

FON AKIM TABLOSU

Adem ÇABUK*

Finansal muhasebenin raporlama fonksiyonunun temelini Bilanço ve Gelir Tablosu oluşturur. Bilanço, işletmenin belirli bir tarihteki fonlarının sağlandığı kaynakları ve kullanıldığı yerleri gösterir ve statik bir durumu yansıtır. İşletme faaliyetlerine bağlı olarak bilanço kalemleri devamlı bir değişim içindedir. Bu nedenle sadece bilançoyu incelemek suretiyle işletmenin finansal durumu hakkında tam bir bilgi sahibi olamayız. Belli bir zaman dilimini kapsayan ve dinamik bir yapıya sahip olan Gelir Tablosu ise finansal durumdaki değişmelerin sadece faaliyetlerle ilgili yönünü yansıtır. Bu nedenle yukarıda yapılan açıklamalardan da anlaşılacağı gibi ne Bilanço ne de Gelir Tablosu finansal durumdaki değişmeleri tam anlamıyla yansıtmaktan uzak kalır. Buna karşılık işletme yönetiminin en önemli sorumluluk alanlarından birisini işletmenin kısa ve uzun dönemli faaliyetlerinin gerektirdiği kaynakların sağlanması oluşturur. Bu nedenle ne Bilanço ne de Gelir Tablosunun tam anlamıyla yansıtamadığı finansal durumdaki değişiklikleri yansıtacak bir raporun bu temel finansal tablolara ilave edilmesi zorunlu ve yararlı olacaktır. İşte bu ihtiyacı karşılamak üzere hazırlanan tablo Fon Akım veya Fon Kaynak ve Kullanım Tablosu olarak adlandırılmaktadır.

Uygulamada fon teriminin anlamı üzerinde tam bir görüş birliği mevcut değildir. Bu görüş farklılıkları fonun niteliğinden ziyade kapsamı üzerinde etkili olmakta ve kapsamla ilgili farklılıklar düzenlenecek Fon Akım Tablosu üzerinde etkili olmaktadır.

Fon kavramı üzerindeki farklı görüşler üç farklı anlamı ifade eder:

1- Fon terimi para ve para benzeri iktisadi değerleri ifade etmekte kullanılır. Bu anlam dikkate alınarak Fon Akım Tablosu düzenlendiğinde ortaya çıkan tablo Nakit Akım Tablosu veya Nakit Kaynak ve Kullanım Tablosu olarak adlandırılmaktadır.

2- Fon terimi Net Çalışma Sermayesini ifade etmekte kullanılır. Bu anlam dikkate alınarak Fon Akım Tablosu düzenlendiğinde ortaya çıkan tabloya Net Çalışma Sermayesi Değişim Tablosu denilmektedir.

* Doç. Dr.; Uludağ Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi Öğretim Üyesi.

3- Fon terimi en geniş anlamıyla, bir işletmenin üçüncü kişilerle olan ilişkilerinden kaynaklanan tüm finansal imkanları ifade etmektedir. Bu tanım esas alınarak düzenlenen tabloya "Fon Akım" veya "Fon Kaynak ve Kullanım Tablosu" denilmektedir.

Fon terimi en geniş anlamıyla ele alınarak düzenlenen Fon Akım Tablosu Bilanço ve Gelir Tablosunda tam anlamıyla görülemeyen fon kaynakları ve kullanım yerlerini tam anlamıyla gösterme imkanına ve yeteneğine sahiptir. Fon Akım Tablosunun bu fonksiyonu son yıllarda Bilanço ve Gelir Tablosuna ilave olarak faaliyet raporlarında Fon Akım Tablosunun da yer almasına neden olmuştur. Bilanço ve Gelir Tablosunu tamamlayıcı ve bilgilerin yorumunu kolaylaştıran, işletmenin fon ihtiyacının belirlenmesine katkıda bulunan bir özelliğe sahiptir.

Fon Akım Tablosu aşağıda belirtilen konularda çok yararlı bilgiler sağlar.

1- İşletmenin cari faaliyetlerinden sağlanan fonlar nelerdir ve bu fonlar nerelerde kullanılmıştır?

2- İşletme faaliyetinden yüksek kârlar elde edilmesine rağmen neden kâr dağıtımı yoluna gidilmedi veya kâr düşük olmasına rağmen yüksek oranlı kâr ne şekilde dağıtılmıştır?

3- Dönem içindeki diğer faaliyetlerden sağlanan fonlar nelerden oluşmaktadır ve bu fonlar nerelerde kullanılmıştır?

