



**International**  
**SOCIAL SCIENCES**  
**STUDIES JOURNAL**



SSSjournal (ISSN:2587-1587)

*Economics and Administration, Tourism and Tourism Management, History, Culture, Religion, Psychology, Sociology, Fine Arts, Engineering, Architecture, Language, Literature, Educational Sciences, Pedagogy & Other Disciplines in Social Sciences*

**Vol:5, Issue:34**  
sssjournal.com

**pp.2464-2469**  
**ISSN:2587-1587**

**2019**  
sssjournal.info@gmail.com

Article Arrival Date (Makale Geliş Tarihi) 26/03/2019 | The Published Rel. Date (Makale Yayın Kabul Tarihi) 22/05/2019  
Published Date (Makale Yayın Tarihi) 22.05.2019

## **TFRS İLE MSUGT ORAN ANALİZİ İLE KARŞILAŞTIRILMASI: ENERJİ SEKTÖRÜNDE BİR UYGULAMA**

### **COMPARISON OF TFRS AND MSUGT WITH THE RATIO ANALYSIS: A PRACTICE IN THE ENERGY SECTOR**

**Ahmet Yasir YILMAZ**

İstanbul Ticaret Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü, Muhasebe ve Denetim Yüksek Lisans Programı, ahmetyasir28.1@gmail.com, İstanbul/TÜRKİYE



**Article Type** : Research Article/ Araştırma Makalesi

**Doi Number** : <http://dx.doi.org/10.26449/sss.1490>

**Reference** : Yılmaz, A.Y. (2019). "TFRS İle MSUGT Oran Analizi İle Karşılaştırılması: Enerji Sektöründe Bir Uygulama", International Social Sciences Studies Journal, 5(34):2464-2469.

#### **ÖZ**

Küreselleşmenin etkisiyle sınırların ortadan kalkması insanlar arası küresel anlamda geçerli olarak kabul edilen dil olan İngilizce gibi, farklı alanlarda da ortak sistemler kullanılmaya başlanmıştır. Bunun yanı sıra küreselleşme, işletmelerin yönetimlerinde önemli değişikliklere neden olmuştur. Bu değişiklikler işletme açısından bakıldığında işletmede uygulanan bilgi sisteminde ve muhasebe uygulamalarında ön plana çıkmaktadır. Ülkeler arasında farklılık gösteren sistemler, uluslararası çalışma yapabilmek, şirket birleşmeleri yapmak gibi nedenlerden dolayı muhasebe sistemleri de küresel anlamda ortak sistemleri zorunlu kılmıştır. Ortak sistem oluşturulmasının temelinde muhasebe uygulamalarının çağdaş özelliklerine uyum sağlamak, bilgi ve raporlama sistemindeki bilgilerin güvenilir, kolay anlaşılabilir ve ulaşılabilir olması önem taşımaktadır.

Yapılan bu araştırmanın amacı, enerji sektöründe faaliyet gösteren bir işletmenin MSUGT'ye ve TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarının 2015 ve 2016 yıllarına göre analizi yapılarak karşılaştırmaktır. Araştırmada yöntem olarak oran analizi gerçekleştirilerek 2015 ile 2016 yılı arasındaki farklılıklar tespit edilerek yorumlanmıştır.

**Anahtar Kelimeler:** MSUGT, TFRS, Muhasebe, Finans, Oran Analizi

#### **ABSTRACT**

With the effect of globalization, the disappearance of borders has started to use common systems in different fields such as English, which is accepted as a globally valid language. In addition, globalization has led to significant changes in the management of enterprises. These changes come into prominence in the information systems and accounting practices applied in the enterprise when viewed from a business' point of view. Due to reasons such as systems that differ between countries, international work programs, merging procedures, accounting systems have also required globally common systems. It is important to adapt to the contemporary features of accounting practices and to ensure that information and reporting system is reliable, easy to understand and accessible.

The purpose of this study is to analyse and compare the financial statements of a company operating in the energy sector according to MSUGT and TFRS in the years of 2015 and 2016. As the method of the study, the ratio analysis was performed and the differences between 2015 and 2016 were determined.

**Key Words:** MSUGT, TFRS, Accountancy, Finance, Analysis of Ratio

#### **1.GİRİŞ**

İşletmelerin içinde buldukları çevre koşullarında yaşanan teknolojik gelişmeler, küreselleşme ve rekabet koşulları gibi etkenlerden dolayı sürekli olarak bir değişim içerisindedirler. Bu değişim ve etkileşimin ortaya çıkmasının temel nedeni olarak bilginin hızlı üretilmesi ve kullanıcılara kolay ulaşmasıdır.

