT KALDI



≠

=

ENFLASYON KARI



enflasyon muhasebesi nedeni ile

VERGİ ÖDEYECEK MİYİM?



2023 YILI İÇİN VERGİ ÖDENMEYECEK...

2024 YILI GEÇİCİ VERGİ DÖNEMLERİ İTİBARIYLA VERGİ ÖDENECEK...

ENFLASYON MUHASEBESİ

BİLANÇO

AKTİF

PASİF

VARLIKLAR

KAYNAKLAR



50.000 TL



500.000 TL

sahibinden.com

letgo

ÜFE

YURT İÇİ ÜRETİCİ FİYAT ENDEKSLERİ (Yİ-ÜFE)

YIL	OCAK	ŞUBAT	MART	NİSAN	MAYIS	HAZİRAN	TEMMUZ	AĞUSTOS	EYLÜL	EKİM	KASIM	ARALIK
2023	2105,17	2138,04	2147,44	2164,94	2179,02	2320,72	2511,75	2659,6	2749,98	2803,29	2882,04	2915,02
2022	1129,03	1210,6	1321,9	1423,27	1548,01	1652,75	1738,21	1780,05	1865,09	2011,13	2026,08	2021,19
2021	583,38	590,52	614,93	641,63	666,79	693,54	710,61	730,28	741,58	780,45	858,43	1022,25
2020	462,42	464,64	468,69	474,69	482,02	485,37	490,33	501,85	515,13	533,44	555,18	568,27
2019	424,86	425,26	431,98	444,85	456,74	457,16	452,63	449,96	450,55	451,31	450,97	454,08
2018	319,6	328,17	333,21	341,88	354,85	365,6	372,06	396,62	439,78	443,78	432,55	422,94
2017	284,99	288,59	291,58	293,79	295,31	295,52	297,65	300,18	300,9	306,04	312,21	316,48
2016	250,67	250,16	251,17	252,47	256,21	257,27	257,81	258,01	258,77	260,94	266,16	274,09
2015	236,61	239,46	241,97	245,42	248,15	248,78	247,99	250,43	254,25	253,74	250,13	249,31
2014	229,1	232,27	233,98	234,18	232,96	233,09	234,79	235,78	237,79	239,97	237,65	235,84
2013	206,91	206,65	208,33	207,27	209,34	212,39	214,5	214,59	216,48	217,97	219,31	221,74
2012	203,1	202,91	203,64	203,81	204,89	201,83	201,2	201,71	203,79	204,15	207,54	207,29
2011	182,75	185,9	188,17	189,32	189,61	189,62	189,57	192,91	195,89	199,03	200,32	202,33
2010	164,94	167,68	170,94	174,96	172,95	172,08	171,81	173,79	174,67	176,78	176,23	178,54
2009	155,16	156,97	157,43	158,45	158,37	159,86	158,74	159,4	160,38	160,84	162,92	163,98
2008	143,8	147,48	152,16	159	162,37	162,9	164,93	161,07	159,63	160,54	160,49	154,8
2007	135,09	136,37	137,7	138,8	139,34	139,19	139,28	140,47	141,9	141,71	142,98	143,19
2006	123,51	123,83	124,14	126,54	130,05	135,28	136,45	135,43	135,11	135,73	135,33	135,16
2005	114,83	114,81	117,25	119,62	119,23	119,64	119,33	121,4	123,4	124,22	121,4	121,14
2004	104,46	106,17	108,4	111,27	111,24	110,06	108,39	109,25	111,26	114,85	115,72	115,87



ALIM TARİHİ 15.12.2015

ALİŞ DEĞERİ → 5.000.000 TL

ALİŞ TARİHİNDEKİ ÜFE →

249,31

ENFLASYON MUHASEBESİ UYGULAMA TARİHİ → 31.12.2023

ÜFE
2915,2

11.70 KAT
DÜZELTME KATSAYISI

DÜZELTİLMİŞ TUTAR 5.000.000 TL X 11,70 → 58.500.000 TL

5.000.000 TL BORÇ İLE ALINDI İSE; 53.500.000 TL ENFLASYON FARKI

ENFLASYON MUHASEBESİ



90 TL



BİLANÇO

AKTİF

PASİF

VARLIKLAR

KAYNAKLAR

1- PARASAL VARLIKLAR X 1

1- PARASAL KAYNAKLAR X 1

2- PARASAL OLMAYAN VARLIKLAR X DÜZELTME KATSAYISI

2- PARASAL OLMAYAN KAYNAKLAR X DÜZELTME KATSAYISI



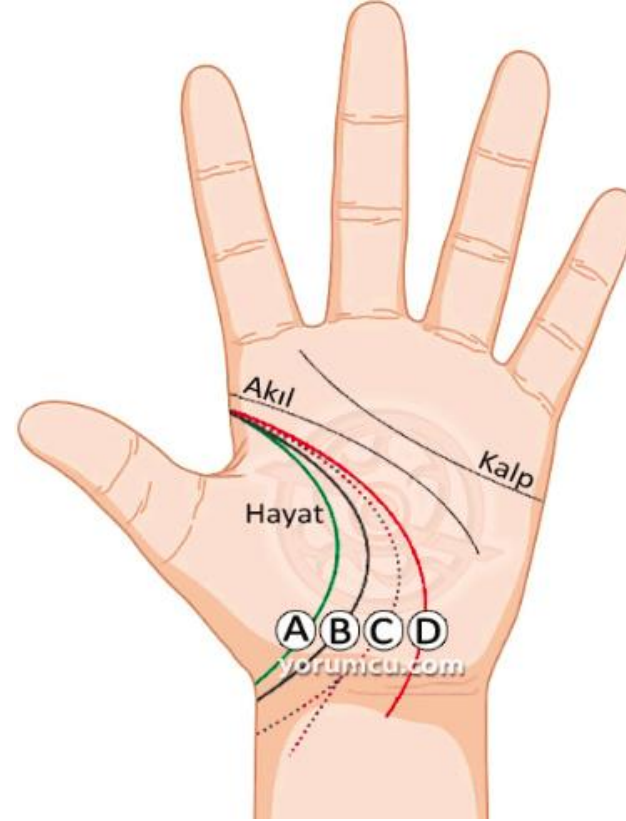
50.000 TL



500.000 TL

ANALİZ NEDİR ?