4- İşletme dışından sağlanan fon miktarı nedir; (gerek borçlanma gerekse sermaye artırımını suretiyle) bu fonlar nerelerde kullanılmıştır?

5- İşletmenin sabit varlıklarına yapılan yatırım (yeni yatırım ve yenileme yatırımlarının) miktarı nedir ve bunlar ne şekilde finanse edilmiştir?

6- Zarara rağmen cari aktiflerdeki artış nasıl finanse edilmiştir?

7- Borçlar nasıl ödenmiştir? Borçların ödenmesinde kullanılan kaynaklar nerelerden sağlanmıştır?

8- Bir bütün olarak işletmenin finansal yapısı nasıl bir özellik göstermektedir?

Fon Akım Tablosundan sağlanan bu bilgilerin değerlendirilmesi suretiyle yöneticiler;

1- İşletmenin fon yaratma gücünü tesbit etme,

2- Gelecekte ortaya çıkacak fon ihtiyacını belirleme,

3- İşletmenin borç ödeme gücü veya kredi verenler açısından işletmenin kredi değerini belirleme,

4- Finansal yapının zayıf yönlerini giderme konusunda alınacak tedbirleri tesbit ve

5- Bir bütün olarak fon temini ve kullanımında etkinliği sağlama ve işletmenin amacına ulaşması, devamlılığı açısından alınacak finansal kararları alma imkânına sahiptirler.

Kısacası Fon Akım Tablosu içerdiği bilgiler ve sağladığı yararlar açısından önemli bir fonksiyona sahiptir.

Şimdi Fon Akım Tablosunun yapısını inceleyelim;

Fon Akım Tablosu fon kaynakları ve kullanımları olmak üzere iki ana kısımdan oluşmaktadır.

I. FON KAYNAKLARI

Fon Kaynakları dört ana başlık altında toplanabilir.

- 1- İşletmenin faaliyeti sonucu yaratılan kaynaklar,
 - 2- İşletmenin aktiflerinde meydana gelen azalışlar,
 - a) İşletmenin cari aktiflerinde meydana gelen azalışlar
 - b) İşletmenin sabit aktiflerinde meydana gelen azalışlar
 - 3- İşletmenin borçlarındaki artışlar
 - a) İşletmenin kısa vadeli borçlarındaki artışlar
 - b) İşletmenin orta ve uzun vadeli borçlarındaki artışlar
 - 4- İşletmenin ödenmiş sermayesindeki artışlar.
- Şimdi bunları sırasıyla açıklamaya çalışacağız.

1. İşletmenin Faaliyeti Sonucu Yaratılan Kaynaklar

Fonların en önemli kaynaklarından birisini işletmenin cari faaliyetleri sonucunda yarattığı kaynaklar oluşturur. Cari faaliyet sonucu yaratılan kaynaklar konusunda iki farklı görüş mevcuttur. Birinci görüşe göre faaliyetlerden elde edilen gelirler finansal araçları arttırdığı sürece fon kaynağı kabul edilir ve brüt değerleri üzerinden kaynaklar arasında yer alır. Buna karşılık faaliyetlerin gerektirdiği ve fon çıkışına neden olanlar fon kullanımları arasında yer alır. Bu görüşe göre satış gelirleri ve diğer gelirler kaynaklar arasında bu gelirler için yapılan ve fon çıkışına neden olan işlemler ise fon kullanımları arasında yer almaktadır. Bu şekilde fon çıkışına neden olmayan Amortisman, Şüpheli Alacak Karşılığı, Stok Değer Düşüş Karşılığı vb. gibi fon çıkışına neden olmayan giderlerin kâra geri eklenmesinin önüne geçilmiş olmaktadır.

İkinci görüşe göre faaliyet sonucu yaratılan fon kaynaklarına net kâr kaleminden hareketle yaklaşmakta ve bu net kâr rakamına fon çıkışına neden olmayan gider kalemleri eklemek suretiyle cari faaliyetlerden elde edilen fon miktarı bulunmaktadır.

Uygulamada cari faaliyetlerden elde edilen fonların tesbitinde 2. görüş daha yaygın olarak kullanılmakta olup, bizde cari faaliyetlerden elde edilen geliri tesbite bu görüşü esas alacağız. Fon artış ve azalışı sağlamayan ancak dönem kârının tesbitinde etkili olan amortisman tükenme payı, itfa payı, şüpheli alacak karşılığı, stok değer düşüş karşılığı vb. leri cari faaliyetlerden elde edilen fon kaynaklarının tesbitinde kâra eklenmelidir. Aynı şekilde peşin ödenmiş giderlerin döneme ilişkin bölümleri ile peşin tahsil edilmiş gelirlerin döneme ilişkin bölümleri fon çıkışı veya fon girişine neden olmadıkları için cari faaliyetlerden elde edilen fonların tesbitinde dikkate alınmalıdır.

