

# ULUSLARARASI FİNANSAL RAPORLAMA STANDARTLARINA GÖRE RAPORLAMANIN FİNANSAL ORANLARA ETKİLERİNİN DEĞERLENDİRİLMESİNE YÖNELİK BİR ARAŞTIRMA

A Research on Evaluation of Impact on Financial  
Ratios in Reporting According to International  
Financial Reporting Standards

Gönderim Tarihi: 27.10.2016

Kabul Tarihi: 23.11.2016

Doğuş EKTİK\*

Hasan SEZGİN\*\*

Sevda A. COŞKUN\*\*\*

Yasemin KARATAŞ\*\*\*\*

**ÖZ:** Bu çalışmanın amacı Uluslararası Muhasebe Standartları ve Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın mali tablo ve finansal rasyolar üzerindeki etkisini inceleyen çalışmalara yönelik bir içerik analizi yapmaktır. Bu amaç doğrultusunda yayınlanmış 69 makale ve tezi içeren çalışma incelenmiş ve bir literatür taraması yapılmıştır. Çalışmada makale ve tezlerin yıllara, incelenen ülkelere, kullanılan araştırma yöntemlerine, ölçek aralıklarına ve finansal rasyoların dağılımlarına yer verilmiştir. İçerik analizi sonucunda araştırma yöntemleri olarak sırayla en çok t-test, wilcoxon işaret testi ve karşılaştırmalı analiz tekniği kullanıldığı tespit edilmiştir. Araştırmaya dâhil edilen çalışmalarda uygulamalarda finansal oranların genelinde UFRS sonrası farklılaşmanın saptandığı ve her grupta bu farklılaşmanın artış yönünde ağırlıkta olduğu görülmektedir.

**Anahtar Kelimeler:** Literatür Taraması, UMS/UFRS, Finansal Rasyolar

\* Doktora Öğrencisi, Manisa Celal Bayar Üniversitesi/Sosyal Bilimler Enstitüsü/İşletme Anabilim Dalı/ Muhasebe - Finansman, do\_ektik@windowslive.com

\*\* Doktora Öğrencisi, Manisa Celal Bayar Üniversitesi/Sosyal Bilimler Enstitüsü/İşletme Anabilim Dalı/ Muhasebe - Finansman, hasan.sezgin@yandex.com

\*\*\* Doktora Öğrencisi, Manisa Celal Bayar Üniversitesi/Sosyal Bilimler Enstitüsü/İşletme Anabilim Dalı/ Muhasebe - Finansman, sevda\_atesoglu@hotmail.com

\*\*\*\* Doktora Öğrencisi, Manisa Celal Bayar Üniversitesi/Sosyal Bilimler Enstitüsü/İşletme Anabilim Dalı/Muhasebe - Finansman, yaseminkaratas91@gmail.com



**ABSTRACT:** The purpose of this study is to conduct a content analysis of the studies that examine, the impact of International Accounting Standards and International Financial Reporting Standards the impact on the financial statements and financial ratios. For this purpose, published 69 studies, which includes articles and theses are examined and a literature review was conducted. In this study, articles and theses are categorised by years, examined, by countries where is examined, the research methods used, distribution range of the scale and financial ratios. As a result of content analysis have been detected that the most widely used methods in order of t-test, wilcoxon signed-rank test and comparative analysis technique. For applications in the study were included in the study that determined the differentiation of post-IFRS financial ratios and in general it is observed that the increase in weight towards this differentiation in each group.

**Keywords:** Literature Review, IAS/IFRS, Financial Ratios.

## GİRİŞ

Küreselleşme nedeniyle dünya tek bir pazar haline gelmektedir. Bu doğrultuda bütünleşen finansal piyasalarda, ülkelerin farklı muhasebe uygulamaları nedeniyle, yatırımcıların uluslararası alanda yatırım değerlendirilmesi yapması ve yatırım alternatiflerini karşılaştırılması zorlaşmaktadır. Bu nedenle, ülkelerdeki muhasebe uygulamalarının ve raporlama standartlarının yeksanlığına duyulan ihtiyaç artmıştır.

Bu çalışmanın amacı; dünya geneli Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına geçişin işletmelerin mali tablo ve finansal rasyoları üzerinde etkilerini incelemektir. Bu amaca uygun olarak, ulusal ve uluslararası alanda konuya ilişkin makale ve tezlerden oluşan bir akademik derleme çalışması yapılmıştır. Makalenin ikinci bölümünde çalışmanın yöntemine ve kapsamına yer verilerek, literatür taramasına dahil edilen araştırmalar bir tablo vasıtasıyla sunulmuştur. Üçüncü bölümde ise literatür taramasından elde edilen veriler içerik analizine tabi tutularak, analiz sonuçları değerlendirilmiştir. Sonuç bölümünde ise incelenen konuyla ilgili genel değerlendirme, öneri ve yorumlara yer verilmiştir.

## ÇALIŞMANIN YÖNTEMİ

UFRS kullanımının finansal oranlar üzerinde etkilerinin değerlendirildiği bu çalışmada, uluslararası literatür çalışmalarında da sıklıkla kullanılan ve bir nitel araştırma yöntemi olan içerik analizi kullanılmaktadır. Bu çerçevede araştırma evreni belirli kriterlerle belirlenmiş ve çeşitli alanlarda araştırmaya konu olan UFRS ve finansal oran ilişkisi sınırlandırılmaya çalışılmıştır. Bu bağ-



lamda, araştırma konusu çerçevesinde ulusal ve uluslararası alanda yayınlanmış makale ve tezler araştırma kapsamına dâhil edilirken, kitap, bildiri metni, özel durum açıklaması gibi diğer çalışmalar kapsam dışı bırakılmıştır.

Bu araştırma kapsamında incelemeye konu olan çalışmalara dair veri toplama süreci iki aşamada yürütülmüştür. İlk aşamada araştırma kapsamına giren makaleler tespit edilirken ikinci aşamada, araştırma kapsamına giren ulusal ve uluslararası tezler tespit edilmiştir. Elde edilen çalışmalar sosyal bilimler alanında oldukça yoğun kullanılan nitel araştırma yöntemlerinden faydalanılarak içerik analizine tabi tutulmuştur. Bu kapsamda elde edilen makale ve tezlerden araştırma gereke ve amaçlarına uygun olanlar değerlendirilmiş ve ülkelere dağılımına, yayın yılına, kullanılan araştırma yöntemlerine, örneklem ölçeğine ve kullanılan finansal oranların dağılımına göre tablolar halinde sunulmuştur. Bu tablolar ve analizleri çalışmanın bulgular başlığında ele alınmıştır. İçerik analizine odaklanan çalışmamıza, Dünya genelinde Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına geçiş ile birlikte finansal oranlardaki değişimi inceleyen 69 adet çalışma dâhil edilmiştir.

Çalışmalar makale ve yükseköğretim tezlerini içermektedir. Literatürdeki çalışmaların özetlenmiş hali Tablo 1’de yer almaktadır.

**Tablo 1.** UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayınlandığı Dergi	İncelediği Ülkeler	Örneklem Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
1	Effects of Adoption of International Financial Reporting Standards in Belgium: The Evidence from BEL-20 Companies	Eva K. Jermakowicz	2004	Accounting in Europe	Belçika	20 şirket	2000-2003	Anket Cövrüşme	Belçika Muhasebe Standartlarından UFRS'ye geçiş firmaların varlık ve net gelir kalemlerinde belirgin bir etkiye sahip olduğu, UFRS'ye adaptasyonun maliyetli olduğu, UFRS'ye adaptasyonun raporlanan varlık ve gelir kalemlerinde volatilité artışına sebep olduğu, UFRS'nin tekdüzeliğe uyum ve karşılaştırılabilirlik sağladığı, UFRS'ye adaptasyonun karmaşık standartlar nedeniyle tek bir uygulama ve yöntemin olmadığı, UFRS'nin arzulanan hedefi için Belçika ulusal muhasebe kurallarının değişmesi gerektiği, gözlenmiştir.
2	Financial Statement Effects of Adopting International Accounting Standards: The Case of Greece	Athianos Stergios, Vazakidis Athanasios, Dritsakis Nikolaos	2005	Yüksek Lisans Tezi	Yunanistan	40 şirket	2003-2004	Finansal Oranlar	Yunanistan Muhasebe Standartlarına göre IAS'da; toplam varlıklar, net defter değeri ile birlikte defter değeri ve net gelirdeki varyasyon daha yüksektir. Yunanistan Muhasebe Standartlarına göre IAS'da; defter değeri/net gelir değeri daha fazla etkilidir. IAS düzenlemeleri net defter değerine uygun iken net gelire uygun olmadığı gözlenmiştir.
3	Impact of lease Capitalization on Financial Ratios of Listed German Companies	Fuibier, R., Silva, J. and Pferdehirt, M.	2006	Schmalenbach Business Review	Almanya	90 şirket	2003-2004	Inhoff Kapitalizasyon Modeli	Değerleme ve karlılık oranlarında küçük artışlar tespit edilmiştir.
4	Determining the Impact of IFRS on European Accounting Practice Using Financial Ratio Analysis	Wilco Wolfs	2006	Yüksek Lisans Tezi Tilburg University	Avrupa Birliği	397 şirket	2004-2005	Araştırma Yöntemleri, Deneysel Analiz, Wilcoxon Rank-Sum Test	Avrupa Birliği ülkelerinde UFRS sonrası ülkeler arasında finansal rasyolar açısından bir yakınsama olduğu ve ülkeler arasında uyumlu bir ahenk sağladığı gözlenmiştir.



