

KARŞILAŞTIRMALI MALİ TABLOLAR ANALİZİ

Öğretim Görevlisi Hande Özolgun

*Namık Kemal Üniversitesi Marmara Ereğlisi Meslek Yüksekokulu
Muhasebe ve Vergi Uygulamaları Bölümü
hozolgun@nku.edu.tr*

ÖZET: Mali analiz, bir işletmenin sahip olduğu mali durumunun ve mali olarak gelişiminin yeterli olup olmadığını belirleyebilmek amacıyla yapılır. Mali analiz, mali tablolarda yer alan kalemler arasındaki ilişkilerin ve mali tablolarda meydana gelen değişikliklerin zaman içerisinde sahip oldukları eğilimlerin incelenerek gerekli durumlarda belirlenen ortalamalar ve standartlar ile karşılaştırılarak yorumlanması sürecinde gerçekleştirilen faaliyetlerin tümüdür.

Karşılaştırmalı mali tablolar analizinde ise, işletmenin sahip olduğu birden fazla hesap dönemine ait gelir tabloları ve bilançoda yer alan kalemler karşılaştırılmaktadır. Bu analiz için hazırlanan mali tablolara da karşılaştırmalı mali tablolar adı verilmektedir.

Bu çalışmada amaç, karşılaştırmalı mali tablolar hakkında genel bilgiler vererek karşılaştırmalı bilanço ve karşılaştırmalı gelir tabloları hakkında detaylı bilgiler sunmaktır. Çalışmanın başında karşılaştırmalı mali tablolar hakkında açıklama yapılacak, devamında çeşitli örneklerle karşılaştırmalı bilançolar ve karşılaştırmalı gelir tabloları detaylandırılarak analiz edilecektir.

Anahtar Kelimeler: Mali analiz, karşılaştırmalı mali tablolar, bilanço, gelir tablosu

Jel Kodları:G20, M40,G32

COMPARATIVE FINANCIAL TABLOL ANALYSIS

ABSTRACT: Financial analysis is conducted to determine whether an entity has sufficient financial standing and financial development. Financial analysis is all of the activities carried out during the interpretation period by examining the trends of the relationships between the items on the financial statements and the changes in the financial tables over time and comparing them with the averages and standards determined in the necessary cases.

In the analysis of comparative financial statements, income tables and balance sheets belonging to more than one accounting period are compared. The financial statements prepared for this analysis are also referred to as comparative financial statements.

The purpose of this study is to provide detailed information about the comparative balance sheet and comparative income tables by giving general information about the comparative financial statements. At the beginning of the study, comparative financial statements will be explained, followed by detailed analysis of comparative examples and comparative income tables.

Keywords: Financial analysis, comparative financial statements, balance sheet, income statement

GİRİŞ

Mali analiz, bir işletmenin finansal durumunu ve finansal yönden gelişmesinin yeterli olup olmadığını saptamak amacıyla mali tablolarda yer alan kalemlerde meydana gelen değişikliğin, mali tablo kalemleri arasındaki ilişkilerin zaman içinde göstermiş oldukları eğilimlerin incelenmesi ve ihtiyaç duyulduğunda belirlenen standartlarla ve sektör ortalamalarıyla karşılaştırılarak yorumlanması faaliyetlerin tamamıdır (<http://www.baskent.edu.tr/~ferhan/MaliTablolar/Mali%20Analiz%20Teknikleri.pdf>)

1 Bu makale 20-21 Mayıs 2017 tarihinde İstanbul'da düzenlenen International Congress of Management Economy and Policy isimli kongrede bildiri olarak sunulmuştur.