2. Aktif Değerlerde Meydana Gelen Azalışlar

a) Cari Aktiflerde Meydana Gelen Azalışlar

Cari faaliyet döneminde işletmenin cari aktiflerinde meydana gelen azalışlar işletmeye fon sağlar. Örneğin; hisse senetleri ve tahvillerde meydana gelen bir azalış işletmeye faaliyetlerinde kullanabileceği bir fon sağlar.

b) Sabit Varlıklarda Meydana Gelen Azalışlar

Sabit varlıklarda meydana gelen azalışlar veya sabit varlık satışları işletmeye faaliyetlerinde kullanılabilecek fon sağlar. Burada fon kaynağı olarak sabit varlığın amorti edilmemiş değeri değil, satış değerinin alınması gerekir. Çünkü fon yaratan unsur sabit varlığın satış değeridir. Burada sadece sabit varlık satışı değil, aynı zamanda uzun vadeli alacaklarda meydana gelen azalışlar da fon sağlar.

3. Borçlardaki Artışlar

a) Kısa Vadeli Borçlarda Meydana Gelen Artışlar

İşletmenin kısa vadeli borçlarında meydana gelen artışlar işletmeye fon sağlarlar. Örneğin satıcılar hesabındaki artış fon kaynaklarında artış sağlar.

b) Uzun Vadeli Borçlarda Meydana Gelen Artışlar

Uzun vadeli borçlarda meydana gelen artışlarda kısa vadeli borçlardaki artışlar gibi işletmeye fon sağlarlar. Örneğin işletmenin tahvil karşılığı borçlarındaki artışlar fon kaynakları arasında yer alır.

4. Ödenmiş Sermayedeki Artışlar

İşletmenin kaydı olarak sermayesini artırması ödenmiş sermayede bir artış sağlamadığı müddetçe fon kaynağı yaratmaz. İşletme eğer varsa ödenmemiş sermayenin ödenmesini sağlamak veya yeni hisse senetleri piyasaya sürmek veya işletmeye dışarıdan yeni ortak almak veya mevcut ortakların paylarını artırmak suretiyle fon kaynaklarını artırabilir. Eğer hisse senetleri primli olarak satılmışsa primlerde fon kaynakları arasında yer alır.

II. FON KULLANIMLARI

İşletmeden fon çıkışına neden olan yani finansal kaynaklarda azalış meydana getiren işlemler fon kullanımı olarak adlandırılır. Fon kullanım yerleri fon kaynaklarına paralel olarak tesbit edilebilir. Bunlar:

1. Kâr üzerinden ödenen vergiler
2. Ödenen kâr payları
3. İşletme faaliyeti sonucu ortaya çıkan net zarar
4. Aktiflerdeki artışlar
 - a) Cari aktiflerdeki artışlar
 - b) Sabit aktiflerdeki artışlar
5. Borçlardaki azalışlar
 - a) Kısa vadeli borçlardaki azalışlar
 - b) Orta ve uzun vadeli borçlardaki azalışlar
6. Sermayedeki Azalışlar'dan oluşmaktadır.

Şimdi fon kullanıma neden olan yukarıda saydığımız unsurları tek tek ele alarak açıklayalım.

1. Kâr Üzerinden Ödenen Vergiler

Fon kaynakları arasında vergiden önceki kâr gösterilmiş ise fon kullanımları arasında da kâr üzerinden ödenen vergilerin yer alması gerekmektedir. Eğer

kaynaklar arasında vergiden sonraki kâra yer verilmiş ise kâr üzerinden ödenecek vergilere kısa vadeli borçlar arasında yer verilebilir. Burada ödenecek vergilerde meydana gelen artış ve azalışlar fon kaynak veya kullanımları arasında yer alacağından ayrıca vergilere kullanımlar arasında yer vermek gerekmiyektir.

2. Ödenen Kâr Payları

Kâr payı ödemeleri işletmenin fon kaynaklarında azalış meydana getirdiğinden kullanımlar arasında yer alacaktır.