**Tablo 1.** UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti (devamı)

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayımlandığı Dergi	İncelendiği Ülkeler	Örnekleme Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
5	Implementing IFRS from the Perspective of EU Publicly Traded Companies	Eva K. Jermakowicz, Sylvia Gornik-Tomaszewski	2006	Journal of International Accounting, Auditing and Taxation	Avrupa Birliği	410 şirket	2002-2005	Anket, Görüşme, Kı Kare Yöntemi	UFRS'ye adaptasyonda Avrupa firmalarının pozitif reaksiyon gösterdiği, UFRS tabanlı net değerlerin CAAP tabanlı net değerden daha yüksek olacağı, UFRS'nin daha iyi karşılaştırılabilirlik, şeffaflık sağladığı gözlemlenmiştir. UFRS'nin Belçika'daki firmaların vergi yükünü sektörlerle göre 3,8-14,6% arasında arttıracığı gözlemlenmektedir.
6	IAS/IFRS in Belgium: Quantitative Analysis of the Impact on the Tax Burden of Companies	Jacqueline Haverals	2007	Journal of International Accounting, Auditing and Taxation	Belçika	13 şirket	2002-2005	Avrupa Vergi Analiz Programı	
7	Financial Statement Effects of Adopting International Accounting Standards: The Case Of Germany	Mingyi Hung, K.R. Subramanyam	2007	Springer Science-Business Media, LLC	Almanya	80 şirket	1998-2002	Araştırma Tasarımı, Gelecek Fiyat-Temelli Test Analiz Yöntemi	IAS'da/Toplam varlık ve net defter değerleri ile gelirin ve defter değerinin değişkenliği Alman Muhasebe Standartlarına göre daha yüksek olduğu, IAS'da Alman Muhasebe Standartlarına göre defter değeri ve gelirin anlamlı bir bağlılığının olmadığı, IAS'da gelirin Alman Muhasebe Standartları göre daha büyük koşullu muhafazakarlık sergilemediği, IAS ile Alman Muhasebe Standartları karşılaştırıldığında "stakeholder-oriented" muhasebe sisteminde "shareholder-oriented" muhasebe sistemine geçiş olduğu, gözlemlenmiştir. Aktif karlılığında artış gözlemlenmiştir.
8	Market Liquidity Effects of the IFRS Introduction in Europe,	PlatikanovaP.	2007	Working paper, ESADE Business School	Fransa, Almanya, İsviçre, Birleşik Krallık	1630 şirket	2003-2006	Tanımlayıcı istatistikler	

**Tablo 1.** UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti (devamı)

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayımlandığı Dergi	İncelediği Ülkeler	Örneklem Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
9	Adoption of IFRS in Spain: Effect on the Comparability	Susana Callao, Jos'e I. Jarne, La'inez	2007	Journal of International Accounting, Auditing and Taxation	İspanya	26 şirket	2004-2005	Kolmogorov-Smirnov Shapiro-Wilks Test, Wilcoxon signed-ranks	Nakit ve nakit benzeri, nakit oranı, uzun dönemli toplam yükümlülükler, borçluluk, özkaynak kârlılığı oranlarında artış; borçlar, özkaynak, faaliyet geliri, ödeme gücü, aktif kârlılığı oranlarında ise azalış olduğu sunucuna ulaşılmıştır.
10	and Relevance of Financial Reporting on Turkish Listed Firms	Ahmet Ağca Rafet Aktaş	2007	Problems and Perspectives in Management	Türkiye	147 şirket	2004-2005	T-Test	Nakit rasyosu ve kaynak devri istatistiksel olarak anlamlı bulunmuştur.
11	What International Accounting Standards (IAS) bring about to the financial statements of Greek Listed Companies? The case of the Athens Stock Exchange	Bellas Athanasios, University of Patras Toudas Kanellos, University of Patras, Papadatos Konstantinos	2007	Web sayfası papers.ssrn.com	Yunanistan	83 şirket	2004-2005	Linear regresyon	Maddi duran varlıklar, duran varlıklar, toplam borçlar artış saptanmıştır.
12	Mandatory IFRS Reporting around the World: Early Evidence on the Economic Consequences	Holger Daske, Luzi Hail, Christian Leuz, Rodrigo Verdi	2008	Journal of Accounting Research	26 ülke	3100 şirket	2001-2005	Panel veri analizi	Özkaynak değerlemeleri (Tobin's q oranı), piyasa likiditesi %3-%6 oranları arasında artmıştır. UFRS uygulandığı yıl firmanın özkaynak maliyeti oranları (Tobin's q ile ters yönlü) olarak azalmıştır.

**Tablo 1.** UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti (devamı)

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayımlandığı Dergi	İncelendiği Ülkeler	Örneklem Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
13	Market Reaction to the Adoption of IFRS in Europe	Christopher Armstrong Mary E. Barth Alan D. Jagolinzer Edward J. Riedl	2008	Harvard Business School	Avrupa Birliği	3265 şirket	2002-2005	Regresyon Analizi	UFRS uyumu sonucu etkileri olumlu ve olumsuz olarak değerlendirilmiş ve sonuçları tablo halinde sıralanmıştır. Karşılaştırırken fayda-maliyet ilişkisini göz önünde bulundurmıştır.
14	The Effect of IFRS Adoption on the Performance of Firms in Nigeria	Muhammad Tanko	2008	Journal of Administrative and Economic Sciences	Nijerya		2009 uyum öncesi ve sonrası	Lojistik Regresyon	Standartın kazançları dengelediği görülmüş, toplam gelir içinde yıllık kazançlarda keskin bir düşüş olduğu gözlemlenmiştir.
15	International Accounting Standards and Accounting Quality	Mary. Barth, Wayner, Landsman, and Mark H. Lang	2008	Journal of Accounting Research	21 ülke	327 şirket	1994-2003	Kazanç Yönetimi, Kayıp Tanımlama, Ölçümleme	IAS uygulayan firmaların, IAS öncesi ve sonrası karşılaştırılmasında, IAS sonrası daha iyi muhasebe standartlarına sahip oldukları gözlemlenmiştir.
16	Tek Düzen Hesap Planına Göre Hazırlanan Finansal Tabloların UFRS'ye Uyarlanması ve Rasyo Yöntemi ile Analizi	Başak Ataman, Evrim Altuk Özden	2009	MUFAD	Türkiye	Örnek uygulama	2009	Finansal tablo kayıtları ve uyarlaması	Stok devir hızı borçlanma katsayısı oranı, alacak devir hızı oranlarında artış gözlemlenmiştir. Satış karlılığı oranında düşüş gözlemlenmiştir. Nakit oran ve özkaynaklar / aktif toplamı oranında ise değişiklik gözlemlenmemiştir.
17	Measuring the Impact of International Financial Reporting Standards (IFRS) to Financial Information of Portuguese Companies,	Silva, F.J.F., Do Couto, G.M.M. R.M.	2009	Revista Universo Contabil Blumenau	Portekiz	39 şirket	2004-2005	Tanımlayıcı Analiz, Değişkenli İstatistiksel örnekleme, K-Means Cluster Doğrusal Regresyon	Fiyat kazanç oranı, hisse başına kazanç, faaliyet karı, vergi sonrası kar ve toplam yükümlülükler de artış gözlemlenmiştir.

**Tablo 1. UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti (devamı)**

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayımlandığı Dergi	İncelediği Ülkeler	Örneklem Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
18	Impact of International Financial Reporting Standard Adoption on Key Financial Ratios	Anna-Maija Lantto, Petri Sahlström	2009	Accounting and Finance	Finlandiya	125 şirket	2002-2005	Araştırma Yöntemleri, Finansal Oranlar	UFRS'nin muhasebe rasyolarını büyük oranlarda etkilediği, karlılık ve borçlanma oranlarını yükselttiği, karlılık oranını artırdığı, hisse başına karlılık oranını düşürdüğü ve özsermaye oranını düşürdüğü, likidite oranlarını azalttığı gözlemlenmiştir. Rasyoların genelinde UFRS sonrası farklılık saptanmıştır. Satılan malın maliyeti düşmüştür, karlılık rasyoları artmıştır. Cari oran, artarken sermaye yeterlilik rasyosu düşmüştür. Likidite rasyolarında, cari oran ve işletme sermayesi oranı artarken operasyonel nakit akışı oranı belirgin şekilde düşmüştür.
19	The Switch from US GAAP to IFRS - Implications for Analysis Involving Inventories	Agatha E. Jeffers, Mengyu Wei, Sidney Askew	2010	Accounting, Law & Taxation	Amerika Birleşik Devletleri	Örnek uygulama	Örnek uygulama	US Lifo yönteminden, UFRS FIFO'ya geçen örnek firmada karlılık oranının incelenmesi	Likidite oranlarından nakit oran dışındaki oranlar düşmüştür ancak bu düşüş diğer oranlardaki farklılaşmaya göre daha az belirgindir. Karlılık rasyolarının genelinde belirgin bir azalma saptanmıştır. Mali yapı oranlarından borçlanma oranı, borçlanma katsayısı oranı artmış, yatırım oranı ise düşmüştür. Faaliyet oranlarından alacak tahsil süresi, stok devir hızı, aktif devir hızı, öz kaynak devir hızı artarken, alacak devir hızı, stok tutma süresi azalmıştır.
20	Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ve Vergi Yasalarına göre Düzenlenen Temel Mali Tabloların Finansal Analiz Açısından Karşılaştırmalı Olarak İncelenmesi ve Türkiye Uygulamaları	Atmaca Meftin	2010	T.C. Marmara Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Anabilim Dalı, Muhasebe Finansman Bilim Dalı, Doktora Tezi	Türkiye	Türkiye'de ilk 500 sanayi şirketi	2007-2008	Regresyon modeli, T-Testi	Özkaynakların getirisi ve net gelirin yükseldiği görülmektedir.
21	Transition to IFRS in Greece: Financial Statement Effects and Auditor Size	Ioannis Tsilavoutas, Lisa Evans	2010	Managerial Auditing Journal	Yunanistan	238 şirket	Mar.06	Kolmogorov - Smirnov	