====→ FAL BAKMAK



**ŞİRKETLERİN ELİ YOK Kİ, ŞİRKETLER KAHVE İÇEMEZ Kİ...
FİNANSAL TABLODAKİ HAREKETLER...**

HAVA DURUMU SPİKERLERİNİ HATIRLA...



HİÇ BİR ŞEY BELLİ OLMAZ AMA BELLİ EDER... Ali Hoca

GELECEK GÖRÜLMEZ AMA ÖN GÖRÜLEBİLİR... Ali Hoca



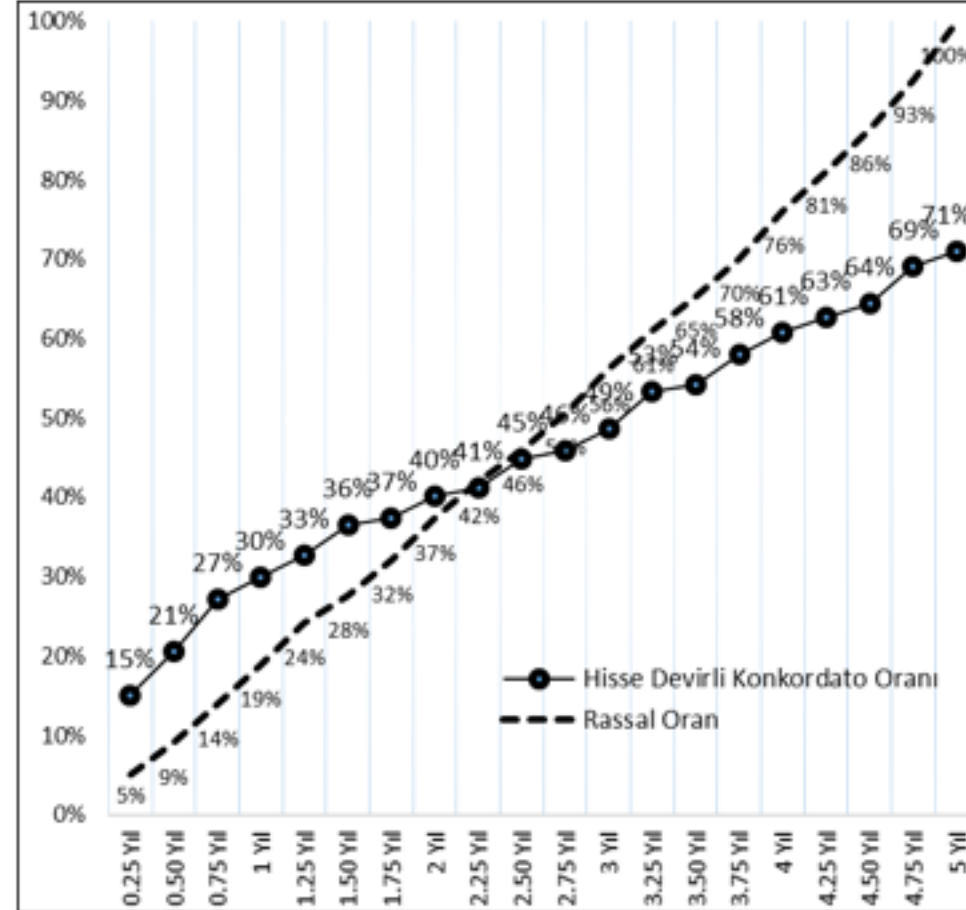
TİCARET SİCİLİ KAYITLARINA GÖRE KONKORDATO

RÜYA

TEK ÇOÇUK



TÜP BEBEK



YÖNETİM KURULU DEĞİŞİKLİĞİ
ADRES DEĞİŞİKLİĞİ
YENİ ŞİRKET KURULUMU

VERGİ DENETİM KURULU
RİSK ARAŞTIRMA MERKEZİ SİSTEMİ
İNCELENECEK MÜKELLEF TESPİTİ
RAMER KRİTERLERİ

ARAşTIRMA SONUÇLARI

MALİYE BAKANLIĐI
GELİR İDARESİ
DİJİTALLEşİYOR

GELİR İDARESİ MECBUREN DİJİTALLEşMEK ZORUNDA

ARAşTIRMA SONUÇLARI

MALİYE BAKANLIĐI
GELİR İDARESİ
DİJİTALLEşİYOR

VDK bünyesinde oluşturulan, Risk Analiz Merkezinde (RAMER): Mükelleflerin veri ambarındaki verilerden yararlanarak istatistiksel ve matematiksel değerlendirmeler yaparak mükelleflerin risk puanlarını hesapladığı sistemdir.

