

1 ☐ SAĞLIK KURUMLARINDA FİNANSAL TABLO ANALİZİ

3. HAFTA

2 ☐ DERS İÇERİĞİ

1. FİNANSAL TABLO ANALİZİ, AMAÇLARI, YARARLARI VE KULLANICILARI
2. FİNANSAL ANALİZ TÜRLERİ
3. FİNANSAL ANALİZ TEKNİKLERİ

3 ☐ 3.1. FİNANSAL TABLO ANALİZİ, AMAÇLARI, YARARLARI VE KULLANICILARI

- Finansal analiz; bir işletmenin finansal durumunun ve faaliyet sonuçlarının değerlendirilmesi amacıyla yapılan, finansal tablolardaki çeşitli kalemler arasında ilişki kurulmasını, ölçülmesini ve yorumlanmasını kapsayan faaliyetler bütünüdür.
- Başka bir tanımda ise finansal analiz; "işletmenin iç ve dış kaynaklarından sağladığı veya sağlamayı düşündüğü fonların kullanım alanlarına göre değerlendirmek; gelecekteki finansal hedefler için durum saptaması yapmak" biçiminde ifade edilmektedir.
- Kısaca finansal analiz; «bir işletmenin finansal durumunun değerlendirilmesi için yapılan faaliyetlerdir.» şeklinde tanımlanabilir.

4 ☐ Finansal Tablo Analizinin Amaçları

- Finansal tabloların analiz edilmesindeki temel amaç işletmelerin finansal tablolarından hareketle dört temel durum olarak bilinen,
 - 1. Likidite durumu
 - 2. Faaliyet Etkinliği (Verimlilik) Durumu
 - 3. Finansal (Mali) Durumu
 - 4. Karlılık Durumu
- hakkında bulgulara ulaşarak bu bulgulardan hareketle yorumların yapılması ve söz konusu durumlara ilişkin olumlu veya olumsuz yönlerin saptanması ve çözüm önerilerinin geliştirilmesidir.

5 ☐ Finansal Analizin Yararları

- İşletmelerin belirlenen işletme amaçlarına ulaşp-ulaşmadığının ölçülmesini sağlar.
- İşletmelerin faaliyetlerindeki başarı etkinliğinin ölçülebilmesini sağlar.
- İşletmelerin faaliyetlerini kontrol etmelerinde fayda sağlar.
- İşletmelerin planlama yapmasında fayda sağlar...

6 ☐ Finansal Analizin Kullanıcıları

- Yöneticiler,
- Ortaklar,
- Yatırımcılar,
- Kreditörler,
- Diğer Meslek Sahipleri...

7 ☐ 3.2. FİNANSAL ANALİZ TÜRLERİ

Finansal tablolar vasıtasıyla yapılan finansal analiz;

- Analizin kapsamına/yapılış biçimine göre,
 - Statik Analiz,
 - Dinamik Analiz,
- Analizin yapılış amacına göre,
 - Yönetim Analizleri
 - Kredi Analizleri
 - Yatırım Analizleri

- Analizi yapan kişinin niteliğine / durumuna göre,
 - İç Analiz
 - Dış Analiz
- şeklinde sınıflandırılmaktadır.

8 ☐ Finansal Analizde Kullanılacak Finansal Tabloların Kapsamına Göre Finansal Analizler

- Statik Analiz: Belirli bir tarihte düzenlenmiş veya tek bir döneme ait finansal tablolarda yer alan kalemler arasındaki ilişkilerin tespiti ve değerlendirilmesine "statik analiz" denir.
- Statik analiz tek bir dönemle ilgili olarak yapılır.
- Statik analiz, işletmenin finansal durumunu ve faaliyet sonuçlarını cari faaliyet dönemi için gösterir ve yapılacak geniş kapsamlı analizin önemli bir parçasını oluşturur.
- Dinamik analiz: finansal tablolara ait kalemlerin birden fazla dönem içerisindeki değişimlerinin incelendiği analizdir. Dinamik analizde dönemler itibarıyla işletmenin finansal durumunu karşılaştırmak mümkündür.

9 ☐ Finansal Analizin Yapılış Amacına Göre Finansal Analiz Türleri

- Yönetim analizi: işletme faaliyetlerinin işletme amaçları doğrultusunda gerçekleşip gerçekleşmediğinin belirlenmesi için yapılan analizlerdir.
- İşletmelerin yönetim performanslarının değerlendirilmesinde kullanılan bu analiz, yöneticilere alacakları yönetsel kararlarda yardımcı olmaktadır.
- Bu analizin odak noktasını, işletme faaliyetlerinin planlanan amaçlar doğrultusunda gerçekleşip gerçekleşmediğinin incelenmesi, eksikliklerin ortaya konulması ve gerekli düzeltmelerin yapılması oluşturur.

10 ☐

- Kredi analizleri: işletmeye kredi veren veya verecek olan kredi kurumları tarafından yapılan bir analiz türü olup, işletmenin finansal durumu ile borç ödeme gücünü tespitiye yönelik olarak yapılmaktadır.
- Kredi analizleri açısından işletmenin dönen varlıkları ile kısa vadeli yabancı kaynakları arasındaki ilişkiler çok önemlidir.
-
- Yatırım analiziyle: işletmenin hangi kaynaktan hangi varlıklara yatırım yapılacağı kararları alınmaktadır. Buna ek olarak yatırım analizleri ortaklar, ortak olmayı düşünenler ve uzun vadeli kaynak sağlayan ya da sağlayacak olanlar tarafından da yapılmaktadır. Bu analizde işletmenin kazanma gücü, dağıtılacak kâr payları ve pay senetleri değerlerinin değişimleri de analiz edilmektedir.