**Tablo 1.** UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti (devamı)

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayımlandığı Dergi	İncelendiği Ülkeler	Örneklem Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
22	Uluslararası Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartlarının İşletmelerin Finansal Analizine Etkilerini Değerlendirmeye Yönelik Bir Araştırma	Metin Atmaca	2010	Marmara Üniversitesi İİ.B.F. Dergisi	Türkiye	472 şirket	2007	Anket	UMS ve UFRS'lerin finansal analiz süreçlerinde etkili olduğu görülmekte ve birçok bulguya rastlanmaktadır.
23	The Post-Adoption Effects of the Implementation of International Financial Reporting Standards in Greece	George Iatridis Sotiris Rouvolisb	2010	Journal of International Accounting, Auditing and Taxation	Yunanistan	254 şirket	2004-2005	Panel veri analizi	Kârlılık, likidite, kaldıraç ve kar payının değişimlerinin UFRS'ye geçiş ile ilişkisini araştırmış ve istatistiksel olarak anlamlı bulunmuştur.
24	Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının Benimsenmesinin Bazı Temel Finansal Oranlar Üzerindeki Etkisi Üzerine Uygulamalı Bir Değerlendirme	Cemal Elitaş	2010	Muhasebe ve Deneftime Bakış	Türkiye	2 şirket	2005	Rasyo analizi	Her işletme için cari oranda artış, likidite oranında azalış olduğu sonucuna ulaşılmıştır. X işletmesi için incelenen rasyo analiz sonuçlarında toplam borç/toplam varlık oranında artış, özkaynak/toplam varlıklar, brüt satış kârı/net satış oranlarında azalış olduğu gözlemlenmiştir. Örnek firma rasyo analiz sonuçlarında özsermaye kârlılık oranı ve varlık kârlılık oranında artış olduğu, toplam borç/toplam varlık oranında azalış olduğu gözlemlenmiştir.
25	IFRS Adoption in Spain and the United Kingdom: Effects on Accounting Numbers and Relevance	Susana Callao Gastón, Cristina Ferrer Garcia, José Ignacio Jarne, José Antonio Lainez Gadea	2010	Advances in Accounting, Incorporating Advances in International Accounting	İspanya, Birleşik Krallık	174 şirket	2004	Wilcoxon Signed-Rank Test, Mann-Whitney U Test	İspanya ve Birleşik Krallık karşılaştırılmıştır. UFRS'nin her iki ülkeyi de etkilediğini fakat bu etkinin beklenen aksine Birleşik Krallıkta daha yüksek olduğu ve yalnızca İspanya'da önemli olmasına rağmen her iki ülkenin finansal kayıtlarını negatif yönde etkilediği belirtilmiştir.

**Tablo 1. UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti (devamı)**

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayımlandığı Dergi	İncelendiği Ülkeler	Örneklem Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
26	ROE and Value Creation Under IAS/IFRS: Evidence of Discordance from French Firms	Mohamed El Hedi Arouri, Aldo Levy, Duc Kuhong Nguyen	2010	European Financial and Accounting Journal	Fransa	40 şirket	2004	CAPM modeli	Özermaye karlılık oranında artış gözlenmiştir.
27	Comparisons on Selected Ratios Between IFRS and US GAAP Companies	Da-Hsien Bao, Jooh Lee and George Romeo	2010	Journal of Financial Reporting and Accounting	Avustralya Fransa, Almanya, İtalya ve Birleşik Krallık	52,225 Şirket	2001-2005	T testi ANNOVA Testi	Cari oran da artış gözlenmiştir. Aktif devir hızı ve borç varlık oranı'nda ise düşüş gözlenmiştir.
28	The Effects of IFRS on Financial Ratios: Early Evidence in Canada	Michel Blanchette, François-Eric Racicot and Jean-Yves Girard	2011	Certified General Accountants Association of Canada	Kanada	9 şirket	2005-2007 2008-2011	Panel veri analizi	İncelenen dönemde incelenen çoğu finansal oranın ortalamasının farklılaşmadığı gözlenmiştir. Ancak rasyo oynaklığı ve karlılık rasyolarında artış gözlenmiştir.
29	IFRS Adaption Effects in Greece: Evidence from IT Sector	Michail Pazarakis, Alexandros Pagniotis, Notopoulos	2011	MIBES Transactions-International Journal	Yunanistan	IT firmaları	2002-2004, 2005-2007	T-testi	UFRS sonrası incelenen rasyoların genelinde belirgin bir değişiklik saptanamamıştır. Faiz ve vergi öncesi karlılık rasyosu yükselmiş; kaldırma rasyosu (uzun vadeli yabancı kaynaklar / özkaynaklar) rasyosu düşmüştür.
30	Liquidity and Financial Leverage Ratios: Their Impact on Compliance With International Financial Reporting Standards (IFRS)	Rodiel C. Ferrer Glenda J. Ferrer	2011	Academy of Accounting and Financial Studies Journal	Filipinler	100 şirket	2007	Çoklu regresyon	İstatistiksel anlam düzeyinde olumlu sonuç çıkmamıştır. Modelde yanlıların olasılıkla dağılımı yoktur (heteroskedastisitesi).

**Tablo 1.** UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti (devamı)

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayımlandığı Dergi	İncelediği Ülkeler	Örneklem Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
31	Impact of IFRS for SMEs Adoption on Performance of Czech Companies	Prenyisl Palka Bohumila Svítakova	2011	Recent Researches in Economics and Management Transformation	Çek Cumhuriyeti	114 şirket	2004-2005	Karşılaştırma li analiz	Dış kaynakların öz kaynaklar oranının yükseldiği görülmektedir.
32	The Impact of International Financial Reporting Standards (IFRS) Adoption on the Accounting Quality of Listed Companies in Kenya	Erick Radling Outa	2011	International Journal of Accounting and Financial Reporting	Kenya	35 şirket	1995-2004	Tanımlayıcı İstatistikler Çoklu Regresyon Analizi	Kazanç oynaklığı ve karlılığın yükseldiği, değer ilişkisinin azaldığı görülmektedir.
33	The Impact IFRS Adoption on Key Financial Ratios Evidence From The UK	Pawel Punda	2011	Yüksek Lisans Tezi	Birleşik Krallık	101 şirket	2005-2007	Wilcoxon Signed-Rank Test	Karlılık Marjı, öz kaynak karlılığı, kaynakların karlılığı, cari oran, fiyat-kazanç oranı incelenmiştir.
34	International Accounting Standardization Effects on Business Management: Evidence from Hungary	Beke Jeno	2011	Business Management and Strategy	Macaristan	325 şirket	2006-2007	Lojistik Regresyon	Karlılık oranında artış; büyüklük, kaldıraç, likidite oranlarında ise azalış olduğu gözlemlenmiştir.
35	Determinants of Financial Ratio Disclosure Patterns of Australian Listed Extractive Companies	Grantley Taylor Greg Tower	2011	AAR (Australian Accounting Review)	Avustralya	111 şirket	2002-2006	Lojistik Regresyon Analizi	Aktif karlılık oranı, cari oran ve temettü ödeme oranında artış gözlemlenmiştir.
36	The Influence of A Different Accounting System On Informative Value Of Selected Financial Ratios	Olga Maliková, Zdenek Brabec	2011	Technological And Economic Development Of Economy	Çek Cumhuriyeti	Örnek uygulama	2010	UFRS İse Çek Cumhuriyeti muhasebe mevzuatı arasında karşılaştırma.	Asit test oranı ve sermaye getirisinde artış gözlemlenmiştir. Varlık devir hızı ile borç oranında ise artış gözlemlenmiştir.

**Tablo 1.** UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti (devamı)

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayımlandığı Dergi	İncelendiği Ülkeler	Örneklem Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
37	The Value Statements According to IFRS in Comparison with the Financial Statements in Accordance with Czech Accounting Standards	Marie Padrtová, Marek Vochozka	2011	Economics And Management	Çek Cumhuriyeti	Örnek uygulama	2004-2005	UFRS ile Çek Cumhuriyeti muhasebe mevzuatı arasında karşılaştırma	Çek Cumhuriyeti Muhasebe Standartlarından elde edilen oranlar UFRS'den daha yüksek değerlere sahiptir.
38	Mandatory IFRS Adoption and Financial Statement Comparability	Francois Brochet Alan Jagolinzer Edward J. Riedl	2011	Harvard Business School Working Paper	Birleşik Krallık	663 şirket	2003-2006	Panel veri analizi, Çoklu Regresyon Analizi	Kazançlarda, stok durumunda ve volatilité de artış gözlenmiştir.
39	Mandatory IFRS Adoption and Accounting Quality of European Banks	Günther Gebhardt ve Zoltan Novotny-Farkas	2011	Journal of Business Finance & Accounting	Avrupa Birliği Ülkeleri	90 banka	2000-2007	Tanımlayıcı istatistikler, Çoklu regresyon, F - Testi	FVÖK artış gözlenmiştir. Kredi kayıp karşılıklarında azalış gözlenmiştir.
40	Market Reaction to Mandatory IFRS Adoption: Evidence from Poland.	Klimeczak, K.M.	2011	Accounting and Management Information Systems	Polonya	159 şirket	2000-2008	Tanımlayıcı istatistikler, Çoklu regresyon, Z - Testi	Kazanç volatilitesi artmıştır.
41	IFRS'lerin Oran Analizine Etkileri	Baki Rıza BALCI	2012	Journal of Yaşar University	Türkiye	1 şirket	Standart öncesi ve sonrası genel karşılaştırma	Karşılaştırma analizi	IFRS'lerin finansal analiz sürecinde etkili olduğu ve muhasebe değişikliklerinin oran analizlerini etkilediğinden bahsedilmektedir.