Yapılan muhasebe tanımları ve muhasebenin fonksiyonları dikkate alındığında, analiz etme fonksiyonu muhasebenin taraflarına bilgi sağlamada çok önemli bir adımdır. Muhasebe, bir işletmenin ekonomik faaliyetlerine yönelik mali bilgileri ölçmek ve taraflara bu bilgileri raporlamak amacıyla kullanılan bir süreçtir. Bu tanımın ikinci kısmında yer alan 'raporlama' fonksiyonu yalnızca özet bir bilgidir ibaret değildir. Burada bahsedilen bilgi analiz edilerek yorumlanmış olan bilgidir(<http://www.selcuk.edu.tr/dosyalar/files/074/mali%20tablolar%20analizi.pdf>). İşletmelerde mali analiz yapılmadan mali planlama ve mali denetimin yapılması mümkün değildir. Mali analiz yapılırken de işletmelerin mali tablolarından faydalanılır. Mali tablolar, işletmelerin mali durumu ve faaliyet sonuçları hakkında bilgi veren tablolardır. Bu bilgiler, tek başına hiçbir anlam ifade etmezler. Elde edilen bilgilerin, anlam kazanabilmesi için bu bilgilerin analiz edilerek yorumlanması gerekir(Savcı, 2011: 14).

1. MALİ ANALİZ VE MALİ ANALİZİN İŞLETME AÇISINDAN ÖNEMİ

1.1. Mali Analiz

Mali tablolar analizi, bir işletmenin mali durumunu, faaliyet sonuçlarını ve mali yönden gelişmesini saptayabilmek, mali olarak gelişme yönlerini değerlendirebilmek ve o işletme ile ilgili ileriye yönelik tahminlerde bulunabilmek amacıyla mali tablolarda yer alan kalemler arasındaki ilişkileri ve bunların zaman içerisinde göstermiş oldukları eğilimlerin çeşitli analitik teknikler kullanılarak analiz edilmesi ve ihtiyaç duyulduğunda belirlenen sektör ortalamaları ve standartlarla karşılaştırılarak yorumlanması olarak tanımlanmaktadır(<http://finanskol.com/dersnotu/finana/4.%20HAFTA%20MAL%C4%B0%20ANAL%C4%B0Z.pdf>).

Mali tablolar finansal bilgileri kullanacak temel bilgi kaynağıdır. Bu sebeple, işletmelerin düzenlediği mali tablolar bilgi kullanıcıların ihtiyaçlarını karşılayacak şekilde hazırlanmalıdır. Bu açıdan bakıldığında mali tabloları düzenlemenin üç temel amacı bulunmaktadır. Bunlar(Göçer, 2015:139):

- Gelecekte olacak nakit akımlarını değerlendirmede işletmeye yararlı bilgiler sağlamak,
- İşletmenin sahip olduğu varlıklar, kaynaklar ve bunlarda meydana gelen değişikliklerle ve işletmenin faaliyet sonuçları hakkında bilgi sağlamak,
- Mali tablo ilgilileri için karar almada faydalı bilgiler sağlamaktır.

İşletmenin mevcut durumu bilinmeksizin mali planlama ve mali kontrol işlemlerinin yürütülmesinin imkanı yoktur. Bu sebeple mali planlama ve mali kontrolün ön koşulu mali analiz işlemlerinin gerçekleştirilmesidir. Mali tabloların analizi bir işletmenin geçmişe ait ve şu anki karlılık durumu, likitide durumu, işletmenin aktiflerini kullanma durumu ve işletmeyle ilgili önemli eğilimler hakkında bilgi verir. Bu da işletmeler hakkında geleceği yönelik tahminlerde bulunulabilmesine olanak sağlamaktadır(<http://finanskol.com/dersnotu/finana/4.%20HAFTA%20MAL%C4%B0%20ANAL%C4%B0Z.pdf>).

Mali analiz türleri üç temel başlık altında toplanabilir(Göçer, 2015:142-143):

1. **Amacına Göre Mali Analiz:** İşletmelerde yapılan mali analiz amacına göre üç başlık altında incelenebilir. Bunlar; kredi analizi, yönetim analizi ve yatırım analizidir. Kredi analizi, işletmenin likitide gücünü saptamak amacıyla kredi kurumları tarafından yapılan analizdir.
2. **Yapanın Kimliğine Göre Analiz:** Bu analiz dış analiz ve iç analiz olarak ikiye ayrılmaktadır. Dış analiz, işletme dışında yer alan kişilerce yapılan analizdir. İç analiz ise, işletme içinde yer alan kişiler tarafından yapılan analizdir.