Bilişim müfettişleri alındı, önce bilişim daha sonra vergi eğitime tabi tutuldular

Ramer de çalışanlar arasında Endüstri, Bilgisayar, Matematik mühendisleri de mevcut

DENETİM RAPORU

- *Maslak Mah. ABC Cad. No:5 Sarıyer/İstanbul adresinde tekstil ürünleri imalatı faaliyeti ile uğraşan XYZ Tekstil ve Dokumacılık A.Ş.'nin 2014/Ocak-Aralık ayı ticari defterleri ile alış ve satış faturaları üzerinden vergi denetimi sonucu tespit edilen hususlar aşağıda yer almaktadır:*
- **Firma 2015 yılının Mart ve Haziran aylarında toplam 850.000 T.L. banka kredisi kullanmıştır. Firmanın kullandığı bu kredinin 650.000 T.L.'si ortaklar hesabına aktarılmıştır. Bu tespite göre şirket hesaplarında gözüken banka kredileri gerçekte işletme yöneticileri tarafından kullanılmak suretiyle, kredi faizi işletme giderlerine intikal ettirilmiştir. Bu durum Vergi Usul Kanununun 3., Kurumlar Vergisi Kanununun 11., ve Gelir Vergisi Kanununun 40. Madde hükümleri ihlal edilmiştir.*
- **Firmanın envanterine 252-Taşıtlar hesap kodunda kayıtlı binek otomobil 90.000 bedelle satılmış, ancak bu satış işlemi dolayısıyla herhangi bir KDV'nin hesaplanmadığı tespit edilmiştir.*
- **Firma cari hesabında kayıtlı 450.000 TL tutarı 265 gündür tahsil etmemiştir. Firma tahsil etmediği bu tutar için karşılık ayırmak suretiyle herhangi bir gider kaydı yapmamıştır. Bu durum firmanın parasını ilişkili kişilere (ortak, yönetici v.s.) bedelsiz kullandırması anlamına gelebileceğinden vergi denetçilerince eleştiri konusu yapılabilir.*
- **Firma faturalı mal alışları için borçlandığı 180.000 T.L.'yi 320-Satıcılar Hesabına kaydetmek yerine 336-Diğer Çeşitli Borçlar Hesabına kaydetmiştir. Maliye Bakanlığınca yayımlanan Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği'ne göre firmanın faturalı alışlarını 320-Satıcılar hesabında izlemesi gerekmektedir.*
- *Buraya oldukça kısaltarak bir bölümünü aldığım bu denetim raporunu sizce kim yazmıştır? Bir vergi müfettişi, bir yeminli mali müşavir ya da bir denetçi? Cevabınız bunlardan biri ise yanıldınız.*

- Bu raporu hiçbir insan eli değmeksizin bir bilgisayar hazırladı.
- Peki, bir bilgisayarın böyle bir raporu hazırlaması nasıl mümkün oldu?
- Bu sorunun cevabı, ***standart veride***. Zira bir vergi denetiminin kanuni dayanağı olan e-Defter ve e-Fatura uygulamaları artık standart bir veriye dayanmaktadır. Standart veri ise bilgisayarlarca her türlü analizin yapılmasının önünü açar.
- **e-Defter ve e-Fatura verilerinin standart hale getirilmesi bilgisayarlarca geniş bir analiz imkanı sağlamakta.**



Kosgeb

<https://www.kosgeb.gov.tr>

KOSGEB T.C. Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve ...

KOSGEB web sitesi anasayfasıdır. KOSGEB T.C. Küçük ve Orta Ölçekli İşletmeleri Geliştirme ve Destekleme İdaresi Başkanlığı.

kosgeb.gov.tr sitesinden sonuçlar



KURUMSAL

DUYURULAR

DESTEKLER

KOBİ

İLETİŞİM



Girişimci Destek Programı

Başvurmak için tıklayınız.



Çevrimiçi Eğitimler

Giriş için tıklayınız.

[devamı için »](#)



Destekler

Detaylı bilgi almak için tıklayınız.

[devamı için »](#)



İşletme Değerlendirme Raporu

Detaylı bilgi almak için tıklayınız.

BAĞIMSIZ DENETİM KRİTERLERİ
150 MİLYON AKTİF
300 MİLYON SATIŞ
150 ÇALIŞAN

BİLANÇO
TARİH

FOTOGRAF



FİNANSAL DURUM TABLOSU (KGK)

AKTİF

PASİF

VARLIKLAR

KAYNAKLAR

1 DURAN VARLIKLAR

3 – ÖZKAYNAKLAR

4- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR

2 DÖNEN VARLIKLAR

5- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR

LİKİDİTE

=

VADE

BALANCE SHEET

ENFLASYON MUHASEBESİ

DÜZELTİLMEMEYECİK KALEMLER
DÜZELTİLECEK KALEMLER
SIFIRLANACAK KALEMLER

BİLANÇO

AKTİF

VARLIKLAR

1- PARASAL VARLIKLAR



2- PARASAL OLMAYAN VARLIKLAR



PASİF

KAYNAKLAR

1- PARASAL KAYNAKLAR



2- PARASAL OLMAYAN KAYNAKLAR



BALANCE SHEET

AKTİF

BİLANÇO

PASİF

VARLIKLAR

KAYNAKLAR

TL



OPEN POSITION / AÇIK POZİSYON

A
N
A

F
A
A
L

60 BRÜT SATIŞLAR
61 SATIŞ İNDİRİMLERİ (İADE-İSKONTO)

NET SATIŞLAR
62 SATIŞLARIN MALİYETİ (Amortisman)

A- B. SATIŞ KARI /ZARARI
63 FAALİYET GİDERLERİ (G.A.P.) (Amortisman)