**Tablo 1.** UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti  
(devamı)

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayımlandığı Dergi	İncelediği Ülkeler	Örneklem Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
42	Hungarian Accounting Standardization Effects	György Csefalvi	2012	International Journal of Accounting and Financial Reporting	Macaristan	260 şirket	2006-2008	Lojistik Regresyon	Kar payı, likidite, büyüme oranlarında artış; karlılık oranında ise azalış olduğu sonucuna ulaşılmıştır.
43	Choices in IFRS Adoption in Spain: Determinants and Consequences	Angels Fito, Francesc Gómez, Soledad Moya	2012	Accounting in Europe	İspanya	110 şirket	2007-2008	Lojistik Regresyon	Ödeme Cücutü Oranı, Ertelemiş Vergi Vartıkları Oranı, Ertelemiş Vergi Yükümlülükleri Oranı, Hisse Başına Kazanç Oranları'nda artış bulunmuştur. Diğer oranlarda istatistiksel olarak anlamlı bir ilişki bulunmamıştır.
44	Impact of Inflation Accounting: Application on Key Financial Ratios	Aydın Karapınar, Figen Zaif, Rıdvan Bayırh	2012	İşletme Araştırmaları Dergisi	Türkiye	132 şirket	2001-2004	T-Test	Cari oran, asit test oranı, özkaynak oranı, alacak devir hızı, faaliyet kar marjı, aktif karlılığı, net kar marjı rasyolarında artış, kaldıraç oranı, stok devir hızı, cari devir hızı, cari olmayan devir hızı, özkaynak karlılığı oranında azalış olduğu sonucuna ulaşılmıştır.
45	The Effect of IFRS on the Financial Ratios of Canadian Public Mining Companies	Heath Aaron McConnell	2012	East Tennessee State University Undergraduate Honors Thesis Series	Kanada	50 şirket	2010-2011	Ryan-Joiner (Normallik dağılımı) Levene (Dağılım), Wilcoxon (Merkezi Eğilim)	Likidite oranı ve aktif karlılığında artış gözlemlenmiştir. Nakit oran, borçluluk oranı, aktif devir hızı gibi oranlarda değişiklik görülmemiştir.
46	The Impact of IFRS on Bank Loan Loss Provisioning Behaviour and Bank Earnings Volatility	Azira Abdul Adzis	2012	Massey University Banking Studies, PhD Thesis	Avustralya, Yeni Zelanda, Hong Kong, Malezya, Singapur, Tayland	78 banka	1995-2009	Panel veri analizi,	Banka kazançlarında gerçeğe uygun değer yöntemi nedeniyle volatilitte artmıştır.

**Tablo 1.** UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti (devamı)

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayımlandığı Dergi	İncelendiği Ülkeler	Örneklem Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
47	Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nın Finansal Rasyolara Kısa ve Uzun Dönemli Etkileri: İMKB'de Bir Araştırma	Gönül İpek Alkan, Onur Doğan	2012	Muhasebe ve Finansman Dergisi	Türkiye	150 şirket	2000-2009	Oran karşılaştırma ası	Cari oran, asit-test oranı, stok devir hızı, alacak devir hızı, uzun vadeli borç, aktif toplamı / öz sermaye gibi oranlarda artış gözlemlenmiştir. Aktif devir hızı oranı değişmezken toplam borç/toplam aktif oranında ise düşüş gözlemlenmiştir.
48	GAAP vs. IFRS Treatment of Leases and the Impact on Financial Ratios	Peter Harris, William Stahlin, Stevens Liz Arnold, Katherine Kinkela,	2013	Review of Business & Finance Studies	Amerika Birleşik Devletleri	Örnek firma	2011	Oran karşılaştırma ası	İncelenen örnek olayın UFRS uygulamasında, likidite oranları (cari, asit test, nakit oran) ve faiz karşılama oranı belirgin şekilde düşerken, mali yapı oranlarından borç/sermaye ve borç/ödenmiş sermaye oranları artmıştır.
49	The Impact of International Financial Reporting Standards on Financial Statements and Ratios	Bhargava, V., Shikha	2013	The International Journal Of Management	Hindistan	Çokuluslu örnek firma	Örnek firma	Oran karşılaştırma ası	Örnek uygulamada UFRS kapsamında, likidite rasyolarında artış saptanmıştır. Ancak hisse başı karlılık rasyosu hariç tüm karlılık rasyoları azalmıştır.
50	The Impact of IFRS on Ratios of Listed and New Listed Companies of Athens Exchange	Balios Dimitrios Errotis Nikolaos Paraskevopoulos Konstantinos Vasiliou Dimitrios	2013	The Journal of Business	Yunanistan	62 şirket	2004 Öncesi ve sonrası	T-Test Wilcoxon Test	31 büyük şirketten oluşan iki grup 2004 öncesi ve sonrası olarak karşılaştırılmıştır. Anlamli bir istatistiksel etkinliğin bulunmadığı gözlemlenmiştir.

**Tablo 1.** UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti (devamı)

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayımlandığı Dergi	İncelendiği Ülkeler	Örnekleme Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
51	Impact of Adopting IFRS: Empirical Evidence from Turkey	Serkan Terzi Recep Öktem İlker Kıymetli Şen	2013	International Business Research	Türkiye	140 şirket	2002-2004	Wilcoxon signed-ranks test, Lojistik Regresyon	Defter değeri ve market değeri arasında istatistiksel olarak değişiklik bulunmamıştır. Fakat cari oran, alacak dönüşümü, kaynak dönüşümü ve daha birçok rasyoda anlamlı değişiklik bulunmuştur.
52	The Effects of Adopting IFRS: The Canadian Experience	Theresa Hilliard	2013	Doktora Tezi, George State University	Kanada	69 şirket	5 yıllık dönem	Araştırma Yöntemleri, Finansal Oranlar	UFRS'ye adaptasyonda Kanada borsası negatif reaksiyon gösterdiği, Kanada piyasasının UFRS'yi finansal raporlamada bir yenilik olarak görmediği ve bilgi asimetrisinde bir azalma olarak yansımadağı gözlemlenmiştir.
53	Does transition to IFRS Substantially Affect Key Financial Ratios in Shareholder-Oriented Common Law Regimes? Evidence From The UK	Rainer Lueg, Pawel Pundt, Michael Burkert	2014	Advances in Accounting, Incorporating Advances in International Accounting	Birleşik Krallık	101 şirket	2005-2006	Wilcoxon Signed-Rank Test, Kolmogorov-Smirnov, Mann-Whitney Testi	Karlılık ve likidite rasyolarında dikkate değer artış saptanmıştır (%10-%30 arası). Cari oranda %4,2 artış, fiyat/kazanç oranında %2,9 azalış, özkaynaklarda %1,1 azalış saptanmıştır.
54	Tek Düzen Hesap Planı ve UFRS'ye Göre Elde Edilen Finansal Oranların Hisse Getirileri ile İlişkinin Karşılaştırmalı İncelenmesi: BİST'te Bir Uygulama	İsrafil Zor, Rıfat Karakuş	2014	Yaşar Üniversitesi Dergisi	Türkiye	1999-2003 döneminde 141 şirket, 2005-2011 döneminde 182 şirket	1999-2003 2005-2011	Panel veri analizi	İncelenen 22 finansal oranın yıllık getirileri istatistiksel olarak açıklamadığı sonucuna ulaşılmıştır.

**Tablo 1.** UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti (devamı)

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayımlandığı Dergi	İncelendiği Ülkeler	Örneklem Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
55	Financial Ratios Effect of International Financial Reporting Standards (IFRS) Adoption in Nigeria	Ibhanke, Nicholas Adzor, Ateboh-Briggs, Patricia B.	2014	International Journal of Business and Management Invention	Nijerya	60 şirket	2010-2012	T test, Levene's F test	Karlılık, likidite, piyasa rasyolarında genel olarak negatif yönlü %5 seviyesinden az miktarda farklılık hesaplanmıştır.
56	The Economic Impact Of IFRS-A Financial Analysis Perspective	Sharon S. Seay	2014	Academy of Accounting and Financial Studies Journal	Amerika Birleşik Devletleri	Örnek uygulama	Örnek uygulama	Oran karşılaştırması	UFRS uygulamasında rasyolarda genel olarak çok fazla farklılık görülmekle birlikte, karlılık rasyoları az miktarda düşmüştür. Bununla beraber Faiz karşılama oranı düşerken diğer kaldıraç oranları artmıştır. Aktif kullanım verimliliğini ölçen oranlar ise düşmüştür.
57	Effects of International Financial Reporting Standards Application on Financial Ratios in Turkey	Hülya Cengiz	2014	Uluslararası Yönetim İktisat ve İşletme Dergisi	Türkiye	84 şirket	1997-2003 2005-2010	T Test	Özkaynak karlılığı, aktif karlılığı, top. borç/topaktif, top.aktif/özkaynak oranlarında azalış olduğu sonucuna ulaşılmış, diğer oranlar için istatistiksel olarak anlamlı bir ilişki bulunamamıştır.
58	Financial Ratios as Performance Measure: A Comparison of IFRS and Nigerian GAAP	Zayyad Abdul-Baki, Ahmad Bukola Uthman, Mubaraq Sammi	2014	Accounting and Management Information Systems	Nijerya	1 şirket	2004-2010	A One Sample Kolmogorov-Smirnov Test, Mann-Whitney U Test	Brüt kar marjı, net kar marjı, sermaye getirisi, cari oran, asit test oranı, cira, borç oranı, kaldıraç oranı, nakit akım oranı, hisse başına kazanç, hisse başına kar payı ve kar payı ödeme oranları incelenmiştir. İstatistiksel olarak önemli bir farklılık bulunamamıştır.