- 3. Kapsamına Göre Finansal Analiz:** Statik ve dinamik analiz olarak ikiye ayrılmaktadır. Statik analiz sadece belirli bir tarihe ait mali tabloların analiz edilmesi iken, dinamik analiz ise, birbirini takip eden birkaç dönemin mali tablolarının analiz edilmesi anlamına gelmektedir.

1.2. Mali Analizin İşletme Açısından Önemi

- İşletmenin varlığını tehlikeye düşürmeden yükümlülüklerini yerine getirme kapasitesi olup olmadığını saptama,
- İşletmenin faaliyetlerini değerlendirme ve kontrol etme,
- İşletmenin yürüttüğü faaliyetlerdeki etkinlik ve verimlilik derecesini ölçme,
- İşletmenin yürüttüğü faaliyetlerin her aşamasında doğru kararlar alabilme,
- İşletme tarafından üretilecek olan mal ve hizmetler ve bunların üretim bilişimi, miktarı ve işletme tarafından izlenecek olan fiyat politikası hakkında karar alma,
- İşletmenin temel ve ikincil hedeflerine ulaşım ulaşamadığını belirleme,
- İşletmenin hedeflere ulaşamaması durumunda bunu nedenini araştırarak ortaya koyma,
- İşletmenin ileriye yönelik planları hazırlama

şeklinde özetlenebilir([http://finanskol.com/dersnotu/finana/4.%20HAFTA%20MAL %C4%B0%20ANAL%20BOZ.pdf](http://finanskol.com/dersnotu/finana/4.%20HAFTA%20MAL%20ANAL%20BOZ.pdf)).

Temel mali tablolara uygulanan analiz teknikleri aşağıdaki gibi sıralanabilir:

- 1. Trend(Eğilim Yüzdeleri) Analizi:** İşletmelerin 5 yıldan daha fazla süre içerisinde durumunu ortaya koymak üzere mali tablolarında yer alan kalemlerin eğilim yüzdelerinin hesaplanması, işletmelerdeki gidişatının daha rahat görülmesini sağlayacaktır. Bu durum, mali tablolarda yer alan kalemler arasındaki ilişkilerin daha rahat kurulmasını sağlayacaktır. Bu analiz, belirli tarihler arasında dönemde mali tablolardaki artış ya da azalışların baz yıl ile mukayese edilerek ortaya konması vasıtasıyla gerçekleştirilen dinamik bir analizdir(Gücenme, 2005:180).
- 2. Oran(Rasyo) Analizi:** Bilançonun pasif ve aktifi ile gelir tablosu kalemleri arasındaki ilişkileri yüzde olarak ortaya koyan analiz tekniğidir(Arat, 2005: 89)
- 3. Yüzde Metodu ile Analiz(Dikey Analiz):** Mali tablolarda bulunan her kalem, aynı tabloda yer alan belirli diğer kalemlere ya da toplam kısmına oranlanmakta ve bulunan yüzdelerle ifade edilmektedir(Akdoğan ve Tenker, 2005: 555).
- 4. Karşılaştırmalı Tablolar Analizi (Yatay Analiz):** İşletmenin iki ya da daha fazla dönemlerine ait mali tabloların birbirini takip eden dönemler bakımından karşılaştırmalı olarak düzenlenip, bu tablolarda bulunan kalemlerin zaman içerisindeki değişimi saptamak amacıyla yapılmaktadır(Akdoğan ve Tenker, 2005: 519).