3. İşletme Faaliyeti Sonucu Ortaya Çıkan Net Zarar

İşletmenin zarar etmesi her zaman fon kaynaklarında azalışa neden olmaz. Eğer bir dönemde işletmenin uğradığı zarar fon çıkışını gerektirmeyen kalemlerin toplamını aşmıyorsa fon kullanımına neden olmaz. Eğer zarar bu toplamı aşarsa aşan kısım kadar fon kullanımı meydana gelmiştir ve aşan kısım fon kullanımları arasında yer verilir. Fon çıkışına neden olmayan kalemlerin zararı aşan kısmı zarara rağmen fon kaynakları arasında yer alır.

4. Aktiflerdeki Artışlar

a) Cari Aktiflerdeki Artışlar

Cari aktiflerdeki artışlar fon kaynaklarında azalışa neden olduğundan fon kullanım yerleri arasında yer alır. Örneğin alacaklardaki artış fon kullanıma neden olur ve artışa kullanımlar arasında yer verilir.

b) Sabit Aktiflerdeki Artışlar

Sabit varlıklardaki artışlar da işletmenin fon kaynaklarında azalışa neden olur. Azalış fon kullanımları arasında yer alır. Ancak sabit varlıklardaki artışın hesabında amortismanların da dikkate alınması gerekir. Örneğin, işletmenin 31.12.1987 tarihli bilançosunda Makinalar 5.000.000, Birikmiş Amortismanı ise 1.500.000 TL., Birikmiş Amortismanlarda 2.000.000 TL. olarak yer almış olsun. Makinalar için 1986 dönemi için 1.000.000 TL. amortisman ayrıldığını varsayalım. Bu durumda makinalardaki artıştan kaynaklanan fon kullanımını ise şu şekilde tesbit edebiliriz. Eğer makinalarda sadece (6.000.000 - 5.000.000) 1.000.000 TL.lık artış olsaydı dönembası Birikmiş Amortisman + Dönem içinde ayrılan amortisman toplamının 2. yıl bilançoda yer alan amortisman tutarına eşit olması gerekirdi. Eğer fark varsa fark kadar makinalar için yenileme yatırımı yapılmış demektir. Örnekte Dönem sonu birikmiş amortisman (1.500.000 + 1.000.000 = 2.500.000 TL.) olması gerekirdi. Ancak bu dönem sonu bilançosunda 2.000.000 TL. olarak yer almaktadır. Olması gerekenle (2.500.000) mevcut rakam (2.000.000) arasındaki fark (500.000 TL.) kadar yenileme yatırımı yapılmış demektir. Yani birikmiş amortismanı 500.000 TL. olan bir aktif kalemlerden silinmiş, yerine aynı değerde yeni bir sabit aktif alınmıştır. Brüt artışı (1.000.000 TL.) sını 500.000 TL. ye eklediğimizde makinalardaki gerçek artışın 1.500.000 TL. olduğunu görürüz.

5. Borçlardaki Azalışlar

a) Kısa Vadeli Borçlardaki Azalışlar

Kısa vadeli borçlardaki azalışlar fon kullanımına neden olurlar. Örneğin Banka kredilerinin ödenmesi fon kullanımına neden olduğundan kullanımlar arasında yer alır.

b) Uzun Vadeli Borçlardaki Azalışlar

Uzun vadeli borçların ödenmesi de kısa vadeli borçlar gibi fon kullanımına neden olduğundan fon kullanımları arasında yer alır.

6. Sermayenin Azaltılması

Çeşitli nedenlerle sermayenin azaltılması yoluna gidilmesi fon kaynaklarını azaltacağı için sermayenin azaltılmasına fon kullanımları arasında yer verilir. Eğer zararın kapatılması amacıyla sermaye azaltılması yoluna gidiliyorsa bu fon kullanımına neden olmayacağı için kullanımlar arasında yer verilmez.

Fon kaynak ve kullanım yerlerinin açıklanmasını tamamladıktan sonra sıra fon akım tablosunun düzenlenmesine gelmektedir.

III. FON AKIM TABLOSUNUN DÜZENLENMESİ

Fon Akım Tablosunun düzenlenebilmesi için işletmenin Dönembaşı Bilançosu, Dönemsonu Bilançosu ve ilgili yılın Gelir Tablosu ile Kâr dağıtımına ilişkin bilgilerin elde bulunması gereklidir.

Fon Akım Tablosu düzenlenirken çift sayıma neden olabilecek unsurların ayıklanması gerekir. Örneğin dönem kârı kaynaklar arasında yer alırken, kârdan yedek akçelere yapılan ilavelerin kaynaklar arasında gösterilmemesi gerekir.