Günümüzde uluslararası faaliyetlerde bulunan işletmelerin sayısının her geçen gün artması, uluslararası piyasalardaki gelişmeler ortak bir finansal raporlama dili gereksinimini ortaya çıkartmıştır. İşletmeler yatırım kararları alırken, uluslararası şirket evlilikleri veya ortaklık yaparken uluslararası uyumlaştırılmış raporlama diline ihtiyaç duymaktadırlar (Çalıyurt ve Kesimli, 2015: 14).

Dünyada ekonomik alandaki gelişmeler, ülke ekonomilerini birbirleriyle etkileşimi sağlamış ve bu durum işletmelerin finansal tabloların hazırlanmasında ve raporlanmasında ortak muhasebe ilkelerini gerekli kılmıştır. Bunu sağlayabilmek adına ülkeler finansal tablolarını hazırlarken aynı kriterlerin baz alınarak gerçekleştirilmesi için çalışmalar gerçekleştirmiştir.

Farklı ülkelerde uygulanan farklı muhasebe ve finansal raporlama standartlarının birbirine uyumlu hale getirilmesi kapsamında, Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu tarafından Uluslararası Finansal Raporlama Standartları, dünya çapında bir kıyaslama ve değerlendirmeye olanak sağlayan, kaliteli ve güvenilir bilginin üretilmesi için kapsamlı ve tutarlı bir standart seti olarak geliştirilmiştir. Geliştirilen bu sistem uluslararası finansal bilgi üretimi ile ilgili sunumunda ortak bir dil oluşturmak ve finansal tabloların açık ve karşılaştırılabilir olması amaçlanmaktadır.

Araştırmada, enerji sektöründe faaliyet gösteren bir işletmenin MSUGT'ye ve TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarının 2015 ve 2016 yıllarına göre analizleri gerçekleştirilmiştir. Araştırmada yöntem olarak oran analizi kriterleri dikkate alınarak 2015 ile 2016 yılı arasındaki farklılıklar tespit edilerek yorumlanmıştır.

## 2.KAVRAMSAL ÇERÇEVE

### 2.1.Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği (MSUGT) Açısından Finansal Tablolar

Maliye Bakanlığı 26 Aralık 1992 tarih ve mükerrer 21447 no.lu Resmin Gazete yayınlanmış olan 1 Sıra No.lu Muhasebe Sistemi Uygulama Genel Tebliği ile birlikte firmaların yürüttükleri faaliyetler ve söz konusu faaliyetlerin neticelerinin güvenilir ve etkin biçimde muhasebeleştirilmesi, finansal tablolar üzerinden bilgilerin karşılaştırılabilirlik ve tutarlılık niteliklerine sahip olarak firmaların gerçek durumlarının ortaya konulması ile firmaların denetlenmesinin daha kolay hale getirilmesini hedeflemektedir (Gökçen, 2013: 111).

İfade edilen hedefin gerçekleştirilebilmesi için 175 ile mükerrer 257. Maddenin ve 213 sayılı Vergi Usul Kanunu'nun Maliye Bakanlığı'na sağladığı yetkiye bağlı olarak şu öğelerle ilgili olarak düzenlemelerin yapılması söz konusu olan maddeler; muhasebenin temel kavramları, mali tablo ilkeleri, muhasebe politikalarının açıklanması, mali tabloların düzenlenmesi ile sunulması, tek düzen hesap çerçevesi, hesap planı ve işleyişidir (Dağlı, 2011: 8). Yapılan bu düzenlemeler Tek Düzen Muhasebe Sistemi olarak isimlendirilmektedir.