**Tablo 1.** UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti (devamı)

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayımlandığı Dergi	İncelediği Ülkeler	Örneklem Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
59	Impact of IFRS Adoption on Key Financial Ratios: the Case of the Czech Republic	Irena Jindrichovska, Dana Kubickova	2014	Journal of Modern Accounting and Auditing	Çek Cumhuriyeti	18 şirket	2014	T testleri UFRS'ise Çek Cumhuriyeti muhasebe mevzuatı arasında karşılaştırma.	Finansal oranlarda bir farklılık görülmemiştir.
60	IFRS Adoption in Romania: the Effects Upon Financial Information and Its Relevance	Arca Munteanu, Laura Brad, Radu Ciobanu, Elena Dobre	2014	Procedia Economics and Finance	Romanya	56 şirket	2010-2012	Romanya Muhasebe Standartları ile UFRS arasında pek çok sektör açısından herhangi bir farklılığa rastlanmamıştır.	Romanya Muhasebe Standartları ile UFRS arasında pek çok sektör açısından herhangi bir farklılığa rastlanmamıştır.
61	UFRS'nin Borsa İstanbul'daki Şirketlerin Finansal Tabloları Üzerindeki Etkisi: Finansal Bilginin İhtiyaca Uygunluğu ve Finansal Tablolar Analizi	Batu Sultanoğlu	2014	Doktora Tezi	Türkiye	26 şirket	2000-2010	Ohlson'un Fiyat Modeli, Getiri Modeli (Easton ve Harris, 1991), Rasyo Modeli, Panel Veri Regresyon Analizi	UFRS'den sonra; finansal bilginin ihtiyaca uygunluğunda anlamlı bir artış olduğu. Özkaynak defter değerinin işletmelerin piyasa değerlerini açıklamada etkin olduğu, net kâr değerindeki değişim değerinin UFRS'ye geçişten sonra hisse senedi getirisine anlamlı yansımaları butunduğu saptanmıştır. UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloların elde edilen finansal oranların, UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarla elde edilen finansal oranlara göre işletmelerin hisse senedi getirilerini açıklamada daha çok katkı sağladığı gözlemlenmiştir.
62	How IFRS Affects Value Relevance and Key Financial Indicators? Evidence from the UK	İhlas Sovbetov	2015	International Review of Accounting and Finance	Birleşik Krallık	80 şirket	2003-2006	Küçük değişken kullanılan Ohlson (1995) model ve Forward Stepwise regresyon modeli.	Özkaynak karlılığı hariç tüm Karlılık ve sermaye rasyoları artış göstermiştir. Etkinlik ve likidite rasyolarında kaydedilen bir değişim saptanmamıştır. Ayrıca UFRS sonrası değer ilişkisinin arttığı sonucuna ulaşılmıştır.

**Tablo 1. UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti (devamı)**

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayınlandığı Dergi	İncelediği Ülkeler	Örnekleme Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
63	Türkiye'deki Tekstil Firmalarının Verimlilik Değerlerinin TFRS Öncesi ve Sonrası Dönemler İçin Karşılaştırılması	Ahmet Kaya, Zeynep Hatunoğlu, Mehmet Özçalıcı	2015	Uluslararası Alanya İşletme Fakültesi Dergisi	Türkiye	13 adet tekstil firması	1998-2011	Veri zarflama modeli, CCR analizi, Wilcoxon işaretli sıra testi	TFRS uygulanması sonrası dönemde verimlilik ölçümünde önemli farklılıklar oluşmadığı saptanmıştır.
64	Conservatism analysis on Indian Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) and International Financial Reporting Standards (IFRS)	Vincent Konadu Tawiah, Muhaharanwa Benjamin	2015	International Journal of Multidisciplinary Research and Development	Hindistan	2 şirket	2009/2010, 2013/2014	Gray's endeksi, F-Test, T-Testi	Örnek firmalarda incelenen dönemlerin genelinde, UFRS uygulamasında karlılık rasyolarında azalma, likidite ve kaldıraç rasyolarında artış saptanmıştır.
65	Impact of International Financial Reporting Standards on the Profit and Equity of AIM Listed Companies in the UK	Arshad Alia Saeed Akbar Phillip Ormrod	2015	Accounting Forum	Birleşik Krallık	764 şirket	2005-2007	Gray'in kısmi analizi Mann-Whitney Kolmogorov - Smirnov	Karlılık ve özkaynak incelenmiş, özkaynak için olumsuz etki gözlemlenmiş, karlılık için olumlu etki gözlemlenmiştir.
66	TMS/IFRS Uygulamalarının Oran Analizine Muhtemel Etkileri	Dr. Tekin Yenigün, Doç. Dr. Oğuzhan Aydemir	2015	Muhasebe ve Finansman Dergisi	Türkiye	-	-	Finansal Oranlar, Finansal tablolar Analizi	TMS den TFRS'ye geçiş finansal oranlar üzerine etkilerinin işletmeden işletmeye ve dönem içerisindeki faaliyetlere göre farklılık göstereceği, bu nedenle oran analizinde karşılaştırma aynı muhasebe sistemine göre hazırlanmış finansal tablolar arasında ancak mümkün olduğu ifade edilmiştir. Türkiye de muhasebe kayıtlarının Uluslararası Muhasebe Standartlarına göre tutulmadığı, sadece borsaya kota olmuş işletmelerin yıl sonlarında mali tablolarını bu standartlara uygun hale getirdikleri ifade edilmiştir.

**Tablo 1.** UFRS'nin Finansal Rasyolara İlişkin Literatürdeki Çalışmaların Özeti (devamı)

No	Yayın Adı	Araştırmacılar	Yayın Yılı	Yayımlandığı Dergi	İncelediği Ülkeler	Örnekleme Sayısı	Dönem	Yöntem	Sonuç
67	IFRS Versus CZ GAAP: Influence of Construction Contracts on Financial Indicators	Kristýna Havlová	2015	International Journal of Entrepreneurial Knowledge	Çek Cumhuriyeti	-	4 yıllık dönem	ROA and Z-score model	UFRS'de inşaat kontraktları karın dağıtımını etkilemekte olduğu; cari dönemde yedek akçede ve zararda yükselme gözlenmiştir. Çek Cumhuriyeti Muhasebe Standartlarının cari dönemde birikmiş zarar ve yüksek kar sunduğu gözlenmiştir.
68	Perceived Effects of International Financial Reporting Standards (IFRS). Adoption on Quality Financial Reporting of Quoted Companies in Nigeria.	Abolaji, O. Bukki, Adeolu Oludare Olatoye	2015	Research Journal of Finance and Accounting	Nijerya	150 şirket	-	Anket, Ki Kare Testi	UFRS'ye adaptasyonun; sermaye piyasalarının istikrar ve verimlilikte pozitif etkisi olduğu, yatırımcılar açısından raporların şeffaflık ve kullanılabilirliğini geliştirdiği; finansal tabloların yeknesaklığı, güvenilirliği, karşılaştırılabilirliği, güçlendirildiği ve UFRS'nin kamu güvenini artırdığı gözlenmiştir.
69	The Impact of IFRS on Financial Statement Data in Greece	Ervin L. Black, Anastasia Maggina	2016	Journal of Accounting in Emerging Economies	Yunanistan	430 şirket	2000-2010	Kolmogorov-Smirnov D-Test, Wilcoxon Test	Top borç/top. var, top borç/net değer, fiyat kazanç oranı, alacak devir hızı, uzun dön. borç/öz kaynak, kar payı ödemesi oranlarında artış; net gelir/top. var, çalışma sermayesi/top. var, net kar/satışlar, nakit/satışlar, alacaklar/stoklar, aktif devir hızı, cari var./cari yükümlülükler, öz kaynak karlılığı, dönen var./top. var oranlarında azalış olduğu sonucuna ulaşılmıştır.

## BULGULAR

Araştırma kapsamına giren makale ve tezler beş farklı başlık altında içerik analizine tabi tutulmaktadır. Çalışmanın bu bölümünde bu başlıklara dair tablolara ve analizlerine yer verilmektedir. Bu başlıklar genel hatlarıyla aşağıdaki gibidir;

- Makale ve tezlerde ülkelerin incelenme sayısı
- Makale ve tezlerin yayın yılına göre dağılımı
- Makale ve tezlerde kullanılan araştırma yöntemleri
- Makale ve tezlerde yer alan uygulamaların ölçek aralıkları
- Makale ve tezlerdeki uygulamalarda kullanılan finansal oranların dağılımı

Aşağıda detayları verilen Tablo 2’de araştırma kapsamında yer alan çalışmaların incelemiş olduğu ülkelerin sayısal dağılımına yer verilmiştir. UFRS’ye geçişle, finansal raporlarda oluşacak etkilerin, rasyo analizlerine yansıtacağı ve bu etkinin ne şekilde olacağı dünya geneli yaygın bir akademik araştırma konusu haline gelmiştir.

UFRS’ ye geçişin rasyo analizleri üzerindeki etkisinin incelendiği çalışmalara bakıldığında ise Türkiye’de (%11.81) yapılan çalışmaların diğer ülkelerde yapılan çalışmalardan sayıca daha fazla olduğu görülmektedir. Bu durumun bu çalışmayı gerçekleştirirken sadece Türkçe ve İngilizce dillerinde yazılan çalışmaların incelenmesinden kaynaklandığı düşünülmektedir. Buna ek olarak Türkiye dışında gerçekleşen çalışmalarda en çok yer verilen diğer ülkelerin sırasıyla; Birleşik Krallık (%7.89) ve Yunanistan (%7,09) olduğu görülmektedir.





**Tablo 2.** Araştırmaya Konu Olan Makale ve Tezlerde Ülkelerin İncelenme Sayıları

Sıra No	Ülke	Çalışma Sayısı	Yüzdesel Dağılımı (%)	Sıra No	Ülke	Çalışma Sayısı	Yüzdesel Dağılımı (%)
1	Almanya	6	4,72	21	İsviçre	3	2,36
2	ABD	3	2,36	22	İtalya	2	1,57
3	Avrupa Birliği Ülkeleri	4	3,15	23	Kanada	3	2,36
4	Avustralya	5	3,94	25	Kenya	1	0,79
5	Avusturya	2	1,57	26	Lüksemburg	1	0,79
6	Belçika	4	3,15	27	Macaristan	4	3,15
7	Birleşik Krallık	10	7,89	28	Malezya	1	0,79
8	Çek Cumhuriyeti	7	5,51	30	Nijerya	4	3,15
9	Çin	1	0,79	31	Norveç	1	0,79
10	Danimarka	2	1,57	32	Polonya	3	2,36
11	Filipinler	2	1,57	33	Portekiz	3	2,36
12	Finlandiya	3	2,36	34	Romanya	1	0,79
13	Fransa	4	3,15	35	Rusya	1	0,79
14	Güney Afrika	2	1,57	36	Singapur	3	2,36
15	Hindistan	2	1,57	37	Tayland	1	0,79
16	Hollanda	1	0,79	38	Türkiye	15	11,81
17	Hong Kong	3	2,36	39	Venezuela	1	0,79
18	İrlanda	1	0,79	40	Yeni Zelanda	1	0,79
19	İspanya	5	3,94	41	Yunanistan	9	7,09
20	İsveç	2	1,57		<b>Toplam</b>	127	100

Araştırmaya konu olan makale ve tezlerin yıllara göre dağılımı ve bu yılların incelenen dönem içindeki yüzdelik payları aşağıda Tablo 3’de yer almaktadır. Konuya ilişkin çalışmalar 2004-2016 yılları arasında dağılım göstermektedir. Çalışmaların 2004 yılında başlamasının ve 2004-2005 yıllarında az sayıda makale yayınlanmasının, UFRS uygulamasına gönüllü olarak geçiş tarihiyle ilişkili olduğu düşünülmektedir. Makaleler 2010 yılında belirgin bir artış göstermekte ve 2011 yılında en yüksek seviyeye ulaşmaktadır, 2008-2009 krizi sonrası yıllarda UFRS’nin finansal oranlara etkisi konusuna ilişkin makale sayısında artış olması dikkati çekmektedir. 2016 yılında yayınlanan makale sayısı “1” olmakla birlikte araştırmanın yapıldığı dönem itibariyle yılın henüz tamamlanmadığı ve çeşitli çalışmaların yıl içinde yayınlanabileceği de göz ardı edilmemelidir.