Fon akım tablosunun düzenlenmesini sayılı bir örnek üzerinde izlemekte yarar vardır. Bu nedenle aşağıda bir işletmenin 31.12.1986 ve 31.12.1987 Tarihli Bilançoları ile 1987 Yılı Gelir Tablosu yer almaktadır.

**SEÇKİN TİCARET A.Ş. 1987 YILI
FON AKIM TABLOSU**

Fon Kaynakları:

Cari Faaliyetlerden Sağlanan Fonlar (2120 + 100 + 1000 + 500)			3.720	% 45
Cari Aktiflerdeki Azalış		—		
Sabit Aktiflerdeki Azalış Arsalar	1.000	1.000		
Aktiflerdeki Toplam Azalış		<u>1.000</u>	<u>1.000</u>	% 12
Kısa Vadeli Borç. Artış Borçlar	140			
Borç Senetleri	500			
Ödenecek K.D.V.	1.950	2.590		
Orta ve Uzun Vade. Borçlar. Artış. Borçlardaki Top. Artış.		—	<u>2.590</u>	<u>2.590</u>
				% 31
Sermaye Artışı		<u>1.000</u>	<u>1.000</u>	% 12
Fon Kaynakları Top.			<u><u>8.310</u></u>	% 100

Fon Kullanımları:

Kâr Dağıtımı ve Vergi			1.040	% 13
Cari Aktiflerdeki Artış Kasa	60			
Bankalar	660			
Alacaklar	300			
Alacak Senetleri	300			
Hisse Sen. Tahvil.	50			
Mal	900			
Değeri Düş. Mal.	100	2.370		% 28
Sabit Aktif. Artış. İştirakler	200			
Binalar	300			
Makinalar	2.600	3.100		% 37
Aktiflerdeki Top. Artış		<u>5.470</u>	<u>5.470</u>	% 65
Kısa Vade. Borçlar. Azalış Öden. Ver. Sig. Prim.	300			
Banka Kredileri	1.000	1.300		% 16
Orta ve Uzun Vade. Borç. Azalış. Tahvilli Borçlar	500	500		% 6
Borçlardaki Top. Azalış		<u>1.800</u>	<u>1.800</u>	% 22
Sermaye Azalışı		—	—	
Fon Kullanımları Top.			<u><u>8.310</u></u>	% 100

GELİR TABLOSU

	<u>1986</u>	<u>1987</u>
Satışlar	40.500	45.600
— Satış İadeleri	— 1.800	— 500
Net Satışlar	<u>38.700</u>	<u>45.100</u>
— SMM	<u>25.200</u>	<u>27.600</u>
Brüt Satış Kârı	13.500	17.500
Faaliyet Giderleri		
Genel Yönetim Gid.	7.000	8.500
Satış Gideri	2.550	3.200
Faiz Gider.	1.990	2.080
Amortis. Gid. (Bina)	200	500
Amortis. Gid. (Mak)	400	1.000
Değ. Düş. Mal. Gid.	<u>100</u>	<u>100</u>
Faaliyet Kârı	<u><u>1.260</u></u>	<u><u>2.120</u></u>

İşletmenin fon akım tablosunu düzenleyebilmek için karşılaştırmalı bilanço kalemleri arasındaki farkların tesbit edilmesi gereklidir. Bu farklar tesbit edildikten sonra tablo aşağıda görüldüğü gibi düzenlenebilir.

SEÇKİN TİC. A.Ş.

31.12.1986 ve 31.12.1987 Tarihli Bilançoları ile 1986 ve 1987 yılı Gelir Tabloları,

Bilanço	31.12.1986		31.12.1987	
Kasa		280		340
Bankalar		1.150		1.810
Alacaklar		3.400		3.700
Alacak Senet.		1.500		1.800
Hisse Sen. ve Tahvil.		500		550
Mal		2.500		3.400
Değer. Düş. Mal.	200		300	
— Değer. Düş. Mal. Karş.	100	100	200	100
		9.430		11.700
Cari Aktif Toplamı				
İştirakler		300		500
Binalar	3.500		3.500	
— Birik. Amort.	600	2.900	800	2.700
Makinalar	7.600		10.000	
— Birik. Amort.	1.400	6.200	2.200	7.800
Arsalar		2.000		1.000
Sabit Aktif Top.		11.400		12.000
Aktif Top.		20.830		23.700
Pasifler				
Borçlar		540		680
Borç Senet.		700		1.200
Ödenecek K.D.V.		50		2.000
Öde. Vergi. ve Sig. Prim.		600		300
Banka Kredileri		4.000		3.000
Kısa Vadeli Borç. Top.		5.890		7.180
Tahvilli Borçlar		2.000		1.500
Yatırım Kredileri		4.000		4.000
Orta ve Uzun Vade. Borç. Top.		6.000		6.500
Sermaye		7.000		8.000
Kanun. Yedek Akçe.		680		900
Dönem Kârı		1.260		2.120
Öz Sermaye Top.		8.940		11.120
Pasif Top.		20.830		23.700