B- FAALİYET KAR/ZARARI

64 DİĞER FAAL. OLAĞAN GELİR
65 DİĞER FAAL. OLAĞAN GİDER
66 FİNANSMAN GİDERLERİ (FAİZ)

C- OLAĞAN KAR/ ZARAR
67 DİĞER FAAL OLAĞANDIŞI GELİR
68 DİĞER FAAL. OLAĞANDIŞI GİDER

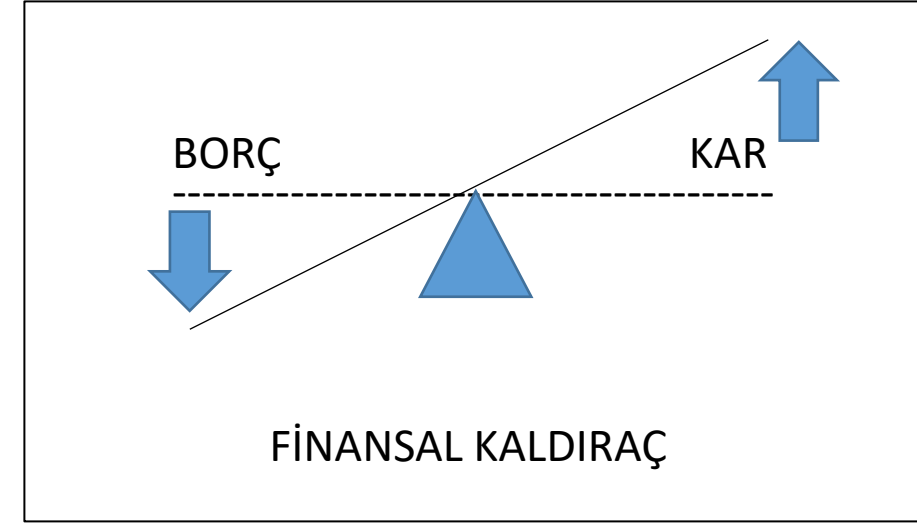
D- DÖNEM KARI/ZARARI
69 VERGİ (%25)

E- DÖNEM NET KAR/ZARARI

D
İ
Ğ
E
R

GELİR TABLOSU

G.A.P.
GENEL YÖN. GİD
ARGE
PAZ SAT DAĞ GİD



EBITDA ÇARPANI
9

A
N
A

F
A
A
L

60 BRÜT SATIŞLAR
61 SATIŞ İNDİRİMLERİ (İADE-İSKONTO)

NET SATIŞLAR
62 SATIŞLARIN MALİYETİ (Amortisman) (-)

A- B. SATIŞ KARI /ZARARI

63 FAALİYET GİDERLERİ (G.A.P.) (Amortisman) (-)

B- FAALİYET KAR/ZARARI

→ EBIT

+ Amortismanlar

→ EBITDA

64 DİĞER FAAL. OLAĞAN GELİR
65 DİĞER FAAL. OLAĞAN GİDER
66 FİNANSMAN GİDERLERİ (FAİZ)

C- OLAĞAN KAR/ ZARAR

67 DİĞER FAAL OLAĞANDIŞI GELİR
68 DİĞER FAAL. OLAĞANDIŞI GİDER

D- DÖNEM KARI/ZARARI

69 VERGİ (%25)

E- DÖNEM NET KAR/ZARARI

D
İ
Ğ
E
R

Maddi Duran Varlık → Amortisman
Maddi Olmayan Duran Varlık → İtfa

EBIT
FVÖK → FAİZ VERGİ ÖNCESİ KAR

EBITDA

F^AVÖK → FAİZ AMORTİSMAN VERGİ ÖNCESİ KAR

A
N
A

F
A
A
L

60 BRÜT SATIŞLAR

61 SATIŞ İNDİRİMLERİ (İADE-İSKONTO)

NET SATIŞLAR

62 SATIŞLARIN MALİYETİ (Amortisman)

A- B. SATIŞ KARI /ZARARI

63 FAALİYET GİDERLERİ (G.A.P.) (Amortisman)

B- FAALİYET KAR/ZARARI

64 DİĞER FAAL. OLAĞAN GELİR

65 DİĞER FAAL. OLAĞAN GİDER

66 FİNANSMAN GİDERLERİ (FAİZ)

C- OLAĞAN KAR/ ZARAR

67 DİĞER FAAL OLAĞANDIŞI GELİR

68 DİĞER FAAL. OLAĞANDIŞI GİDER

D- DÖNEM KARI/ZARARI

69 VERGİ (%25)

E- DÖNEM NET KAR/ZARARI

D
İ
Ğ
E
R

→ UFRS'da Yok...

YENİ HESAP PLANI

İHTİYATLILIK KAVRAMI

TACİR OLMANIN SORUMLULUKLARI
BASİRETİLİ İŞ ADAMI GİBİ DAVRANMAK...



GELİR TABLOSU

FİLM ŞERİDİ

BRÜT SATIŞLAR
SATIŞ İNDİRİMLERİ
NET SATIŞLAR
SATIŞLARIN MALİYETİ
BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI
FAALİYET GİDERLERİ
FAALİYET KARI/ZARARI
DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GELİR
DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GİDER(-)
FİNANSMAN GİDERLERİ(-)
OLAĞAN KAR/ZARAR
DİĞER OLAĞANDIŞI GELİR
DİĞER OLAĞANDIŞI GİDER(-)
DÖNEM KARI VEYA ZARARI
VERGİ
DÖNEM NET KARI/ZARARI

BİLANÇO

DÖNEN VARLIKLAR

KVYK

UVYK

DURAN VARLIKLAR

ÖZKAYNAK

Dönem Net Karı

Dönem Net Zararı(-)

NEDEN SADECE BİLANÇO DÜZELTİLDİ

31.12.2023- BİLANÇO

	5.963.067			1.000.000			2.199.476	
--	-----------	--	--	-----------	--	--	-----------	--