2. KARŞILAŞTIRMALI TABLOLAR ANALİZİ

Bir işletmenin iki ya da daha fazla döneme ilişkin mali tabloları birbirini izleyen dönemlerde karşılaştırmalı olarak analiz edilmek istenirse, bu durumda karşılaştırmalı mali tablo analizinden faydalanılır. Bir işletmeni birden fazla dönemine ilişkin olan mali tablolar karşılaştırmalı olarak hazırlanır. Bu tablolar en az iki dönem için düzenlenebileceği gibi, ikiden fazla dönem için de düzenlenmesi mümkündür. Bu tablolar sayesinde hem işletmenin geçmiş yıllarına ait mali durumunu görmek mümkün olurken, hem de işletmenin mevcut durumu ile ilgili bilgi edinmek de mümkündür. Bu tabloların analizi sayesinde gelecek yıllara ait de tahminler yapılabilir(<https://isletme07.files.wordpress.com/2010/11/09-mali-tablolar-analizi-kapsamli-ders-notu.pdf>).

Karşılaştırmalı tablolar analizinin temel amacı, mali tablolarda yer alan her bir kalemin bugünkü ve geçmişteki hali itibarıyla oluşan değişimlerin saptanması ve elde edilecek bilgilerle gelecek için verilecek kararlara yol gösterici olmasıdır(http://asmo.org.tr/tablolar/genel/20151107_seminer.pdf).

Mali tablo analizi ikiden fazla yıl için yapılıyorsa, ya başlangıç yılı baz olarak alınır veya her bir yılın öncesindeki yıl baz yıl olarak kabul edilir. Kalemler arasındaki farklar ve değişim yüzdeleri belirlenir, daha sonra bu değişimlere yol açabilecek sebepler aranır. Kalemlerdeki değişimler hesaplandıktan sonra, bu değişimlerin olumlu ya da olumsuz olarak yorumlanması gerekmektedir(<https://isletme07.files.wordpress.com/2010/11/09-mali-tablolar-analizi-kapsamli-ders-notu.pdf>).

Bu teknik, dinamik bir analiz tekniğidir. Karşılaştırılan mali tabloların dönem uzunluklarının eşit, dönemlerin de aynı zaman diliminde olması gerekmektedir. Örneğin mali tablolar altı aylık dönemi içeriyor ise, karşılaştırma ya bir önceki altı aylık mali tablo ile ya da bir önceki yılın aynı dönemdeki altı aylık mali tablosu ile yapılmalıdır. Ayrıca mali tabloların kapsadığı bilgilerin aynı muhasebe ilkelerine göre saptanmış olması gerekmektedir. Ayrıca, mali tablolarda yer alan veriler enflasyondan arındırılmamışsa, bu durumda yapılan karşılaştırmalar da anlamsız olacaktır(http://asmo.org.tr/tablolar/genel/20151107_seminer.pdf).

2.1. Karşılaştırmalı Bilanço Analizi ve Yorumu

Yıldız Anonim Şirketi Karşılaştırmalı Bilanço Analizi

Karşılaştırmalı bilançoda aktif ve pasifte yer alan bilanço kalemleri incelenmektedir, fakat bu inceleme yapılırken gelir tablosunda yer alan kalemlerden de faydalanmak gerekecektir. Analize aktif taraftan başlanır. İlk olarak dönen varlıklar ve bu varlıkları meydana getiren her bir kaleme meydana gelen değişimler ve bu değişimlerin nedeni araştırılır. Sonra aynı şekilde duran varlıklardaki değişim ve bunun nedenleri araştırılır. Devamında pasif kalemlerde meydana gelen değişim kısa vadeli yabancı kaynaklardan başlanmak suretiyle uzun vadeli yabancı kaynaklar ve özkaynaklardaki değişim incelenerek bu değişimin nedenleri ortaya konur(Savcı, 2011: 175).