**Tablo 3.** Yayın Yılına Göre Makale ve Tez Dağılımı

Yayın Yılı	Makale Sayısı	Yüzdesel Dağılımı
2004	1	1,42
2005	1	1,45
2006	3	4,35
2007	6	8,70
2008	4	5,80
2009	3	4,35
2010	9	13,04
2011	13	18,84
2012	7	10,14
2013	5	7,25
2014	9	13,04
2015	7	10,14
2016	1	1,45
<b>Toplam</b>	<b>69</b>	<b>100,00</b>

Araştırma kapsamında yer alan makale ve tezlerde kavramsal çerçevenin sunulmasının ardından bir takım yöntemler kullanılarak UFRS uygulamalarının ya da UFRS'ye geçişin finansal oranlar üzerindeki etkileri analiz edilmeye çalışılmıştır. Aşağıda verilen Tablo 4'te bu makale ve tezlerde hangi araştırma yönteminin hangi sıklıkla yapıldığına yer verilmektedir.

**Tablo 4:** Araştırmaya Konu Olan Makale ve Tezlerde Uygulanan Yöntemler

Araştırma Yöntemi	Sayı	Yüzde	Araştırma Yöntemi	Sayı	Yüzde Dağılımı
T testi	11	10,28	Veri Zarflama Methodu	1	0,93
Wilcoxon İşaret Testi	10	9,37	Literatür Taraması	1	,93
Karşılaştırmalı Analiz	10	9,34	Shapiro Wilks	1	0,93
Panel Veri Analizi	8	7,47	En Küçük Kareler Yöntemi	1	0,93
Lojistik Regresyon	6	5,60	Ryan Joiner	1	0,93
Tanımlayıcı İstatistik	6	5,60	CAPM	1	0,93
Oran Karşılaştırması	6	5,60	Anova	1	0,93
Kolmogorov Smirnov Testi	6	5,60	İmhoff Kapitalizasyon Modeli	1	0,93
Anket	5	4,67	Z Testi	1	0,93
Çoklu Regresyon	5	4,67	F Testi	1	0,93
Mann Whitney U Testi	4	3,73	K Means Cluster	1	0,93
Linear Regresyon	3	2,80	Kazanç Yöntemi	1	0,93
Levene's F Test	3	2,80	Ohlson Fiyat Modeli	1	0,93
Örnek Uygulama	2	1,87	Z Score Test	1	0,93
Gray's Endeksi	2	1,87	AB Vergi Analiz Programı	1	0,93
Ki Kare Yöntemi	2	1,87	Gelecek -Fiyat Temelli Analiz	1	0,93
Ohlson Testi	1	0,93	Forward Stepwise Regresyon Modeli	1	0,93
<b>TOPLAM</b>	<b>90</b>	<b>%84,2</b>	<b>TOPLAM</b>	<b>17</b>	<b>%15,8</b>

Araştırma kapsamında ele alınan 69 çalışmadan toplamda 107 adet araştırma yöntemine başvurulmuştur. Buna göre araştırmalarda en çok kullanılan yöntemler; T Testi (%10,28), Wilcoxon İşaret Testi (%9,34), Karşılaştırmalı Analiz (%9,34), Panel Veri Analizi (%7,47), Lojistik Regresyon (%5,60), Tanımlayıcı İstatistik (%5,60), Oran Karşılaştırması (%5,60) ve Kolmogorov-Smirnov Testi (%5,60) olarak sıralanmaktadır.

Araştırmaya konu olan ampirik çalışmalar, Tablo 5'de şirket sayılarına göre gruplanmış ölçek aralıklarına göre; 9 bölüme ayrılarak kategorize edilmiştir. UFRS uygulamasının özellikle kurumsal şirketler anlamında adaptasyonunun incelenmesi göz önünde bulundurulduğunda, dünya borsalarına kote olan şirketlerin araştırma örneklemeine dâhil edildiği gözlenmiştir.

Toplam 69 çalışma üzerinden yapılan gözlem ve değerlendirilmeler sonucunda; çalışmaların en yüksek oranda (%24,64), 100-249 şirket ölçek aralığında yoğunlaşmış olduğu tespit edilmiştir. Çalışmalarda en az kullanılan ölçek aralığı ise %4,35 ile 500-999 şirket ölçek aralığındadır. Ayrıca 100-249 şirket, 50-99 şirket, 10-49 şirket ölçek aralığı gibi örneklemeindeki şirket sayısının yüksek tutulduğu göze çarpmaktadır. Ölçek gruplarında yer alan oranların %4,35 ile %24,64 arasında dalgalandığı, 10-49, 50-99, 100-249, 250-499 ölçekli grup-

ta oranların diğerlerine kıyasla daha yüksek olduğu, bu 3 grubun toplamın %70'ini içerdiği fark edilmektedir. Ancak genel olarak bakıldığında grupların toplam içindeki oranlardaki farklılığının çok fazla olmadığı görülmektedir.

**Tablo 5.** Araştırmaya Konu Olan Makalelerdeki Uygulamaların Ölçek Aralıkları

Ölçek Aralıkları	Makale Sayısı	Yüzde Miktarı
1 – 9 şirket	5	7,25
10 – 49 şirket	11	15,94
50 – 99 şirket	12	17,39
100 – 249 şirket	17	24,64
250 – 499 şirket	8	11,59
500 – 999 şirket	3	4,35
1000 şirket ve daha fazlası	4	5,80
Örnek Uygulama	9	13,04
Toplam Makale Sayısı	69	100

Aşağıda yer alan Tablo 6'da ise araştırmaya konu olan makale tezlerde, UFRS uygulamaları sonrasında etkilendiği düşünülerek araştırılmış finansal oranlar likidite, mali yapı, faaliyet, kârlılık ve piyasa temelli finansal oranlar olarak sınıflandırılmıştır. Ayrıca bu sınıflandırma çerçevesinde ele alınan finansal oranlarda görülen değişimin yönünde; artış görülen, azalış görülen ve değişim saptanmayan finansal oranlar olarak gruplandırılmıştır.

**Tablo 6.** Araştırmaya Konu Olan Makale ve Tezlerdeki Uygulamalarda Kullanılan Oranların Dağılımı

ORAN	Artış Görülen Oran Sayısı	Azalış Görülen Oran Sayısı	Artış Görülen Oranların Çoğunlukta Olduğu Çalışma Sayısı	Azalış Görülen Oranların Çoğunlukta Olduğu Çalışma Sayısı	Artış Görülen Oranların Azalış Görülenlere Eşit Olduğu Çalışma Sayısı	Değişim Saptanmayan Oranların Çoğunlukta Olduğu Çalışma Sayısı	Anlamli İlişki Olmayan Oranların Çoğunlukta Olduğu Çalışma Sayısı
Likidite Oranları	28	18	17	10	2	5	14
Mali Yapı Oranları	39	23	17	7	3	5	14
Faaliyet Oranları	24	18	12	8	1	3	13
Kârlılık Oranları	52	54	21	17	3	5	14
Piyasa Temelli Oranlar	16	8	11	6	0	1	10
TOPLAM	159	121	78	48	9	19	65

**Not:** Terzi vd. (2013) çalışmalarında yer alan oranlar sadece anlamlı-anlamsız olarak ele alındığı için

Tablo 6'ya dâhil edilememiştir. Toplam olarak 68 araştırma tabloya dâhil edilmiştir.



**Likidite oranları grubunda**, 68 çalışmadan 17 tanesinde UFRS uygulaması sonrası artış tespit edilen oranların, 10 çalışmada azalış tespit edilen oranların çoğunlukta olduğu ve 2 çalışmada artış ve azalışlar eşit olan oranların çoğunlukta olduğu tespit edilmiştir. Ayrıca bu grupta inceleme yapan 5 çalışmada UFRS sonrası değişim olmayan oranların çoğunlukta olduğu, 14 çalışmada ise anlamlı ilişki bulunmadığı tespit edilmiştir.

**Mali yapı oranları grubunda**, incelenen mali yapı oranlarının artış gözüken oranların sayısının çoğunlukta olduğu çalışma sayısı 17, azalış gösteren oranların çoğunlukta olduğu çalışma sayısı 7, artış ve azalış gösteren mali yapı oranlarının birbirine eşit olduğu çalışma sayısı ise 3, değişim olmayan oranları çoğunlukta olduğu çalışma sayısı 5 olarak saptanmıştır. Mali yapı oranlarında çoğunluk olarak anlamsız ilişki tespit edilen çalışma sayısı ise 14'tür.

**Faaliyet oranları grubunda**, incelenen faaliyet oranlarında artış görülen oranların çoğunlukta olduğu çalışma sayısı 12, azalış çoğunlukta olan çalışma sayısı 8, artış ve azalış saptanan oran sayısı eşit olan çalışma sayısı 1, değişim saptanmayan oranların sayısı çoğunlukta olan çalışma sayısı 3 olarak tespit edilmiştir. Faaliyet oranlarında anlamlı ilişki bulunamayan oranların çoğunlukta olduğu çalışma sayısı ise 13 adettir.