11 ☐ Finansal Analizi Yapan Kişinin Niteliğine/Durumuna Göre Finansal Analiz Türleri

- İç Analiz: Analizi yapan finansal analist eğer işletme içinden bir kişiye yapılan analize iç analiz adı verilir.
-
- Dış Analiz: Analizi yapan finansal analist eğer işletme dışından bir kişiye yapılan analize dış analiz denir. Dış analizi, işletmeyle ilgisi bulunan satıcılar, kredi kurumları, işletmeye yatırımda bulunmak isteyenler (potansiyel yatırımcılar) yapar.

12 ☐ 3.3. FİNANSAL TABLOLARIN ANALİZİNDE KULLANILAN TEMEL TEKNİKLER (YÖNTEMLER)

- Karşılaştırmalı Finansal Tablolar Analizi
- Eğilim (Trend) Yüzdeleri Yöntemi İle Analiz
- Dikey Yüzde Yöntemi İle Analiz

- Oran Analizi

13 ☐ **Karşılaştırmalı Finansal Tablolar Analizi**

- Karşılaştırmalı finansal tablolar analizi, bir işletmenin birbirini izleyen en az iki veya daha fazla faaliyet dönemine ait finansal tablolarının karşılaştırmalı olarak düzenlenmesi ve bu tablolarda yer alan kalemlerin zaman içinde göstermiş olduğu gelişmelerin ve değişikliklerin tespit ve incelenmesidir.
- Finansal analist işletmenin birkaç döneme ait finansal tablolarını yan yana koymak suretiyle inceleyerek, işletmenin iktisadi ve finansal yapısındaki, kârlılığındaki, verimliliğindeki gelişmeler konusunda önemli bilgiler elde edebilir.
- Bu teknikle işletmenin geçmişteki durumu ile bugünkü durumu karşılaştırılmak suretiyle elde edilecek bilgiler işletmenin geleceğiyle ilgili kararlara da ışık tutar.

14 ☐ **Karşılaştırmalı Finansal Tabloların Düzenlenmesi**

- Karşılaştırmalı finansal tablolar analizi, uygulanması kolay ve pratik bir tekniktir.
- Karşılaştırılacak iki yıla ait finansal durum tablosu (bilanço) ve gelir tablosu bilgileri yan yana getirilerek, her kalemdeki artış veya azalış hem tutar hem de yüzde olarak hesaplanır.
- Sonra da bu değişimlerin işletmeye etkisi araştırılır ve yorumlanır. Olumlu gelişmelerin devam ettirilmesi, olumsuzlukların ise ortadan kaldırılması için gerekli önlemler alınır.

15 ☐ **Karşılaştırmalı Finansal Tablo Analizinde Dikkat Edilmesi Gereken Hususlar**

- Karşılaştırılması yapılacak cari ve önceki dönem finansal tabloları aynı zaman dilimlerini kapsayacak şekilde hazırlanmış olmalıdır.
- Finansal tablolar üç veya altı aylık dönemleri kapsıyor ise karşılaştırma ya bir önceki üç veya altı aylık finansal tablolara ya da bir önceki yılın aynı dönemleri ile yapılmalıdır.
- Karşılaştırılacak finansal tablolar enflasyonun bozucu etkisinden arındırılmalıdır.
- Hesaplanan değişimler hem tutar hem de yüzde olarak dikkate alınmalıdır.

16 ☐ **Karşılaştırmalı Finansal Durum Tablolarının Düzenlenmesi**

- Uygulanması kolay ve pratik bir tekniktir.
- Karşılaştırılacak iki yıla ait finansal durum tablosu (bilanço) ve gelir tablosu bilgileri yan yana getirilerek, her kalemdeki artış veya azalış hem tutar hem de yüzde olarak hesaplanır.
- Bu değişimlerin işletmeye etkisi araştırılır ve yorumlanır.
- Olumlu gelişmelerin devam ettirilmesi, olumsuzlukların ise ortadan kaldırılması için gerekli önlemler alınır

17 ☐ **Karşılaştırmalı Finansal Finansal Durum Tabloları (Bilanço) Analizi (Örnek)**

18 ☐ **Karşılaştırmalı Gelir Tablolarının Düzenlenmesi**

19 ☐ **Dikey Yüzdelere Tekniği ile Analiz**

- Dikey yüzdelere tekniği, Finansal tablolardaki kalemlerin toplam içindeki yüzdelik paylarının hesaplanarak yorumlanmasıdır.
- Aynı finansal tablonun aynı dönemine ilişkin verilerin kendi aralarında oranlanması şeklinde uygulanan bir tekniktir.
- Finansal tablolarda yer alan veriler, kapsamında bulunduğu grubun toplam tutarına göre oranlanmaktadır.

20 ☐

- Örneğin, finansal durum tablosu bu yöntemle analiz edilirken bir varlık kaleminin toplam aktifler içindeki payı ve bulunduğu grup içindeki payı yüzde olarak hesaplanır. Gelir tablosunda ise her bir gelir tablosu kaleminin net satışlar içindeki payı ve her kalemin ait olduğu grup içindeki payı hesaplanır.

- Dikey yüzde yöntemi ile tek bir döneme ait finansal tablolar analiz edilebileceği gibi birden fazla dönemin finansal tabloları da analiz edilebilir. Bu nedenle dikey yüzdeler hem statik hem de dinamik bir analiz yapma olanağı verir.
-