



# İŞLETME FİNANSI

# YÜZDE YÖNTEMİYLE ANALİZ (**DİKEY ANALİZ**)

- Bu yöntemle, işletmenin bilânço ve gelir tablosu yüzde değerleri ile ifade edilir.
- Yüzde yöntemiyle tek bir yılın finansal tabloları kullanılabileceği gibi, birden fazla yılın tabloları kullanılarak, her bir yılın yüzdeleri karşılaştırılabilir.
- Yüzde yönteminde, kalemin alt olduğu grup veya genel toplam 100 kabul edilir ve her bir kalemin toplam içindeki yüzdesi hesaplanır
- Kalemlerin toplam içindeki nisbi önemini gösterir ve işletmenin, diğer işletmelerle karşılaştırılmasına olanak sağlar.



- İşletmenin gelir tablosunda ise net satışlar en önemli kalemdir çünkü işletmelerin esas gelir getirici faaliyetleri satış işlemleridir. Bu nedenle net satışlar %100 kabul edilir diğer gelir tablosu kalemleri buna göre belirlenir.
- Grup toplamına göre;  $(\text{Kalem tutarı} / \text{grup toplamı})$
- Genel toplama göre;  $(\text{Kalem tutarı} / \text{genel toplam})$



| AKTİF                          | 2019             | Grup Toplamına Oranı (%) | Genel Toplama Oranı (%) |
|--------------------------------|------------------|--------------------------|-------------------------|
| <b>1. DÖNEN VARLIKLAR</b>      |                  |                          |                         |
| Hazır Değerler                 | 120.000          | 9,37%                    | 7,02%                   |
| Ticari Alacaklar               | 522.000          | 40,75%                   | 30,53%                  |
| Stoklar                        | 587.000          | 45,82%                   | 34,33%                  |
| Diğer Dönen Varlıklar          | 52.000           | 4,06%                    | 3,04%                   |
| <b>DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI</b> | <b>1.281.000</b> | <b>100,00%</b>           | <b>74,91%</b>           |
| <b>2. DURAN VARLIKLAR</b>      |                  |                          |                         |
| Maddi Duran Varlıklar          | 398.000          | 92,77%                   | 23,27%                  |
| (-) Amortismanlar              | 105.000          | (24,48%)                 | (6,14%)                 |
| Net Maddi Duran Varlıklar      | 293.000          | 68,30%                   | 17,13%                  |
| Diğer Duran Varlıklar          | 136.000          | 31,70%                   | 7,95%                   |
| <b>DURAN VARLIKLAR TOPLAMI</b> | <b>429.000</b>   | <b>100,00%</b>           | <b>25,09%</b>           |
| <b>TOPLAM AKTİF</b>            | <b>1.710.000</b> |                          | <b>100,00%</b>          |



## BİLANÇO ÖRNEĞİ

|                              |               | Aktif (%)    | Grup (%) |
|------------------------------|---------------|--------------|----------|
| <b>I. Dönen Varlıklar</b>    | 3.000         | 25,0         | 100,0    |
| Kasa                         | 500           | 4,2          | 16,7     |
| Ticari Alacaklar             | 1.000         | 8,3          | 33,3     |
| Stoklar                      | 1.500         | 12,5         | 50,0     |
| <b>II. Duran Varlıklar</b>   | 9.000         | 75,0         | 100,0    |
| Maddi Duran V.               | 7.000         | 58,3         | 77,7     |
| Maddi Olmayan D.V.           | 2.000         | 16,7         | 22,3     |
| <b>Aktif Toplamı</b>         | <b>12.000</b> | <b>100,0</b> |          |
| <b>III. Kısa Vadeli Y.K.</b> | 2.000         | 16,6         | 100,0    |
| Banka Kredileri              | 1.000         | 8,3          | 50,0     |
| Satıcılar                    | 1.000         | 8,3          | 50,0     |
| <b>IV. Uzun Vadeli Y.K.</b>  | 1.000         | 8,4          | 100,0    |
| Banka Kredileri              | 500           | 4,2          | 50,0     |
| Satıcılar                    | 500           | 4,2          | 50,0     |
| <b>V. Öz Kaynaklar</b>       | 9.000         | 75,0         | 100,0    |
| Sermaye                      | 7.500         | 62,5         | 83,3     |
| Geçmiş Dönem Karları         | 1.500         | 12,5         | 16,7     |
| <b>Pasif Toplamı</b>         | <b>12.000</b> | <b>100,0</b> |          |