**Karlılık oranları grubunda**, karlılık oranlarında artışın çoğunlukta olduğu çalışma sayısı 21, azalışın çoğunlukta olduğu makale sayısı 17, artış ve azalışın eşit olduğu çalışma sayısı 3, değişim olmadığı saptanan oranların çoğunlukta olduğu çalışma sayısı 5 olarak tespit edilmiştir. Ayrıca bu grupta anlamlı ilişki bulunmayan oranının çoğunlukta olduğu 14 adet çalışma tespit edilmiştir.

**Piyasa temelli oranların** incelendiği çalışmalarda, artış saptanan oranların çoğunlukta olduğu çalışma sayısı 11, azalış saptanan oran çoğunlukta olan çalışma sayısı 6, değişim olmayan oran sayısı çoğunlukta olan çalışma sayısı 1 olarak tespit edilmiştir. Bu grupta anlamlı ilişki bulunmayan oranların çoğunlukta olduğu çalışma sayısı ise 10 olarak saptanmıştır.

Çalışmalarda incelenen oranların farklılık göstermesi ve yapılan analizde bu farklı oranların belirli bir kategoriye göre sıralanamayışları nedeniyle oranların ifade ettiği açıklamaların toplulaştırılmış özet yorumu yapılamamakla birlikte; tabloda yer alan grupların genelinde UFRS sonrası farklılaşmanın saptandığı ve her grupta bu farklılaşmanın artış yönünde ağırlıkta olduğu belirgindir. Araştırmaya konu olan çalışmalar genelinde tüm finansal oranlara baktığımızda, toplamda 159 oranda artış, 121 oranda azalış tespit edildiği görülmektedir. Ayrıca, finansal oranların değişimine dair anlamsız ilişki saptanan araştırmaların çoğunlukta olduğu çalışma sayısı, tüm çalışmaların %20'sine (14 adet çalışma) eşittir.

## SONUÇ

Çalışmamızda dünya geneli literatür derlemesi yapılarak, UFRS'nin finansal rasyolara etkisini inceleyen çalışmalar ile içerik analizi yapılmıştır. 2004-2016 yılları arasında yapılan 69 adet çalışmanın (makale ve tez) analize dâhil edilmiştir. Çalışmalar; ülkelere, yıllara, uygulanan yöntemlere, ölçek aralıklarına, kullanılan oranların dağılımlarına göre kategorik olarak incelenmiştir. Bu şekilde araştırmacılara, dünya genelinde UFRS'ye geçişin finansal rasyolara etkisini görebilme imkânı sunulmaya çalışılmıştır.

Ülke sıralamasına göre makalelere bakıldığında, Türkiye (15 çalışma), Birleşik Krallık (10 çalışma), Yunanistan'ın (9 çalışma) baş sırada yer aldığı görülmektedir. Türkiye ve İngiltere'de yayımlanan çalışmaların çoğunlukta olma nedeninin dil etkeninden, araştırmayı yapanların Türkçe ve İngilizce tarama yapmış olmalarından kaynaklandığı düşünülmektedir. Yunanistan'da makale sayısının çoğunlukta olması ise Yunanistan borç krizi nedeniyle, UFRS'nin finansal rasyolara olumsuz etkilerine ilişkin araştırmaların bu ülkede yoğunlaşmış olabileceği düşüncesini akla getirmektedir. 2004-2016 yıllarında dağılım gösteren makalelerin sayısının, özellikle 2009 yılı sonrasında artış göstermesinin, kriz sonrasında UFRS'nin rasyolara etkisinin araştırılmasına daha çok ağırlık verildiğini düşündürmektedir. Bununla birlikte çalışmalarda, 107 adet araştırma yöntemine başvurulmuştur. "T-Testi (%10,28), Wilcoxon İşaret Testi (%9,34), Karşılaştırmalı Analiz (%9,34), Panel Veri Analizi (%7,47), Lojistik Regresyon (%5,60), Tanımlayıcı İstatistik (%5,60), Oran Karşılaştırması (%5,60) ve Kolmogorov-Smirnov Testi (%5,60)" yöntemleri ön sıralarda yer almaktadır. Yoğunluk seviyesine göre 100-249 örneklem ölçeğinde 17 çalışma, 50-99 örneklem ölçeğinde 12 çalışmanın önde olması; çalışmalarda geniş çaplı araştırmanın benimsendiğini ortaya koymaktadır. Araştırmaya dâhil edilen çalışmalardaki uygulamalarda kullanılan oranların dağılımına baktığımızda, çalışmaların tüm oran gruplarda (likidite, mali yapı, faaliyet, karlılık, piyasa temelli oranlar olarak gruplanmış şekilde) finansal oranların genelinde; UFRS sonrası farklılaşmanın saptandığı ve her grupta bu farklılaşmanın artış yönünde ağırlıkta olduğu görülmektedir.

Diğer dillerdeki makalelerin araştırmaya dâhil edilememesi, tüm makale ve tezlere ulaşılamaması araştırmanın kısıtlarını oluşturmaktadır. Farklı dillerde yazılan makalelerin araştırmaya dâhil edilmesi ile daha geniş çapta bir içerik analizi ve UFRS sonrasında rasyoların değişim yönü hakkında daha ayrıntılı bilgi sunulabileceği düşünülmektedir.



## KAYNAKÇA

- Abdul-Baki, Z., Uthman, A. B. ve Sannia, M. (2014). Financial Ratios as Performance Measure: A Comparison of IFRS and Nigerian GAAP. *Journal of Accounting and Management Information Systems*, 13(1), 82-98.
- Abolaji, O. B. ve Adeolu O. O. (2015). Perceived Effects of International Financial Reporting Standards (IFRS), Adoption on Quality Financial Reporting of Quoted Companies in Nigeria. *Research Journal of Finance and Accounting*, 6(23), 1-8.
- Ağca, A. ve Aktaş, R. (2007). First Time Application of IFRS and Its Impact on Financial Ratios: A Study on Turkish Listed Firms. *Problems and Perspectives in Management*. 5(2), 99-112.
- Ali, A., Akbar, S. ve Ormrud, P. (2015). Impact of International Financial Reporting Standards on the Profit and Equity of AIM Listed Companies in The UK. *Accounting Forum*. 40(1), 45-62.
- Alkan, G. İ., ve Doğan, O. (2012). Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının Finansal Rasyolara Kısa ve Uzun Dönemli Etkileri: İMKB’de Bir Araştırma. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, Nisan, 87-100.
- Anna-Maija L. ve Petri S. (2009). Impact of International Financial Reporting Standard Adoption on Key Financial Ratios. *Accounting and Finance*, 49, 341-366.
- Armstrong, C. vd. (2008). Market Reaction to the Adoption of IFRS in Europe. *Harvard Business School Working Paper*. 09(32),1-51.
- Arouri, M. E. H., Lévy, A. ve Nguyen, D. K. (2010). ROE and Value Creation under IAS/IFRS: Evidence of Discordance from French Firms. *European Financial and Accounting Journal*, 5(3-4), 84-112.
- Ataman, B. ve Evrim Altuk Ö. (2009). Tek Düzen Hesap Planına Göre Hazırlanan Finansal Tabloların UFRS’ye Uyarlanması ve Rasyo Yöntemi ile Analizi, *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, 44,59-79.
- Athianos S., Vazakidis A. ve Dritsakis N. (2005) Financial Statement Effects of Adopting International Accounting Standards: The Case of Greece. *Available at Social Sciences Research Network*. Electronic Copy, 1-40.
- Atmaca M. (2010). *Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarına ve Vergi Yasalarına Göre Düzenlenen Temel Mali Tabloların Finansal Analiz Açısından Karşılaştırmalı Olarak İncelenmesi ve Türkiye Uygulaması*, Doktora Tezi, Marmara Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, İstanbul.



- Atmaca, M. (2010). Uluslararası Muhasebe ve Finansal Raporlama Standartlarının İşletmelerin Finansal Analizine Etkilerini Değerlendirmeye Yönelik Bir Araştırma. *Marmara Üniversitesi İ.İ.B.F. Dergisi*, 18(1), 523-548.
- Balcı, B.R. (2012). TFRS'lerin Oran Analizine Etkileri. *Journal of Yaşar University*, 28(7), 4687 – 4707.
- Banu Sultanoğlu (2014). *UFRS'nin Borsa İstanbul'daki Şirketlerin Finansal Tabloları Üzerindeki Etkisi: Finansal Bilginin İhtiyaca Uygunluğu ve Finansal Tablolar Analizi*. Doktora Tezi. Başkent Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü.
- Bao, D. H., Lee, J., ve Romeo, G. (2010). Comparisons on selected ratios between IFRS and US GAAP companies. *Journal of Financial Reporting and Accounting*, 8(1), 22-34.
- Bellas, A., Toudas, K., ve Papadatos, K. (2007). What International Accounting Standards (IAS) Bring About To The Financial Statements Of Greek Listed Companies? The Case Of the Athens Stock Exchange. *Journal of Economics and Business*, 57(3), 54-77.
- Bhargava, V., ve Shikha, M. D. (2013). "The Impact of International Financial Reporting Standards On Financial Statements And Ratios". *The International Journal of Management*, 2(2), 1-15.
- Black, E. L., ve Maggina, A. (2016). The Impact of IFRS on Financial Statement Data in Greece. *Journal of Accounting in Emerging Economies*, 6(1), 69-90.
- Blanchette, M., Racicot, F. É. ve Girard, J. Y. (2011). The Effects of IFRS on Financial Ratios: Early Evidence in Canada. *Certified General Accountants Association of Canada*. CGA Report, 1-57.
- Brochet, F., Jagolinzer, A. ve Riedl, E.J. (2011). Mandatory IFRS Adoption and Financial Statement Comparability, *The Canadian Academic Accounting Association Working Paper*, 30(4), 1373–1400.
- Callao, S. Jarn, José I, ve Lainez José A.(2007). Adoption of IFRS in Spain: Effect on the Comparability and Relevance of Financial Reporting. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 16(2), 148-178.
- Cengiz, H. (2014). Effects of International Financial Reporting Standards Application on Financial Ratios in Turkey. *Uluslararası Yönetim İktisat ve İşletme Dergisi*, 10(21), 163-177.
- Csebfalvi, G. (2012). Hungarian Accounting Standardization Effects. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*, 2(1), 83-98.
- Daske, H., Hail, L., Leuz, C., ve Verdi, R. (2008). Mandatory IFRS Reporting Around the World: Early Evidence on the Economic Consequences. *Journal of Accounting Research*, 46(5), 1085-1142.