BİLANÇO

AKTİF

PASİF

VARLIKLAR

KAYNAKLAR

1- DÖNEN VARLIKLAR

STOKLAR

3- KVK

4- UVK

2- DURAN VARLIKLAR

5- ÖZKAYNAKLAR

LİKİDİTE ORANLARI

BİLANÇO

AKTİF	PASİF
-------	-------

VARLIKLAR

KAYNAKLAR



1- DÖNEN VARLIKLAR
STOKLAR

2- DURAN VARLIKLAR

(-)

3- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR (KVYK) = NET ÇALIŞMA SERMAYESİ

4- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR (UVYK)

5- ÖZKAYNAKLAR



LİKİDİTE ORANLARI

BİLANÇO

AKTİF	PASİF
-------	-------

VARLIKLAR

1- DÖNEN VARLIKLAR

2- DURAN VARLIKLAR

KAYNAKLAR

3- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR (KVYK)

4- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR (UVYK)

(+)

5- ÖZKAYNAKLAR



DEVAMLİ SERMAYE



LİKİDİTE ORANLARI

BİLANÇO

AKTİF	PASİF
-------	-------

VARLIKLAR



1- DÖNEN VARLIKLAR
STOKLAR

2- DURAN VARLIKLAR

KAYNAKLAR



3- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR (KVYK) = **CARİ ORAN**

4- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR (UVYK)

5- ÖZKAYNAKLAR



CARİ ORAN=

DÖNEN VARLIK

KVYK

LİKİDİTE ORANLARI

BİLANÇO

AKTİF	PASİF
-------	-------

VARLIKLAR

KAYNAKLAR

- 
- 1- DÖNEN VARLIKLAR
 - HAZIR DEĞERLER
 - MENKUL KIYMETLER
 - ALACAKLAR
 - STOKLAR
 - 2- DURAN VARLIKLAR

- 3- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR (KVYK) = **ASİT TEST ORAN**
- 4- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR (UVYK)
- 5- ÖZKAYNAKLAR

CARİ ORAN=
$$\frac{\text{DÖNEN VARLIK}}{\text{KVYK}}$$

ASİT TEST ORAN=
$$\frac{\text{DÖNEN VARLIK} - \text{STOKLAR}}{\text{KVYK}}$$

DÖNEN VARLIKLAR 1.000

Hazır Değer 100

Menkul Kıy 200

Alacak 300

Stok 400

KVYK 500

CARİ ORAN==> 1.000/500 ==> 2

ASİT TEST ORAN==> (1.000-400)/500==> 1,2

STOKLAR SATILMASA BİLE BORÇLAR ÖDENEBİLİR
STOK BAĞIMLILIĞI YOK

A.T.O.=> 1 =====> İŞLETMENİN STOK BAĞIMLILIĞI YOKTUR

DÖNEN VARLIKLAR 1.000

Hazır Değer 100

Menkul Kıy 100

Alacak 200

Stok 600

KVYK 500

CARİ ORAN==> 1.000/500 ==> 2

ASİT TEST ORAN==> (1.000-600)/500==> 0,8

STOKLARINI SATAMAZSA BORÇLARINI 1 KEZ BİLE ÖDEYEMİYOR
STOKSUZ BİR KEZ BİLE ÖDEYEMİYOR
BEN SENSİZ BİR HİÇİM
STOKSUZ BİR HİÇİM, 1 BİLE ETMİYORUM

A.T.O.<1 =====> İŞLETMENİN STOK BAĞIMLILIĞI VAR

A.T.O. $\geq$ 1 $\implies$ İŞLETMENİN STOK BAĞIMLILIĞI YOKTUR

A.T.O. $<$ 1 $\implies$ İŞLETMENİN STOK BAĞIMLILIĞI VAR

$$\text{ASİT TEST ORAN} = \frac{\text{DÖNEN V. - STOK}}{\text{LİKİDİTE ORANI}} = \frac{\text{KVYK}}{\text{KVYK}}$$

$\implies$ STOK BAĞIMLILIĞI VAR



STOK BAĞIMLILIK ORANI HESAPLANMALI

Kısa vadeli borçların ödenmesi için mevcut stokların kaç katı satış yapılması gerektiğini gösterir.

Stok Bağımlılık Oranı =	<u>KVYK - (Hazır Değerler + Menkul Kıymetler)</u>
	Stoklar

% 40 ÇIKTI VARSAYIMI İLE $\implies$ İŞLETME DEPOSUNDAKİ MALLARIN % 40 INI SATTIĞINDA BORÇLARINI ÖDEYEBİLİYOR

ASİT TEST ORAN VE STOK BAĞIMLILIĞI

A.T.O. = > 1 STOK BAĞIMLILIĞI YOKTUR

A.T.O. < 1 STOK BAĞIMLILIĞI VARDIR

STOK BAĞIMLILIK ORANI HESAPLANMALI



A-101
HARCA
HARCA
BITMEZ

21 KASIM*
PERŞEMBE

Lenovo

S145-15AST
Notebook

- *AMD A6 işlemci
- *4 GB RAM
- *128 GB SSD
- *15.6" HD ekran
- *Windows Home 10/14 işletim sistemi
- *10.8 mm incelik
- *1.85 kg ağırlık
- *2x1.5 W' Speaker's with Dolby Audio® ses sistemi

128 GB
SSD

AMD
A6

ALDIN ALDIN!