Muhasebe Sistemi Uygulama Tebliği kapsamında finansal tablolar; temel finansal tablolar ve ek finansal tablolar olmak üzere iki kısımda ele alınmıştır. Bu sınıflamaya bağlı olarak kullanılan finansal tablolar şu şekilde ifade edilebilir:

- Temel Finansal Tablolar; bilanço, gelir tablosu,
- Ek Finansal Tablolar; satışların maliyeti tablosu, fon akım tablosu, nakit akım tablosu, kar dağıtım tablosu, öz kaynaklar değişim tablosu

### 2.2. Türkiye Finansal Raporlama Standartları (TFRS) Açısından Finansal Tablolar

İşletmelerin TFRS'lere göre hazırladıkları finansal tablolar, yapısal ve içerik açısından MSUGT'ye göre hazırlanan finansal tablolardan farklı olmaktadır. Bu durum Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını İlk Uygulaması bölümünde detaylı biçimde ifade edilmektedir (Gönen ve Kutay, 2013: 40). Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması ile TFRS'nin ilk defa uygulanacağı finansal tabloların, karşılaştırılabilir, şeffaf nitelikte ve standart uygulamaya makul bir başlangıç temin eden ve yararından daha az bir maliyetle temin edilebilecek kaliteli bilgiler kapsamını amaçlanmaktadır (Abdioğlu, 2007: 22).

TFRS Açılış Finansal Durum Tablosu kapsamında, bir maddi duran varlık, maddi olmayan duran varlık ya da yatırım amaçlı gayrimenkul kalemi açısından tahmini maliyetin belirlenmesi açısından gerçeğe uygun değer kullanılması halinde, ifade edilen her kalemin açısından gerçeğe uygun değerlerin toplam tutarı ile geçmiş döneme göre raporlanmış defter değerleri kapsamında yapılan düzeltmelerin tamamının ifade

edilmesi gerekmektedir (TFRS-1: 8). İfade edilen bu durum mali duran varlıklar açısından da geçerli olmaktadır.

TFRS'nin ilk defa uygulanmış olduğu finansal tabloların kapsadıkları dönemin belli bir kısmı açısından ara dönem finansal rapor sunulmasının gerektiği hallerde, TMS 34 (ara dönem finansal raporlama) düzenlemelerine ek olarak şu düzenlemelere de uyulması gerekmektedir (TFRS 1, 2019: 9):

- Geçilen bir önceki yılın aynı dönemi açısından sunulan bir ara dönem finansal raporun olması halinde, TFRS'nin ilk defa uygulandığı dönemin ara dönem finansal raporları kapsamında, bir önceki yılın ara dönem finansal raporunda geçmiş muhasebe ilkelerine bağlı olarak belirlenen özkaynak miktarı ile aynı tarih doğrultusunda TFRS kapsamında belirlenen özkaynak tutarının uyumu ile bir önceki ara dönemle ilgili toplam kapsamlı gelirin TFRS ile uyumu bulunmak durumundadır.
- Söz konusu uyum işlemlerinin dışında, ara dönemlerle ilgili olarak TMS 34'e bağlı olarak oluşturulan ilk ara dönem finansal raporlarında, standardın evvelki bölümlerinde ifade edilen açıklamalar ve mutabakatlar yer verilmek durumundadır.

### 3. MATERYAL VE YÖNTEM

Enerji sektöründe faaliyet gösteren bir işletmenin MSUGT'ye ve TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tablolarının 2015 ve 2016 yıllarına göre analizi yapılarak karşılaştırmaktır. Araştırma kapsamında incelenen enerji şirketi etik kurallar gereği ismi gizlenmiştir. Araştırmada yöntem olarak MSUGT'ye ve TFRS'ye karşılaştırılması amacıyla oran (rasyo) analizleri kullanılmıştır.

Literatürde oran (rasyo) analizine ilk defa William M. Rosendale tarafından "Credit Departman Methods" adlı makalede 1908 yılında yer verildiği gözlemlenmiştir. Söz konusu makalede firmaların kararlarını düzgün alabilmesi açısından cari orandan yararlanması gerektiğinden bahsedilmiştir. Bununla birlikte Alexander Wall adlı ekonomist 1919 yılında bankacılık uygulamalarında oran analizinden yararlanılması gerektiğini ifade etmiştir (Sarıkamış, 2007: 44). İşletmelerin finansal değerlerini dönemler arası karşılaştırma yapması, işletmelerin mevcut durumlarını görebilmesi ve buldukları sektörlerle karşılaştırma yapabilmesi (Akmeşe vd., 2016: 98), gelecek ile ilgili kararlar alabilmesi açısından oran analizleri en çok kullanılan değerlendirme yöntemi olarak önem arz etmektedir.