AKTİF	2015	2016	Artış/Azalış Tutarı	Artış/Azalış Yüzdesi(%)
1.DÖNEN VARLIKLAR	1.435.000	1.525.000	90.000	6,27
Hazır Değerler	150.000	240.000	90.000	60
Ticari Alacaklar	420.000	480.000	60.000	14,29
Stoklar	820.000	750.000	- 70.000	- 8,54
Diğer Dönen varlıklar	45.000	55.000	10.000	22,22
2. DURAN VARLIKLAR	430.000	520.000	90.000	20,93
Maddi Duran Varlıklar	450.000	550.000	100.000	22,22
(-) Amortismanlar	130.000	145.000	15.000	11,54
Net Maddi Duran Varlıklar	320.000	405.000	85.000	26,56
Diğer Duran Varlıklar	110.000	115.000	5.000	4,55
TOPLAM AKTİF	1.865.000	2.045.000	180.000	9,65

PASİF	2015	2016	Artış/Azalış Tutarı	Artış/Azalış Yüzdesi(%)
3.KISA VADELİ YAB.KAY.	580.000	610.000	30.000	5,17

Banka Kredileri	300.000	280.000	-20.000	-6,67
Satıcılar	180.000	220.000	40.000	22,22
Diğer Kısa Vadeli Yab. Kay.	100.000	110.000	10.000	10
4.UZUN VADELİ YAB.KAY.	300.000	320.000	20.000	6,67
5. ÖZKAYNAKLAR	985.000	1.115.000	130.000	13,20
Ödenmiş Sermaye	520.000	560.000	40.000	7,69
Sermaye Yedekleri	120.000	135.000	15.000	12,5
Kar Yedekleri	200.000	220.000	20.000	10
Dönem Net Karı	145.000	200.000	55.000	37,93
TOPLAM PASİF	1.865.000	2.045.000	180.000	9,65

a. Dönen Varlık ve Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklardaki Değişiklikler:

- İşletmenin dönen varlıklarında 2016 yılında 2015 yılına göre %6,27 artış meydana gelmiştir. Hazır değerlerde %60 ve ticari alacaklarda %14,29 artış meydana gelirken, stoklarda %8,54 azalış meydana gelmiştir.
- Kısa vadeli yabancı kaynaklarında ise 2016 yılında 2015 yılına göre %5,17 artış meydana gelmiştir. Banka Kredilerinde %6,67 azalış meydana gelirken, satıcılarda ise % 22,22 artış meydana gelmiştir.

b. Dönen Varlık Duran Varlık Hesaplarındaki Değişiklikler:

- İşletmenin aktif yapısına bakıldığında duran varlıklar (% 20,93) dönen varlıklara göre (%6,27) daha hızlı artmıştır. Ancak dönen varlıklar işletme varlıkları içinde duran varlıklara göre daha fazla paya sahiptir.

c. Yabancı Kaynak- Öz Kaynak Hesaplarındaki Değişiklikler:

- İşletmenin özkaynakları % 13,20 artış gösterirken, uzun vadeli yabancı kaynakları % 6,67, kısa vadeli yabancı kaynakları ise % 5,17 bir artış göstermiştir.
- Özkaynaklarındaki değişim hızı uzun vadeli yabancı kaynaklara göre daha hızlıdır.

d. Duran Varlıklar ile Özkaynaklardaki ve Devamlı Sermayedeki Değişiklikler:

- İşletmeye bakıldığında duran varlıklardaki artış % 20,93 iken, özkaynaklardaki artış % 13,2 ve uzun vadeli yabancı kaynaklardaki artış % 6,67'dir. Burada duran varlıkların uzun vadeli yabancı kaynakların yanında, kısa vadeli yabancı kaynaklar ya da özsermayeyle finanse ettiği söylenebilir.
- Duran varlıklardaki artış, devamlı sermaye yani özkaynaklardaki artış + uzun vadeli yabancı kaynaklardaki artıştan daha yüksektir. Devamlı sermayedeki artışın duran varlıklardaki artışından fazla olması istenir. Burada devamlı sermayedeki artış, duran varlıklardaki artıştan daha düşüktür. Bu da işletmenin finansal açıdan iyi durumda olmadığını göstergesidir. Bu işletmenin net çalışma sermayesinin negatif olması anlamına gelmektedir.

e. Stoklarla Satışlardaki Değişiklikler:

- Buraya bakıldığında stoklarda bir azalma meydana gelirken, satışlar artış göstermiştir. Bu da işletmenin satışlardan gelebilecek talepleri karşılayamama riski ile karşı karşıya olduğunu göstermektedir.

f. Ticari Alacaklarla Satışlardaki Değişiklikler:

- Örnek işletmeye bakıldığında ticari alacaklar % 14,29 artarken, net satışlar ise % 50 artmıştır. Bu durumda işletmenin satışlarından kaynaklanan ticari alacak artışının meydana geldiği söylenebilir.

g. Ticari Alacaklar – Ticari Borçlardaki Değişiklikler:

- İşletme ticari alacaklarındaki % 14,29'luk bir artışa karşılık, ticari borçlarında da % 22,22'lik bir artışla karşı karşıyadır. Bu açıdan bakıldığında işletme alışlarında önemli derecede vade avantajı sağlamıştır. Bununla birlikte satış politikası da önemli derecede avantajlıdır. İşletme yönetimi aynı zamanda banka kredilerini azaltarak işletmenin daha sağlıklı bir yapıya kavuşmasına da yardımcı olmaktadır.

2.2. Karşılaştırmalı Gelir Tablosu Analizi ve Yorumu

Karşılaştırmalı gelir tabloları düzenlenirken en az iki döneme ait gelir tabloları bir araya getirilerek karşılaştırmaya hazır hale getirilir. Böylelikle gelir tablosu kalemlerinde meydana gelen değişiklikler incelenir. Değişimle ilgili yorum yapılırken işletmenin içinde bulunduğu sektördeki diğer işletmelerin ve genel ekonomik durumun da dikkate alınması analizin yorumu için daha gerçekçi olacaktır(Savcı, 2011: 177).

Yıldız Anonim Şirketi Karşılaştırmalı Gelir Tablosu Analizi

	Önceki Dönem	Cari Dönem	Artış/Azalış Tutarı	Artış/Azalış Yüzdesi(%)
	2015	2016		
BRÜT SATIŞLAR	100.000	150.000	50.000	50
SATIŞ İNDİRİMLERİ(-)	(5.000)	(7.000)	2.000	40
NET SATIŞLAR	95.000	143.000	48.000	50,53
SATIŞLARIN MALİYETİ(-)	(50.000)	(60.000)	10.000	20
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	45.000	83.000	38.000	84,4
FAALİYET GİDERLERİ	(10.000)	(12.000)	2.000	20
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	35.000	71.000	36.000	102,86

FAALİYET DIŐI GELİRLER	3.000	2.000	- 1.000	-33,33
FAALİYET DIŐI GİDERLER	(1.000)	(2.000)	1.000	100
FİNANSMAN GİDERLERİ	(2.000)	(2.500)	500	25
DÖNEM KARI VEYA ZARARI	35.000	68.500	33.500	95,71

a. Brüt ve Net Satışlardaki Değişiklikler:

- İŞletmeye bakıldığında brüt satışlar % 50 artış gösterirken, net satıŐları % 50,53 oranında artmıştır. Bu durum satış indirimlerindeki artış hızının(%40) brüt satışlardaki artış hızından daha düşük olmasından kaynaklanmaktadır.

b. Satılan Malın Maliyetindeki Değişiklikler:

- 2016 yılı maliyetleri 2015 yılı maliyetlerine göre % 20 artış göstermiştir. Bu durum girdi fiyatlarındaki artışlardan meydana gelebileceği gibi, verimliliği düşmesinden de kaynaklanabilir. Dikkatle incelenmesi gerekmektedir.

c. Brüt Satış Karındaki Değişiklikler:

- İŞletmenin satış karında bir önceki döneme göre % 84,4 oranında bir artış meydana gelmiştir. Ancak net satışlardaki artışın % 50,53 olduğu düşünülürse, brüt satış karındaki artış net satıŐa göre yüksektir.

d. Faaliyet Karı ve Zararındaki Değişiklikler:

- Faaliyet karı, faaliyet giderleri % 20 artmasına rağmen % 102,86 artış göstermiştir.

e. Dönem Karı veya Zararındaki Değişiklikler:

- Faaliyet dıŐı gelirlerin % 33,33 oranında azalmasına rağmen ve faaliyet dıŐı giderlerin %100 ve finansman giderlerinin % 25 oranında artmasına rağmen dönem net karı % 95,71 oranında artmıştır.