## Gelir Tablosu Örneği

|  |               |             |
|--|---------------|-------------|
| Brüt Satışlar  | 55.000        | 110         |
| Yurtiçi Satışlar                                     | 54.000        | 108         |
| Yurtdışı Satışlar                                    | 1.000         | 2           |
| Satış İndirimleri (-)                                | 5.000         | 10          |
| Satış İadeleri                                       | 2.000         | 4           |
| Satış İskontoları                                    | 3.000         | 6           |
| <b>NET SATIŞLAR</b>                                  | <b>50.000</b> | <b>100</b>  |
| Satışların Maliyeti (-)                              | 35.000        | 70          |
| Satılan Ticari Mallar Maliyeti                       | 35.000        | 70          |
| <b>BRÜT SATIŞ KARI veya ZARARI</b>                   | <b>15.000</b> | <b>30</b>   |
| Faaliyet Giderleri (-)                               | 3.000         | 6           |
| Araştırma Geliştirme G.                              |               |             |
| Pazarlama Satış ve Dağıtım G.                        | 2.000         | 4           |
| Genel Yönetim G.                                     | 1.000         | 2           |
| <b>FAALİYET KARI veya ZARARI</b>                     | <b>12.000</b> | <b>24</b>   |
| Diğer Faaliyetlerden Olağan Gelir ve Karlar          | 4.000         | 8           |
| Diğer Faaliyetlerden Olağan Gider ve Zararlar (-)    | 3.000         | 6           |
| Finansman Giderleri (-)                              | 3.000         | 6           |
| <b>OLAĞAN KAR veya ZARAR</b>                         | <b>10.000</b> | <b>20</b>   |
| Olağandışı Gelir ve Karlar                           | 500           | 1           |
| Olağan Dışı Gider ve Zararlar (-)                    | 2.500         | 5           |
| <b>DÖNEM KARI veya ZARARI</b>                        | <b>8.000</b>  | <b>16</b>   |
| Dönem Karı Vergi ve Diğer Yasal Yük. <u>Karş.(-)</u> | 1.600         | 3,2         |
| <b>DÖNEM NET KARI veya ZARARI</b>                    | <b>6.400</b>  | <b>12,8</b> |

## Bilanço örneği

| AKTİF                       | 2020          | Grup içindeki payı    |            | Genel toplam içindeki payı             |            |
|-----------------------------|---------------|-----------------------|------------|--|------------|
| <b>1. DÖNEN VARLIKLAR</b>   |               |                       |            |  |            |
| KASA                        | 1.000         | $(1000/8000)*100$     | 12,5       | $(1000/18000)*100$                     | 5,5        |
| BANKA                       | 500           | $(500/8000)*100$      | 6,25       | $(500/18000)*100$                      | 2,7        |
| T. ALACAKLAR                | 2.000         | $(2000/8000)*100$     | 25         | $(2000/18000)*100$                     | 11,11      |
| STOKLAR                     | 4.500         | $(4.500/8000)*100$    | 56,25      | $(4.500/18000)*100$                    | 25         |
| <b>DÖNEN VARLIK TOPLAMI</b> | <b>8.000</b>  | $(8000/8000)*100$     | <b>100</b> | $(8000/18000)*100$                     | 44,44      |
| <b>2. DURAN VARLIKLAR</b>   |               |                       |            |  |            |
| BİNALAR                     | 8.000         | $(8000/10.000)*100$   | 80         | $(8000/18000)*100$                     | 44,44      |
| BİRİKMİŞ AMORT              | (1.600)       | $(1.600/10.000)*100$  | (16)       | $(1.600/18000)*100$                    | (8,8)      |
| TES MAK CİHAZ               | 4.000         | $(4000/10.000)*100$   | 40         | $(4000/18000)*100$                     | 22,22      |
| BİR AMORT                   | (400)         | $(400/10.000)*100$    | (4)        | $(400/18000)*100$                      | 2,2        |
| <b>DURAN VARLIK TOPLAMI</b> | <b>10.000</b> | $(10.000/10.000)*100$ | <b>100</b> | $(10.000/18000)*100$                   | 55,5       |
| <b>AKTİF TOPLAMI</b>        | <b>18.000</b> |                       |            | <b><math>(18.000/18000)*100</math></b> | <b>100</b> |
| <b>PASİF</b>                |               |                       |            |  |            |
| <b>3. KVB</b>               |               |                       |            |  |            |
| SATICILAR                   | 1.500         | $(1.500/2.500)*100$   | 60         | $(1.500/18000)*100$                    | 8,33       |
| BORÇ SENETLERİ              | 1.000         | $(1000/2.500)*100$    | 40         | $(1000/18000)*100$                     | 5,55       |
| <b>KVB TOPLAMI</b>          | <b>2.500</b>  | $(2.500/2.500)*100$   | <b>100</b> | $(2.500/18000)*100$                    | 13,8       |
| <b>4. UVB</b>               |               |                       |            |  |            |
| BANKA KREDİLERİ             | 4.430         | $(4.430/4.430)*100$   | 100        | $(4.430/18000)*100$                    | 24,6       |
| <b>UVB TOPLAMI</b>          | <b>4.430</b>  | $(4.430/4.430)*100$   | <b>100</b> | $(4.430/18000)*100$                    | 24,6       |
| <b>5. ÖZKAYNAKLAR</b>       |               |                       |            |  |            |
| SERMAYE                     | 10.000        | $(10.000/11.070)*100$ | 90,3       | $(10.000/18000)*100$                   | 55,55      |
| GEÇMİŞ YIL KARLARI          | 400           | $(400/11.070)*100$    | 3,6        | $(400/18000)*100$                      | 2,2        |
| DÖNEM NET KARI              | 670           | $(670/11.070)*100$    | 6,1        | $(670/18000)*100$                      | 3,7        |
| <b>ÖZKAYNAK TOPLAMI</b>     | <b>11.070</b> | $(11.070/11.070)*100$ | <b>100</b> | $(11.070/18000)*100$                   | 61,5       |
| <b>PASİF TOPLAMI</b>        | <b>18.000</b> |                       |            | <b><math>(18.000/18000)*100</math></b> | <b>100</b> |