**Tablo 1.** Oran Analizlerinde Kullanılan Oranlar ve Formülasyon

	<b>Kriterler</b>	<b>Formülasyon</b>
Likidite Oranları	Cari Oran	<i>Dönen Varlıklar/Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar</i>
	Likidite (Asit-Test) Oranı	<i>Dönen Varlıklar – Stoklar/Kısa Vadeli Yabancı Kaynak</i>
	Nakit Oranı	<i>Hazır Değerler + Menkul Kıymetler/Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar</i>
Faaliyet Oranları	Alacak Devir Hızı	<i>Kredili Satışlar/Ortalama Ticari Alacak</i>
	Alacakların Ortalama Tahsil Süresi	<i>365/Alacak Devir Hızı</i>
	Aktif Devir Hızı	<i>Net Satışlar/Aktif Toplamı</i>
	Stok Devir Hızı	<i>Satılan Ticari Malların Maliyeti/ Ortalama Ticari Mal Stoku</i>
	Stok Devir Süresi	<i>365/ Stokların Devir Hızı Oranı</i>
	Brüt İşletme Sermayesi Devir Hızı	<i>Net Satışlar/ Dönen Varlıklar</i>
Mali Yapı Oranları	Yabancı Kaynak Oranı	<i>Toplam Yabancı Kaynak/ Pasif Toplamı</i>
	Öz Kaynak Oranı	<i>Öz Kaynaklar/ Pasif Toplamı</i>
	Yabancı Kaynakların Öz Kaynaklara Oranı	<i>Toplam Yabancı Kaynak/ Öz Kaynaklar</i>
	Kısa Vadeli Yabancı Kaynak Oranı	<i>Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar/ Pasif Toplamı</i>
	Uzun Vadeli Yabancı Kaynak Oranı	<i>Uzun Vadeli Yabancı Kaynak/ Pasif Toplamı</i>
	Yabancı Kaynak Vade Yapısı Oranı	<i>Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar/ Toplam Yabancı Kaynaklar</i>
	Duran Varlıkların Öz Kaynaklara Oranı	<i>Net Alışları/ Ortalama Ticari Borçlar</i>
Duran Varlıkların Devamlı Sermayeye Oranı	<i>Duran Varlıklar/ Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar + Öz Kaynaklar</i>	
Karlılık Oranları	Brüt Satış Karı Oranı	<i>Brüt Satış Karı/ Net Satışlar</i>
	Faaliyet Karı Oranı	<i>Faaliyet Karı/ Net Satışlar</i>
	Dönem Net Karı Oranı	<i>Dönem Net Karı/ Net Satışlar</i>
	Aktif Karlılık Oranı	<i>Dönem Net Karı/Aktif Toplamı</i>
	Satışların Maliyeti Oranı	<i>Satışların Maliyeti</i>
	Ekonomik Verimlilik Oranı	<i>Net Satışlar</i>

**Kaynak:** Sunar vd., 2018: 1170; Elmas, 2017: 199; Ecer ve Günay, 2014; Tayyar vd., 2014 kaynaklarından uyarlanmıştır.

#### 4. BULGULAR

Araştırma kapsamında incelenen enerji sektöründe faaliyet gösteren bir işletmenin MSUGT'ye ve TFRS'ye göre hazırlanmış 2015 ve 2016 yıllarına göre oran analizi sonuçları hesaplanarak tabloda yer almaktadır.

**Tablo 2.** Enerji Sektöründe Faaliyet Gösteren Bir İşletmenin MSUGT'ye ve TFRS'ye Göre Hazırlanmış 2015 ve 2016 Oran Analizleri