SONUÇ

Günümüzde mali tablolarda yer alan bilgilerden çok, bu tablolarda yer alan bilgilerin analiz edilerek yorumlanması çok daha önemlidir. Çünkü mali tabloların analizi çok önemli kılan sebepler bulunmaktadır. Bunları Şu Şekilde sıralamak mümkündür:

1. İŞletmenin likitide durumu
2. İŞletmenin sermaye yapısı
3. İŞletme hakkında önemli trendler
4. İŞletmenin karlılık durumu

5. Aktiflerin kullanım durumu

Yapılan bu çalışmada mali analiz ve mali analizin işletmeler açısından öneminden bahsedilmiştir. Devamında temel mali analiz teknikleri hakkında bilgi verilerek karşılaştırmalı mali tablo analizi ve teknikleri açıklanmıştır. Daha sonra bir örnek işletme üzerinden gidilerek karşılaştırmalı bilanço analizi ve karşılaştırmalı gelir tablosu analizi yapılarak, elde edilen sonuçlar yorumlanmıştır.

Yapılan mali analiz çalışmalarıyla işletmenin mali durumu, faaliyet sonuçları ve mali gelişiminin yeterli olup olmadığı ortaya konmaktadır. Yapılan bu çalışmalarla birlikte, hem geçmişle ilgili bilgiler elde edilir, hem de gelecekle ilgili tahminlerin yapılması sağlanır. İşletmeyle ilgili olarak sorulan sorulara cevap verebilmek için, mali tabloların analizinde kullanılan tekniklerden faydalanılır. Karşılaştırmalı mali tablolar analizi de bu tekniklerden birisidir.

Bu teknik kullanılarak, işletmelerde karşılaştırmalı bilanço ve gelir tablosu analizinin nasıl yapıldığı ve elde edilen sonuçların nasıl yorumlandığı ortaya konmuştur.

KAYNAKÇA:

<http://www.baskent.edu.tr/~ferhan/MaliTablolar/Mali%20Analiz%20Teknikleri.pdf>

(Erişim Tarihi: 15.05.2017).

<http://www.selcuk.edu.tr/dosyalar/files/074/mali%20tablolar%20analizi.pdf>

(Erişim Tarihi: 15.05.2017).

Savcı, M. (2011). Mali Tablolar Analizi, Trabzon: Murathan Yayınevi

<http://finanskol.com/dersnotu/finana/4.%20HAFTA%20MAL%20ANAL%20B0Z.pdf>

(Erişim Tarihi: 15.05.2017).

Göçer, K. (2015). Mali Tablolar Analizi: Pendik Belediyesi Örneği, *Bilgi Ekonomisi ve Yönetimi Dergisi*, Cilt 10, Sayı 1

Gücenme, Ü. (2005). Mali Tablolar Analizi ve Enflasyon Muhasebesi, İstanbul: Aktüel Yayınları

Arat, M. (2005). Finansal Analiz Aracı Olarak Oranlar, İstanbul: M.Ü. Nihat Sayar Eğitim Vakfı Yayınları

Akdoğan, N. ve Tenker, N. (2005). Finansal Tablolar ve Mali Analiz Teknikleri, Ankara: Gazi Kitabevi

<https://isletme07.files.wordpress.com/2010/11/09-mali-tablolar-analizi-kapsamli-dersnotu.pdf>

(Erişim Tarihi: 15.05.2017).

http://asmo.org.tr/tablolar/genel/20151107_seminer.pdf

(Erişim Tarihi: 15.05.2017).