## Gelir Tablosu Örneği

|                                   | <b>2020</b>   | <b>Satışlar içindeki payı</b> |              |
|-----------------------------------|---------------|-------------------------------|--------------|
| BRÜT SATIŞLAR                     | 100.000       | $(100.000/95.000)*100$        | 105,26       |
| SAT İND                           | 5.000         | $(5.000/95.000)*100$          | (5,26)       |
| <b>NET SATIŞLAR</b>               | <b>95.000</b> | $(95.000/95.000)*100$         | <b>100</b>   |
| SATIŞLARIN MALİYETİ               | 80.000        | $(80.000/95.000)*100$         | (84,21)      |
| <b>BRÜT SATIŞ KAR/ZARAR</b>       | 15.000        | $(15.000/95.000)*100$         | <b>15,79</b> |
| FAALİYET GİD                      | 7.000         | $(7.000/95.000)*100$          | (7,36)       |
| <b>FAALİYET KAR/ZARAR</b>         | 8.000         | $(8.000/95.000)*100$          | <b>8,42</b>  |
| D. FAAL OL GEL KAR                | 3.250         | $(3.250/95.000)*100$          | 3,42         |
| FİNANSMAN GİD                     | 4.000         | $(4.000/95.000)*100$          | (4,21)       |
| <b>OLAĞAN KAR/ZARAR</b>           | 7.250         | $(7.250/95.000)*100$          | <b>7,63</b>  |
| OL DIŞI GİD ZAR                   | 1.000         | $(1.000/95.000)*100$          | (1,05)       |
| <b>DÖNEM KARI VEYA ZARARI</b>     | 6.250         | $(6.250/95.000)*100$          | <b>6,58</b>  |
| D KARI VERG VE DİĞ YAS YÜK<br>KAR | 1.250         | $(1.250/95.000)*100$          | (1,32)       |
| <b>DÖNEM NET KAR/ZARAR</b>        | 5.000         | $(5.000/95.000)*100$          | <b>5,26</b>  |



# EĞİLİM YÜZDELERİ İLE ANALİZ (TREND ANALİZİ)

- Bu yöntemde, finansal tablolarda incelenecek dönemlere ait bir yıl (baz) esas alınır. Bu yıla ait tutarlar 100 kabul edilerek, diğer dönemlere ait değerler esas alınan yılın aynı değerleri ile karşılaştırılarak yüzde yöntemine göre oranlanır. Bu şekilde, finansal tablolarda yer alan kalemlerin dönemlere arasında göstermiş olduğu artış veya azalışlar tespit edilerek, bu değişimlerin önemleri ortaya konmaya çalışılır.
- **Trend Yüzdesi = [(İlgili kalem cari yıl tutarı) / (İlgili Kalem Baz alınan yıl tutarı)] X 100**



# BAZ YIL

Analizi yapan kişi BAZ yılı belirlerken dikkatli olmalıdır. Baz yıl, işletmenin kurulduğu yıl, enflasyon yaşandığı yıl, yatırım yapıldığı yıl, olağanüstü (afet, sel gibi olumsuz durumlar yanında, şirket birleşmesi gibi olumlu durumlarda olabilir) bir durumla karşılaşıldığı bir yıl (maliyetler fazla olabilir) gibi durumları bünyesinde barındıran bir yıl seçilmemelidir.