Oranlar	TFRS		MSUGT	
	2015	2016	2015	2016
<b>Likidite Oranları</b>				
<i>Cari Oran</i>	1,80	2,28	1,84	2,37
<i>Nakit Oranı</i>	0,36	0,47	0,37	0,49
<b>Faaliyet Oranları</b>				
<i>Alacak Devir Hızı</i>	5,59	4,53	8,42	7,22
<i>Alacakların Ortalama Tahsil Süresi</i>	62,25	80,55	43,33	50,56
<i>Aktif Devir Hızı</i>	2,61	2,60	2,61	2,61
<i>Dönen Varlık Devir Hızı Oranı</i>	3,97	3,04	3,94	3,02
<b>Mali Yapı Oranları</b>				
<i>Yabancı Kaynak Oranı</i>	0,81	0,80	0,80	0,79
<i>Öz Kaynak Oranı</i>	0,19	0,20	0,20	0,21
<i>Yabancı Kaynakların Öz Kaynaklara Oranı</i>	4,18	3,92	3,94	3,61
<i>Kısa Vadeli Yabancı Kaynak Oranı</i>	0,37	0,37	0,37	0,37
<i>Uzun Vadeli Yabancı Kaynak Oranı</i>	0,44	0,42	0,43	0,41
<i>Yabancı Kaynak Vade Yapısı Oranı</i>	0,45	0,47	0,46	0,48
<i>Duran Varlıkların Öz Kaynaklara Oranı</i>	1,76	0,70	1,71	0,65
<i>Duran Varlıkların Devamlı Sermayeye Oran</i>	0,54	0,23	0,55	0,22
<b>Karlılık Oranları</b>				
<i>Brüt Satış Karı Oranı</i>	0,07	0,08	0,06	0,08
<i>Faaliyet Karı Oranı</i>	0,03	0,04	0,03	0,03
<i>Dönem Net Karı Oranı</i>	0,03	0,04	0,05	0,05
<i>Aktif Karlılık Oranı</i>	0,09	0,10	0,18	0,15
<i>Satışların Maliyeti Oranı</i>	0,93	0,92	0,94	0,92
<i>Ekonomik Verimlilik Oranı</i>	0,09	0,10	0,12	0,13

Tablo incelendiğinde TFRS'ye ve MSUGT'a göre işletmenin cari oranı 2015 döneminden 2016 dönemine geçildiğinde yükseliş göstermiştir. TFRS'ye göre cari oran 1,80'den 2,28'e yükselirken nakit oranı 0,36'dan 0,47'ye çıkmış; MSUGT'a cari oranın 1,84'den 2,37'ye yükseldiği gözlemlendiği ve nakit oranının da 0,37'den 0,49 çıktığı görülmektedir. Burada özellikle bu dönem içerisinde işletmenin dönen varlıklarındaki önemli artışa kıyasla kısa dönemli yabancı kaynaklarının düşük düzeyde artışı etkili olmuştur. Bu duruma işletmenin dönen varlıklarındaki büyümenin kısa vadeli yükümlülüklerindeki büyümenin üzerinde olması etkili olmuştur. Bu yönüyle işletme kısa vadeli sorumluluklarını ödemekte güçlük yaşamamaktadır.

TFRS'ye göre faaliyet oranları için değerlendirildiğinde ise; TFRS'ye göre alacak devir hızının 5,59'dan 4,53'e gerilediği görülmektedir. MSUGT'a göre 8,42'den 7,22'ye düştüğü, alacakların ortalama tahsil süresinin ise 43,33 günden 50,56 güne çıktığı görülmüştür. Bu durum ticari alacakların satışlara kıyasla daha yüksek oranda artış göstermesinden kaynaklanmaktadır. Bu durum kendini alacakların ortalama tahsil süresinde de göstermiş ve tahsil süresi 62,25'den 80,55 çıkmıştır. Aktif devir hızı 2,60'dan 2,61'e çıkmış ve önemli bir değişiklik yaşanmamıştır. Dönen varlık devir hızının ise 3,97'den 3,04'e gerilediği görülmüştür. Bu süreçte net satışlara kıyasla dönen varlıklarda yaşanan önemli değişiklik burada da kendini göstermiştir. Aktif devir hızı oranında bir değişiklik söz konusu olmamıştır.

TFRS'ye göre mali yapı oranları ele alındığında yabancı kaynak oranının 0,81'den 0,80 düştüğü görülmektedir. Bu durum işletmenin tüm kaynakları kapsamında yabancı kaynaklarının oranının %81'den %80 gerilediğini ortaya koymaktadır. Öz kaynak oranı da 0,19'dan 0,20'ye yükselmiştir. Bu açıdan işletmenin tüm kaynakları içinde öz kaynaklarının oranı %19'dan %20'ye çıkmıştır. Yabancı kaynakların öz kaynaklara oranı 4,18'den 3,92'ye düşüş ve önemli bir değişiklik kaydetmemiştir. Bu oran aynı