1.499,00

Windows 10

LİKİDİTE ORANLARI

BİLANÇO

AKTİF	PASİF
-------	-------

VARLIKLAR

KAYNAKLAR

- 1- DÖNEN VARLIKLAR
 - HAZIR DEĞERLER
 - MENKUL KIYMETLER
 - ALÇAKLAR**
 - STOKLAR
- 2- DURAN VARLIKLAR

- 3- KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR (KVYK) = **NAKİT ORAN**
- 4- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR (UVYK)
- 5- ÖZKAYNAKLAR

C
A
N

DÖNEN VARLIK

CARİ ORAN=-----

KVYK

DÖNEN VARLIK - **STOKLAR**

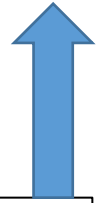
ASİT TEST ORAN=-----

KVYK

DÖNEN VARLIK - **STOKLAR - ALACAKLAR**

NAKİT ORAN=-----

KVYK



LİKİDİTE ORANLARI

DÖNEN VARLIKLAR

Hazır Değer
Menkul Kıy
Alacak
Stok

/ KYVK

==> CARİ ORAN

DÖNEN VARLIKLAR

Hazır Değer
Menkul Kıy
Alçaklar

/ KYVK

==> ASİT TEST ORANI

DÖNEN VARLIKLAR

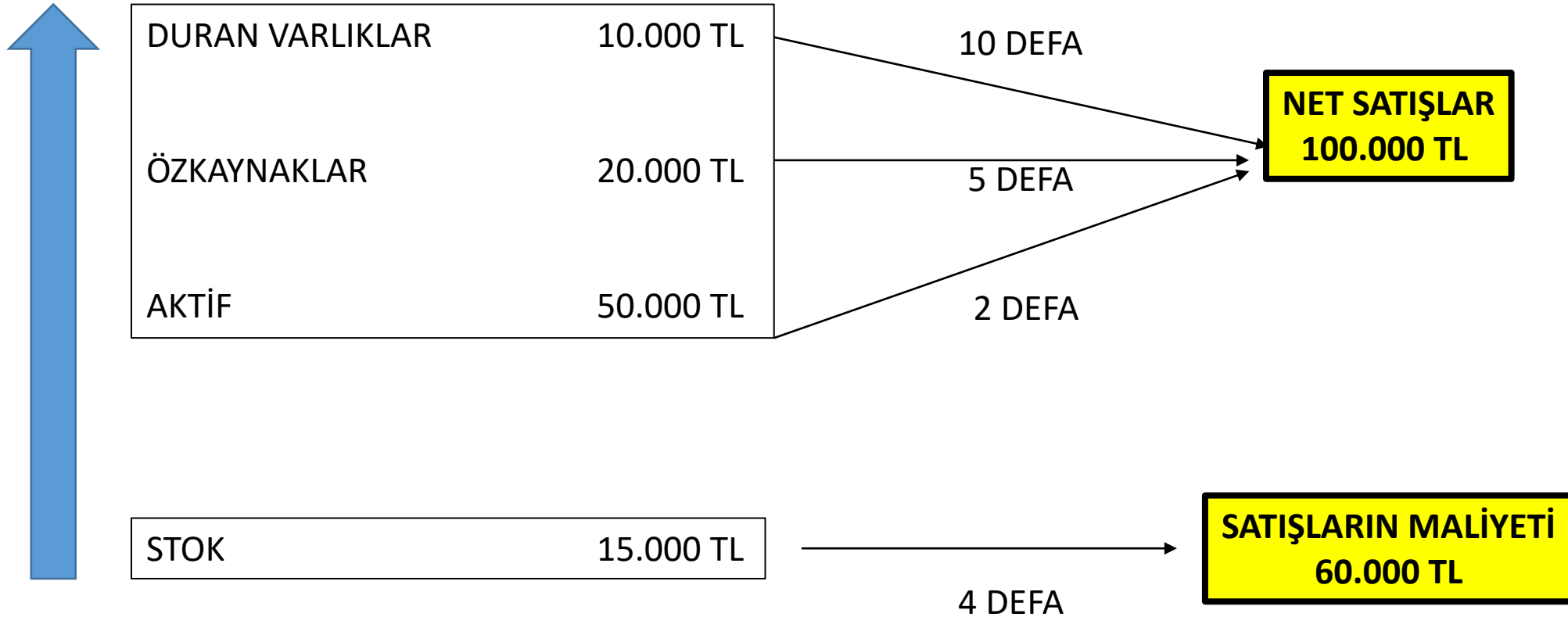
Hazır Değer
Menkul Kıy

/ KYVK

==> NAKİT ORAN (HASSAS ORAN)

DİKKAT: KISA VADELİ BORÇ ÖDEME GÜCÜNÜ GÖSTERİR HEPSİNDE PAYDA DA KYVK VAR

FAALİYET ORANLARI



ENFLASYONA GÖRE DÜZELTİLMİŞ DEVİR HIZLARI

FAALİYET ORANLARI

YA DEVİR HIZI YA SÜRE

STOK **D**^{evir}.H $\rightarrow$ 6 Defa (kez) $\rightarrow 360 / 6 \Rightarrow$ 60 GÜN STOK DEVİR SÜRESİ

ALACAK **D**^{evir}.H $\rightarrow$ 3 Defa (kez) $\rightarrow 360 / 3 \Rightarrow$ 120 GÜN ALACAK TAHSİL SÜRESİ

ETKİNLİK SÜRESİ= STOK DEVİR SÜRESİ + ALACAK TAHSİL SÜRESİ $\Rightarrow$ 60 GÜN + 120 GÜN $\rightarrow$ 180 GÜN