İşletmenin bir muhasebe dönemi boyunca yukarıda sayılanlar gibi herhangi bir durumla karşılaşmayıp normal faaliyetini içeren bir yıl olmalıdır.



| AKTİF                   | 2016  | 2017  | 2018  | 2016    | 2017    | 2018    |
|-------------------------|-------|-------|-------|---------|---------|---------|
| Dönen Varlıklar         |       |       |       |         |         |         |
| Hazır Değerler          | 10000 | 13000 | 11000 | 100,00% | 130,00% | 110,00% |
| Ticari Alacaklar        | 23000 | 20000 | 25000 | 100,00% | 86,96%  | 108,70% |
| Stoklar                 | 18000 | 22000 | 24000 | 100,00% | 122,22% | 133,33% |
| Dönen Varlıklar Toplamı | 51000 | 55000 | 60000 | 100,00% | 107,84% | 117,65% |
| Duran Varlıklar         |       |       |       |         |         |         |
| Mali Duran Varlıklar    | 8000  | 8000  | 8000  | 100,00% | 100,00% | 100,00% |
| Maddi Duran Varlıklar   | 18000 | 20000 | 12000 | 100,00% | 111,11% | 66,67%  |
| Duran Varlıklar Toplamı | 26000 | 28000 | 20000 | 100,00% | 107,69% | 76,92%  |
| AKTİF TOPLAMI           | 77000 | 83000 | 80000 | 100,00% | 107,79% | 103,90% |

Baz yıl 2016

Baz yıl 2008

|                         | 2008  | 2009  | 2010  | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Kasa</b>             | 300   | 350   | 270   | 250   | 280   | 310   | 400   |
| <b>Ticari Alacaklar</b> | 400   | 420   | 430   | 380   | 360   | 500   | 450   |
| <b>Stoklar</b>          | 500   | 550   | 450   | 400   | 500   | 600   | 700   |
| <b>Satışlar</b>         | 2.000 | 2.200 | 2.400 | 2.300 | 2.100 | 1.900 | 1.600 |

|                  | 2008  | 2009  | 2010  | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  |
|------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| Kasa             | 100,0 | 116,7 | 90,0  | 83,3  | 93,3  | 103,3 | 133,3 |
| Ticari Alacaklar | 100,0 | 105,0 | 107,5 | 95,0  | 90,0  | 125,0 | 112,5 |
| Stoklar          | 100,0 | 110,0 | 90,0  | 80,0  | 100,0 | 120,0 | 140,0 |
| Satışlar         | 100,0 | 110,0 | 120,0 | 115,0 | 105,0 | 95,0  | 80,0  |

|                         | 2008  | 2009  | 2010  | 2011  | 2012  | 2013  | 2014  |
|-------------------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| <b>Kasa</b>             | 300   | 350   | 270   | 250   | 280   | 310   | 400   |
| <b>Ticari Alacaklar</b> | 400   | 420   | 430   | 380   | 360   | 500   | 450   |
| <b>Stoklar</b>          | 500   | 550   | 450   | 400   | 500   | 600   | 700   |
| <b>Satışlar</b>         | 2.000 | 2.200 | 2.400 | 2.300 | 2.100 | 1.900 | 1.600 |

|                         | 2008  | 2009  | 2010  | 2011 | 2012  | 2013  | 2014  |
|-------------------------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|
| <b>Kasa</b>             | 100,0 | 116,7 | 77,1  | 92,6 | 112,0 | 110,7 | 129,0 |
| <b>Ticari Alacaklar</b> | 100,0 | 105,0 | 102,4 | 88,4 | 94,7  | 138,9 | 90,0  |
| <b>Stoklar</b>          | 100,0 | 110,0 | 81,8  | 88,9 | 125,0 | 120,0 | 116,7 |
| <b>Satışlar</b>         | 100,0 | 110,0 | 109,1 | 95,8 | 91,3  | 90,5  | 84,2  |

- KAYNAKÇA
- İşletmelerde Finansal Yönetim (Prof. Dr. Ali Ceylan, Doç Dr. Turhan Korkmaz), 9. baskı, EKİN kitabevi
- Finansal Yönetim (Öztin Akgüç), 7. baskı, Avcıol basınıyayın
- İşletme Finansı (Mehmet Bolak), Birsen Yayınevi

Sağlıkla Kalın  
İyi Çalışmalar Dilerim