zamanda öz kaynakların kaç katı yabancı kaynak kullanıldığını ortaya koymaktadır. Görüldüğü işletme kendi kaynaklarının yaklaşık dört katı yabancı kaynak kullanmaktadır. Bu işletmenin oldukça risk üstlendiğini ortaya koymaktadır. Kısa vadeli yabancı kaynak oranı 0,37 olarak sabit kalmıştır. Uzun vadeli yabancı kaynak oranı ise 0,45'den 0,47'ye çıkmış ve bu durum işletmenin bir nebze uzun vadeli yabancı kaynağa yöneldiğini ortaya koymuştur. Duran varlıkların öz kaynaklara oranı 1,76'dan 0,70'e düşmüştür. Ortaya çıkan bu değişimde işletmenin duran varlıklarını azaltıp dönen varlıklarının oranını yükseltmesinin etkisi bulunmaktadır. Bu durum kendini duran sermayenin devamlı sermayeye oranında da hissettirmiş ve bu oran 0,54'den 0,23'ye gerilemiştir. MSUGT'a göre mali yapı oranları ele alındığında; yabancı kaynak oranının 0,80'den 0,79 gerilediği öz kaynak oranı ise 0,20'den 0,21'e çıktığı görülmektedir. Bu oranlar birbirlerini tamamlayıcı nitelikteki oranlardır. Bununla birlikte bu oranlarda önemli değişiklikler söz konusu olmamıştır. Yabancı kaynakların öz kaynaklara oranı 3,94'den 3,61'e gerilemiştir.

TFRS'ye göre karlılık oranları ele alındığında; brüt satış karı oranının 0,07'den 0,08'e yükseldiği görülmektedir. Brüt satış karı bu orana göre net satışların %7'si ile %8'i olmaktadır. Faaliyet karı oranı 0,03'den 0,04'de çıkmıştır. Dönem net karı oranı ise 0,03'den 0,04'e yükselmiştir. Bu açıdan işletmenin dönem net karı, döneme göre satışların %3'ü ve %4'ü olmaktadır. İşletmenin karlılığı yükseldiği görülmektedir. Satışların maliyet oranı 0,93'den 0,92'a gerilemiştir. Bu oranın pek değişim göstermemesinin nedeni net satışlar ile satışlarının maliyetlerinin birbirine yakın oranlarda büyüme kaydetmiş olmasıdır. Ekonomik verimlilik oranı ise 0,09'dan 0,10 yükselmiştir. MSUGT'a göre karlılık oranları incelendiğinde ise; brüt satış karı oranının 0,06'dan 0,08'e yükselmiş, faaliyet karı oranı 0,03 olarak sabit kalmış, olağan kar oranı 0,05 olarak sabit kalmış, dönem net karı oranı da 0,05 olarak sabit kalmıştır. Aktif karlılık oranı 0,18'den 0,15'e gerilemiştir. Burada aktif toplamının dönem net karına göre daha yüksek oranda artış göstermesi etkili olmuştur. Bu açıdan aktife göre karlılıkta bir düşüşün olduğunu ifade etmek mümkün olmuştur. Ekonomik verimlilik oranı ise 0,12'den 0,13'e yükselmiştir. Bu oranın yükselmesi yabancı kaynakların daha iyi kullanılmaya başladığını ortaya koymaktadır.

## 5. SONUÇ VE ÖNERİLER

Araştırma, MSUGT ve TFRS ile enerji sektöründe faaliyet gösteren bir işletmenin 2015 ve 2016 yıllarına göre oran analizi sonuçları hesaplanarak karşılaştırma yapılmıştır. Karşılaştırma yapılırken likidite oranları, faaliyet oranları, mali yapı oranları, karlılık oranları kriterler olarak alınmıştır. Araştırmadaki oran analizleri sonuçlarına göre cari oranlardaki artışın nedeni dönem içerisinde işletme kısa vadeli sorumluluklarını ödemekte güçlük yaşamalarından kaynaklanmaktadır. Yabancı kaynakların öz kaynakları incelendiğinde oranı işletme kendi kaynaklarının yaklaşık dört katı yabancı kaynak kullanmaktadır. Bu işletmenin oldukça risk üstlendiğini ortaya koymaktadır. Ekonomik verimlilik oranı yükselmesi kaynakların daha iyi kullanılması anlamına gelmektedir. Yapılan karşılaştırma sonucu işletmeye ait finansal tablo verileri incelendiğinde değişikliğe uğradığı görülmektedir. İşletmelerin varlık ve kaynak yapıları, oran analizi değerlerinde değişmelerin olduğu gözlemlenmiştir. MSUGT'a göre düzenlenen bilançolardaki bugüne kadar aktifleştirilen bazı değerlerin bilançodan çıkartılarak giderleştirilmesinden dolayı rasyoların öneminin kalmayacağı ve finansal tablolara göre hesaplanan rasyoların kullanılmaktadırlar. Bu durum, likidite oranları, maliyet yapı oranları, faaliyet oranları ve karlılık oranlarının da değişmesine neden olmaktadır. Geleneksel olarak uygulanan rasyoların, TFRS'ye güncellenmesi konusunda işletme sahipleri, muhasebe yetkilileri bilinçlendirilmeli, ulusal ve uluslararası sektörler ile karşılaştırma ve değerlendirmeler yapabilme imkânı sağlayacaktır.