NAKİT $\rightarrow$ STOK $\rightarrow$ ALACAK $\rightarrow$ NAKİT
60 GÜN 120 GÜN

STOK DEVİR SÜRESİ – ALACAK TAHSİL SÜRESİ



BİM STOK DEVİR SÜRESİ 21 GÜN
BİM ALACAK TAHSİL SÜRESİ 8 GÜN
BİM BORÇ ÖDEME SÜRESİ 55 GÜN

Yabancı Yatırımcıların En Çok Alım Yaptığı Hisseler



KRDMD
\$32,616
Milyon



BIMAS
\$27,445
Milyon



KCHOL
\$11,679
Milyon

FİNANSMAN ORANLARI

BİLANÇO

AKTİF

PASİF

VARLIKLAR

KAYNAKLAR

1- DÖNEN VARLIKLAR

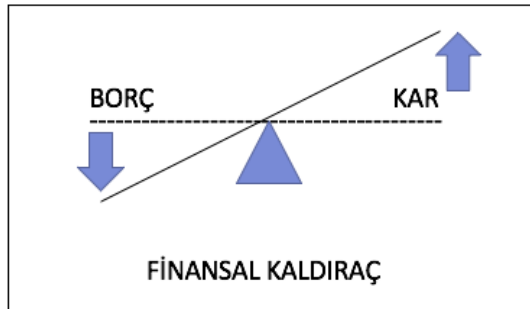
3- KVK

2- DURAN VARLIKLAR

4- UVK

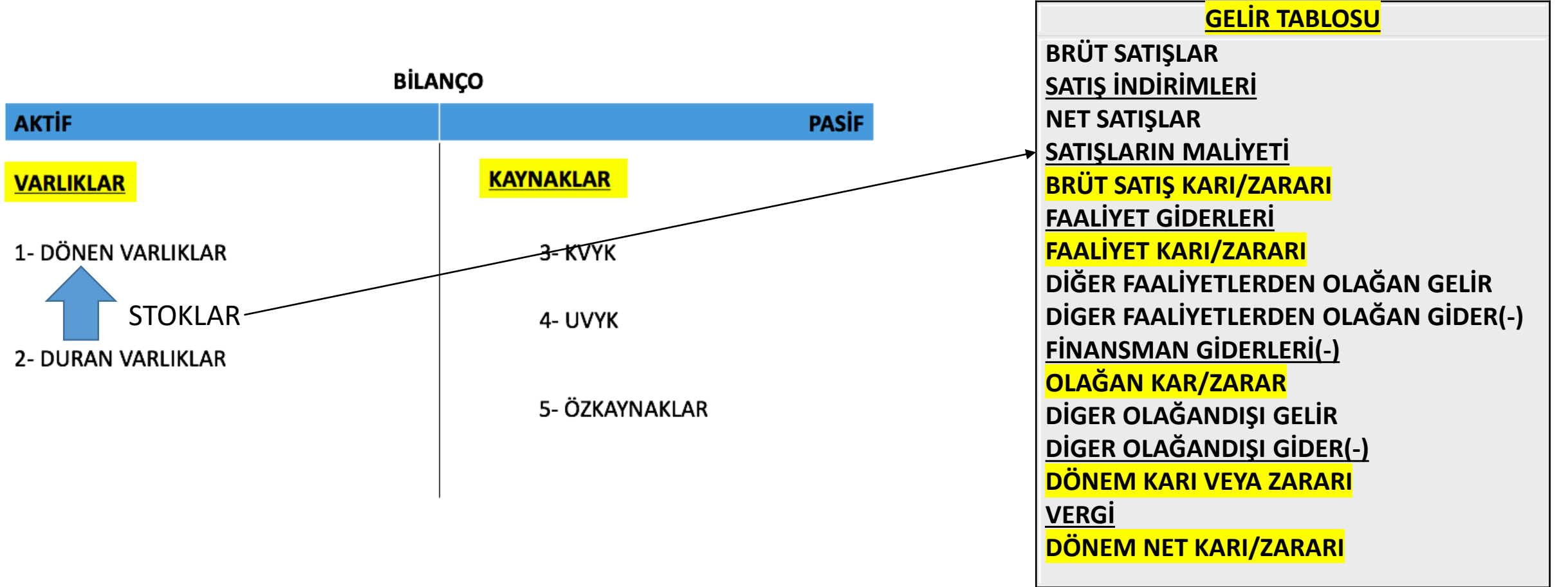
5- ÖZKAYNAKLAR

FİNANSAL KALDIRAÇ ORANI (BORÇ ORANI)