Düzenlemiş bulunduğumuz fon akım tablosunu sağlıklı bir şekilde analiz edebilmek için kaynak ve kullanım yerlerinin herbirinin toplam içindeki nispi önemini hesaplamamız gerekir. Bu yapıldıktan sonra kaynaklar ve kullanım yerleri arasında uyum bulunup bulunmadığı araştırılır. Örneğimiz Seçkin Ticaret İşletmesi fon kaynaklarının % 45'ini cari faaliyetlerinden % 12'sini sabit aktiflerini satarak (arsasını) % 12'sini sermaye artırımını suretiyle temin etmiştir. Bu şekilde şirketin kendi kaynaklarından sağladığı fonlar toplamın % 69'unu oluşturmaktadır. Geriye kalan % 31'lik kısım borçlanma suretiyle temin edilmiştir. Bunun önemli bir kısmını da kısa bir süre sonra ödenecek K.D.V. borcu oluşturmaktadır.

Bu sağlanan fonlar ne şekilde kullanılmıştır? Şimdi de onun değerlemesini yapmaya çalışalım.

İşletme cari faaliyetlerden sağladığı fonları kaynakların % 45'ini oluştururken, kâr dağıtımı ve vergi ödemesi için kullanılan kısmı toplam kaynakların sadece % 13 ünü oluşturmaktadır. Kaynakların % 28'inin kısa vadede paraya çevrilebilecek cari aktiflere yatırıldığını görüyoruz. Bu da bize işletmenin kısa vadeli kaynaklardan sağladığı fonları kısa vadede nakde dönüşebilecek varlıklara yatırmaya özen gösterdiğini ifade etmektedir. İşletme toplam kaynaklarının % 37'sini sabit varlıklara yatırmıştır. Sabit varlıklara yapılan yatırımda işletmenin kendi kaynaklarından yaratılan fonlarla finanse edilmiştir.

İşletmenin kendi kaynaklarından sağladığı fonların bir kısmını da borç ödemelerinde kullandığı gözükmektedir. Ancak genelde kısa vadeli borç kalemlerinin kendi içinde değişim gösterdiği söylenebilir. Kaynak ve kullanım yerlerinin toplam içindeki nisbi önemlerini dikkate aldığımızda işletmenin finansman politikasının kendi içinde uyumlu olduğunu ve sağlıklı bir yapıya sahip olduğunu söyleyebiliriz.

YARARLANILAN KAYNAKLAR

- Akgüç, Öztin; Mali Tablolar Analizi, Avcıal Matbaası, İstanbul 1987.
- Akdoğan, Nalan; Tenker Nejat; Finansal Tablolar Analizi, Fergal Matbaacılık, Ankara 1985.
- Bektöre, Sabri; Çömlekçi, Ferruh; Mali Tablolar Analizi, Anadolu Üniversitesi Basımevi, Eskişehir 1985.
- Cemalcılar, Özgül; Fonların Kaynakları ve Uygulamaları Tablosu ile Para Akışı Analizleri, Eskişehir 1976.
- Durmuş, Ahmet Hayri; Mali Tablolar Analizi, Met-Er Matbaası, İstanbul, 1986.
- Gönenli, Atilla; Finansal Tablolar, Sermet Matbaası, İstanbul 1979.
- Guthmann, G. Harry; Analysis of Financial Statements, Prentice Hall of India, New Delhi 1976.
- Moore/Jeadricke; Çev: Alpaslan Peker; Yönetim Muhasebesi, FâtiH Yayınevi Matbaası, İstanbul 1980.
- Myer, John, N.; Financial Statement Analysis, Prentice Hall of India, New Delhi 1974.
- Spiller, Jr. Earl A.; Financial Accounting, Richard Irwin, Inc. Homewood, Illinois 1971.
- Yalkın, Yüksel Koç; İşletmelerde Mali Analiz Teknikleri, Olgaç Matbaası, Ankara 1988.