- Dimitrios B. vd. (2013). The Impact of IFRS on Ratios of Listed and New Listed Companies of Athens Exchange. *The Journal of Business*. 3(5), 139-157.
- Elitaş, C. (2010). Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının Benimsenmesinin Bazı Temel Finansal Oranlar Üzerindeki Etkisi Üzerine Uygulamalı Bir Değerlendirme. *Muhasebe ve Denetim Bakış*, 30, 57-68.
- Eva K. J. (2004). Effects of Adoption of International Financial Reporting Standards in Belgium: The Evidence from BEL-20 Companies. *Accounting in Europe*, 1(1), 51-70.
- Eva K. J. ve Sylwia G. T. (2006). Implementing IFRS from the Perspective of EU Publicly Traded Companies. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 15, 170-196.
- Ferrer, R.C. ve Ferrer, G.J. (2011). Liquidity and Financial Leverage Ratios: Their Impact on Compliance With International Financial Reporting Standards (IFRS). *Academy of Accounting and Financial Studies Journal* 15(1), 135-150.
- Fitó, A., Gómez, F., ve Moya, S. (2012). Choices in IFRS Adoption in Spain: Determinants and Consequences. *Accounting in Europe*, 9(1), 61-83.
- Fülbiér, R. U., Lirio Silva, J., ve Pferdehirt, M. H. (2006). Impact of lease capitalization on Financial ratios of listed German companies. *Social Sciences Research Network E-Journal*. 60(2), 122-144
- Gastón, S. C., García, C. F., Jarne, J. I. J., ve Gadea, J. A. L. (2010). IFRS Adoption in Spain and the United Kingdom: Effects on Accounting Numbers and Relevance. *Advances in Accounting*, 26(2), 304-313.
- Gebhardt, G. U., ve Novotny-Farkas, Z. (2011). Mandatory IFRS adoption and accounting quality of European banks. *Journal of Business Finance & Accounting*, 38(3-4), 289-333.
- Harris, P., Stahlin, W., Arnold, L. W., ve Kinkela, K. (2013). GAAP vs IFRS Treatment of Leases and the Impact on Financial Ratios. *Review of Business & Finance Studies*, 4(2), 97-106.
- Iatridis, G. ve Rouvolisb, S. (2010). The Post-Adoption Effects of the Implementation of International Financial Reporting Standards in Greece. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*. 19(1), 55-65.
- Ibiamke, N. A., ve Ateboh-Briggs, P. B. (2014). Financial Ratios Effect of International Financial Reporting Standards (IFRS) Adoption in Nigeria. *Journal of Business and Management Invention*, 3(3), 50-59.

- Jacqueline, H. (2007). IAS/IFRS in Belgium: Quantitative Analysis of the Impact on the Tax Burden of Companies. *Journal of International Accounting, Auditing and Taxation*, 16, 69-89.
- Jeffers, A. E., Mengyu, W., ve Askew, S. (2010). The switch from US GAAP to IFRS-Implications for Analysis Involving Inventories. *Proceedings of The Northeast Business & Economics Association*, 48-54.
- Jeno, B. (2011). International Accounting Standards Effects on Business Management: Evidence From Hungary. *Global Journal Of Management and Business Research*, 11(6), 12-17.
- Jindrichovska, I., ve Kubickova, D. (2012). Impact of IFRS Adoption on Key Financial Ratios: the Case of the Czech Republic. *Journal of Modern Accounting and Auditing*, 10(2), 133-146.
- Karakuş, İ. Z. (2014). Tek Düzen Hesap Planı ve UFRS'ye Göre Elde Edilen Finansal Oranların Hisse Getirileri İle İlişkinin Karşılaştırmalı İncelenmesi: BİST'te Bir Uygulama. *Journal of Yaşar University*, 9(34), 5870-5886.
- Karapınar, A., Figen, Z., ve Bayırlı, R. (2012). Impact of Inflation Accounting Application on Key Financial Ratios. *Journal of Business Research*, 4, 44-57.
- Kaya A., Hatunoğlu, Z., ve Özçalıcı, M. (2015). Türkiye'deki Tekstil Firmalarının Verimlilik Değerlerinin TFRS Öncesi ve Sonrası Dönemler için Karşılaştırılması. *Uluslararası Alanya İşletme Fakültesi Dergisi*. 7(3), 79-90.
- Klimczak, K. M. (2011). Market reaction to mandatory IFRS adoption: Evidence from Poland. *Accounting and Management Information Systems*, 10(2), 228-248.
- Kristýna, H. (2015). IFRS Versus CZ GAAP: Influence of Construction Contracts on Financial Indicators. *International Journal of Entrepreneurial Knowledge*, 2(3), 76-86.
- Leventis, S., Dimitropoulos, P. E., ve Anandarajan, A. (2011). Loan Loss Provisions, Earnings Management and Capital Management Under IFRS: The Case of EU Commercial Banks. *Journal of Financial Services Research*, 40(1-2), 103-122.
- Lueg, R., Punda, P., ve Burkert, M. (2014). Does Transition to IFRS Substantially Affect Key Financial Ratios in Shareholder-Oriented Common Law Regimes? Evidence From the UK. *Advances in Accounting*, 30(1), 241-250.
- Malíková, O., ve Brabec, Z. (2012). The influence of a different accounting system on informative value of selected financial ratios. *Technological and Economic Development of Economy*, 18(1), 149-163.



- Mary B., Wayner L. ve Mark H. Lang (2008). International Accounting Standards and Accounting Quality. *Journal of Accounting Research*.46(3), 467-498.
- McConnell, H. A. (2012). The Effect of IFRS on the Financial Ratios of Canadian Public Mining Companies. *East Tennessee State University Undergraduate Honors Thesis*. Paper 50.
- Mingyi H. ve K.R. Subramanyam (2007). Financial Statement Effects of Adopting International Accounting Standards: The Case Of Germany. *Springer Science-Business Media LLC*, 12, 623-657.
- Munteanu, A., Brad, L., Ciobanu, R., ve Dobre, E. (2014). IFRS Adoption in Romania: The Effects Upon Financial Information and its Relevance. *Procedia Economics and Finance*, 15, 288- 293.
- Outa, E.R. (2011). The Impact of International Financial Reporting Standards (IFRS) Adoption on the Accounting Quality of Listed Companies in Kenya. *International Journal of Accounting and Financial Reporting*. 1(1), 212-241.
- Padrtová, M., ve Vochozka, M. (2011). The Value Statements According to IFRS in Comparison with the Financial Statements in Accordance with Czech Accounting Standards. *Economics and Management*, 16, 80-85.
- Palka, P., ve Svitakova, B. (2011). Impact of IFRS for SMEs Adoption on Performance of Czech Companies. Recent Researches in Economics and Management Transformation. *International Conference on Economy and Management Transformation*. 49-54.
- Pazarskis, M., Alexandrakis, A., Notopoulos, P., ve Kydros, D. (2011). IFRS Adoption Effects in Greece: Evidence from the IT Sector. *MIBES Transactions-International Journal*, 5(2), 101-111.
- Platikanova, P. (2007). Market Liquidity Effects of the IFRS Introduction in Europe. *Available at Social Sciences Research Network*. Electronic Copy, 1-52.
- Punda, P. (2011). *The Impact IFRS Adoption on Key Financial Ratios Evidence From The UK*. Yüksek Lisans Tezi. Aarhus School of Business.
- Seay, S. S. (2014). The Economic Impact Of IFRS-A Financial Analysis Perspective. *Academy of Accounting and Financial Studies Journal*, 18(2), 119.
- Silva, F.J.F., Couto G., ve Cordeiro, R. M. (2009). Measuring the impact of International Financial Reporting Standards (IFRS) to Financial Information of Portuguese Companies. *Revista Universo Contábil*, 5(1), 129-144.
- Sovbetov, Y. (2015). How IFRS Affects Value Relevance and Key Financial Indicators? Evidence from the UK. *International Review of Accounting, Banking and Finance*, 7(1), 73-96.



- Tanko, M. (2008). The Effect of IFRS Adoption on the Performance of Firms in Nigeria. *Journal of Administrative and Economic Sciences*. 5(2), 133-157.
- Tawiah, V. K., ve Benjamin, M. (2015). Conservatism Analysis on Indian Generally Accepted Accounting Principles (GAAP) and International Financial Reporting Standards (IFRS). *International Journal of Multidisciplinary Research and Development*, 2(6), 8-14.
- Taylor, G., ve Tower, G. (2011). Determinants of financial ratio disclosure patterns of Australian Listed Extractive Companies. *Australian Accounting Review*, 21(3), 302-314.
- Terzi, S., Öktem, R. ve Şen, İ.K. (2013). Impact of Adopting IFRS Empirical Evidence from Turkey. *International Business Research*, 6(4), 55-66.
- Theresa, H. (2013). *The Effects of Adopting IFRS: The Canadian Experience*. Doktora Tezi, George State University.
- Tsalavoutas, I., ve Evans, L. (2010). Transition to IFRS in Greece: Financial Statement Effects and Auditor Size, *Managerial Auditing Journal*. 25(8), 814 – 842.
- Yenigün, T. ve Aydemir, O. (2015). TMS/IFRS Uygulamalarının Oran Analizine Muhtemel Etkileri. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, 65, 63-80.
- Wilco W. (2006). *Determining The Impact of IFRS on European Accounting Practice Using Financial Ratio Analysis*. Yüksek Lisans Tezi. Tilburgh University.