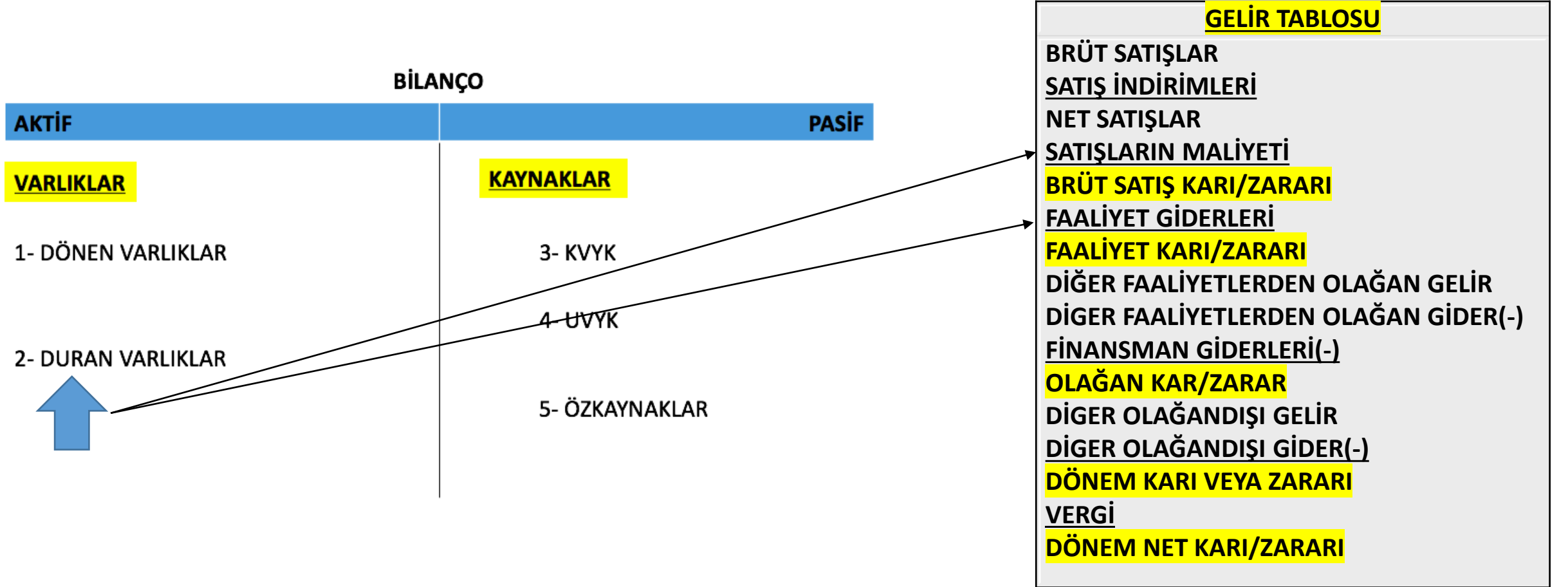


FİNANSMAN GİDER KISITI → KKEG

EBITDA ETKİSİ



EBITDA ETKİSİ



KARLILIK ORANLARI

GELİR TABLOSU

BRÜT SATIŞLAR

SATIŞ İNDİRİMLERİ

NET SATIŞLAR

SATIŞLARIN MALİYETİ

BRÜT SATIŞ KARI/ZARARI

FAALİYET GİDERLERİ

FAALİYET KARI/ZARARI

DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GELİR

DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN
GİDER(-)

FİNANSMAN GİDERLERİ(-)

OLAĞAN KAR/ZARAR

DİĞER OLAĞANDIŞI GELİR

DİĞER OLAĞANDIŞI GİDER(-)

DÖNEM KARI VEYA ZARARI

VERGİ

DÖNEM NET KARI/ZARARI



648 ENF DÜZELTMESİ OLUMLU FARKI

658 ENF DÜZELTMESİ OLUMSUZ FARKI

EDWARD ALTMAN – Z SCORE

Z SCORE – İFLAS TESTİ

Edward Altman'ın Amerikan şirketleri için 1969 yılında ortaya attığı ve 1983 yılında geliştirdiği finansal güçlülük ve iflas riskini ölçen Z skor modeli bankalar, yatırımcılar ve kredi derecelendirme kuruluşları tarafından yaygın bir şekilde kullanılmaktadır.

$$\text{Z-Score} = 1.2T1 + 1.4T2 + 3.3T3 + 0.6T4 + 0.999T5$$

- T1= Çalışma sermayesi / Toplam Varlıklar
- T2= Alıkonmuş karlar / Toplam Varlıklar
- T3= Faiz ve vergi öncesi kar / Toplam Varlıklar
- T4= Hisse Senetlerinin Toplam Piyasa Değeri / Toplam Yükümlülükler
- T5= Toplam Satışlar / Toplam Varlıklar

T1=→ (DÖNEN VARLIKLAR-KVYK) / AKTİF

T2=→ KAR YEDEKLERİ / AKTİF

T3=→ FAALİYET KARI / AKTİF

T4=→ PİYASA DEĞERİ (ÖZKAYNAK) / TOPLAM YABANCI KAYNAK (KVYK+UVYK)

T5=→ NET SATIŞLAR / AKTİF

Eğer Z-score,

- $Z \text{ SCORE} > 2.99$ ise şirketin güvenli alanda, $\Rightarrow$ İFLAS RİSKİ YOK KREDİBİLİTE YÜKSEK (SAFE AREA)
- $1.81 < Z \text{ SCORE} < 2.99$ ise şirket *gri* alanda, $\Rightarrow$ DİKKAT ET (UNCERTAIN AREA)
- ***$Z \text{ SCORE} < 1.81$ ise şirket sıkıntı alanındadır diyoruz. $\Rightarrow$ RİSKLİ BÖLGEDE KREDİBİLİTESİ ÇOK DÜŞÜK, KREDİ RİSKİ ÇOK ÇOK YÜKSEK...***

1 YIL ÖNCEDEN İFLAS EDECEK FİRMALARI % 90 ÜZERİNDE TAHMİN YETENEĞİ...

Z-Score (Public Companies)	Z'-Score (Industrial Companies) (Public or Nonpublic Companies)	Z''-Score (Service Companies)
$Z < 1,8$ Area with Bankruptcy Risk	$Z' < 1,23$ Area with Bankruptcy Risk	$Z'' < 1,1$ Area with Bankruptcy Risk
$1,8 < Z < 2,99$ Uncertain Area	$1,23 < Z' < 2,9$ Uncertain Area	$1,1 < Z'' < 2,6$ Uncertain Area
$Z > 2.99$ Safe Area	$Z' > 2,9$ Safe Area	$Z'' > 2,6$ Safe Area

BENİ
DİNLEDİĞİNİZ
İÇİN TEŞEKKÜR
EDERİM...



DOÇ. DR. ALİ KABLAN