**KAYNAKÇA**

Abdioğlu, H. (2007). İşletmelerde Kurumsal Yönetim Anlayışı Kapsamında İç Denetimin Rolü Ve İmkb – 100 Örneđi, Doktora Tezi, Marmara Üniversitesi SBE, İstanbul.

Akmeşe, H., Ateş, A., Büyükşalvarcı, A., Kılınç, C., Sunar, H. ve Coşkun, M. (2016). Performance Evaluation Of Turkish Tourism Economics By TOPSIS Between The Years 2003-2015, The 2016 WEI International Academic Conference Proceedings, Boston, USA, 98-104. Amerika Birleşik Devletleri.

Çalıyurt, Kıymet Tunca ve Kesimli, İffet Görkey. (2015). Avrupa’da Bağımsız Denetimde Mevzuat Açısından Gelişmeler ve Türkiye Yansımaları, Finans Politik & Ekonomik Yorumlar, 52 (602): 13-24.

Dağlı, M. F. (2011). Muhasebe Denetiminin Finansal Bilgi Manipülasyonu Ve Kayıt Dışıliğa Etkisi, T.C. Atatürk Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü İşletme Ana Bilim Dalı, Yüksek Lisans Tezi, Erzurum.

Ecer, F., Günay, F. (2014). Borsa İstanbul’da İşlem Gören Turizm Şirketlerinin Finansal Performanslarının Gri İlişkisel Analiz Yöntemiyle Ölçülmesi, Anatolia: Turizm Araştırmaları Dergisi, Cilt 25, Sayı 1, Bahar: 35-48.

Gökçen, G. (2013). Genel Muhasebe: ilkeler ve Tek Düzen Hesap Planı Uygulamaları. 4. Basım. İstanbul: Beta Basım Yayım Dağıtım.

Gönen, S. ve Kutay, N. (2013). Finansal Tablo Kullanıcılarının Karar Almalarında TMS 10 Raporlama Döneminden (Bilanço Tarihinden) Sonraki Olayların Önemi. Uluslararası Alanya İşletme Fakültesi Dergisi, 3(5), 41.

Sarıkamış, C. (2007). Rasyo Analizi Uygulamasının Gelişimi, Muhasebe ve Finansman Dergisi, Sayı:33

Sunar, H., Gökçe, F., Ateş, A., Kılınç, C. ve Yılmaz, R. (2018). 2013-2016 Karlılık Oranları İle Ahp-Topsis Yöntemleri Kullanılarak Performans Deđerlendirilmesi: Borsa İstanbul’da Yer Alan Turizm Şirketleri Örneđi, VII. Ulusal III. Uluslararası Dođu Akdeniz Turizm Sempozyumu, İskenderun, ss. 1167-1182.

Tayyar, N., Akcanlı, F., Genç, E. ve Erem, I. (2014). BİST’e Kayıtlı Bilişim ve Teknoloji Alanında Faaliyet Gösteren İşletmelerin Finansal Performanslarının Analitik Hiyerarşi Prosesi (AHP) ve Gri İlişkisel Analiz (GİA) Yöntemiyle Deđerlendirilmesi. Muhasebe ve Finansman Dergisi, Ocak Sayısı, 19-40.

TFRS 1, Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması, [http://www.kgk.gov.tr/Portalv2Uploads/files/DynamicContentFiles/T%C3%BCrkiye%20Muhasebe%20Standartlar%C4%B1/TMSTFRS2016Seti/TFRS\\_1.pdf](http://www.kgk.gov.tr/Portalv2Uploads/files/DynamicContentFiles/T%C3%BCrkiye%20Muhasebe%20Standartlar%C4%B1/TMSTFRS2016Seti/TFRS_1.pdf), Erişim Tarihi: 9.03.2019.