

DERLEME MAKALE

YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİLERDE FİNANSAL RAPORLAMA SÜREÇLERİ VE ENFLASYON MUHASEBESİNİN FİNANSAL TABLOLARA ETKİSİ

FINANCIAL REPORTING PROCESSES IN HIGH INFLATION ECONOMIES AND THE EFFECT OF INFLATION ACCOUNTING ON FINANCIAL STATEMENTS

Prof. Dr. Sabri Burak ARZOVA*
Arş. Gör. Bertaç Şakir ŞAHİN**

ÖZ

Fiyatlar genel seviyesindeki artış olarak tanımlanan enflasyon, işletmelerin finansal raporlama süreçleri için de bozucu etkilere sahiptir. Bu sebeple, enflasyonun finansal tablo kalemleri üzerindeki etkilerinin düzeltilmesi için enflasyon muhasebesi uygulamaları gerçekleştirilmektedir. Enflasyon muhasebesi uygulamalarının sağlıklı bir şekilde gerçekleştirilebilmesi için ulusal ve uluslararası standartlar hazırlanmıştır. Bu çalışma enflasyon muhasebesinin TMS 29 ve BOBİ FRS standartları bağlamında ele alınması ve uygulamaya ilişkin örnekler sunmayı amaçlamaktadır. Standartların enflasyon muhasebesinin uygulanma şartları, kullanılacak fiyat endeksinin belirlenmesi ve enflasyondan farklı düzeylerde etkilenen finansal tablo kalemlerine ilişkin ek uygulamalar konusunda eksikleri bulunmaktadır. Ayrıca işletmelerin yeni standarda geçişte uzmanlık ve maliyet açısından hazır olmaları gerekmektedir.

Anahtar Sözcükler: Enflasyon Muhasebesi, TMS 29, BOBİ FRS

ABSTRACT

Inflation, which is defined as the increase in the general level of prices, also has distorting effects on the financial reporting processes of businesses. For this reason, Inflation accounting practices are carried out to correct the effects of inflation on financial statement tools. National and international standards

* Marmara Üniversitesi, İşletme Fakültesi, burakarzova@marmara.edu.tr, ORCID: <https://orcid.org/0000-0001-9616-4197>

** Yıldız Teknik Üniversitesi, İktisadi ve İdari Bilimler Fakültesi, bertacsa@yildiz.edu.tr, ORCID: <https://orcid.org/0000-0003-0414-5402>

have been prepared for the effective implementation of inflation accounting practices. This study aims to examine inflation accounting in the context of TMS 29 and BOBI FRS standards and to provide examples of practice. The standards have deficiencies with regard to applying inflation accounting, determining the price index to be used, and additional applications regarding financial statement items that are affected by inflation at different levels. In addition, businesses need to be ready for the transition to the new standard in terms of expertise and cost.

Keywords: Inflation Accounting, TMS 29, BOBI FRS

1. GİRİŞ

Finansal tablolar işletme ile ilgili karar vericiler için önemli kaynaklardan biridir. Ancak finansal tabloların hazırlanması sürecinde bu tabloların sunduğu bilgileri olumsuz yönde etkileyen bazı unsurlar bulunmaktadır. Bu unsurlardan biri de enflasyondur. Enflasyon, fiyatlar genel seviyesindeki artışı tanımlayan bir kavramdır. Yüksek enflasyon dönemlerinde paranın satın alma gücünde meydana gelen önemli düzeydeki değişimler işletme yönetiminin sunmuş olduğu finansal bilgilerin gerçeğe uygunluğunu da olumsuz etkilemektedir. Bu sebeple yüksek enflasyonun finansal tablolar üzerindeki bozucu etkilerinin düzeltilmesi amacıyla enflasyon muhasebesi uygulamaları gerçekleştirilmektedir (Keleş, 2015, s.31).

Yüksek enflasyon dönemlerinde işletmelerin varlıkları piyasa değerlerinin altında değerlendirirken, özellikle paranın satın alma gücündeki azalma ve enflasyon dönemlerinde yükselen faiz oranları sonucunda işletmelerin sermaye yapıları bozulurken borçları da artmaktadır. Ayrıca yüksek enflasyon koşullarında dönem sonlarında meydana gelen gerçeğin üstündeki kar (fiktif kar) sebebiyle işletmeler ödemeleri gerekenden fazla vergi ödemektedir (Karasioğlu ve Erdemir, 2005, s.146). Bahsedilen süreçler işletmelerin finansal yapılarını bozarken bu işletmelerin finansal tablolarının gerçeğe uygun bilgileri sunmasını da engellemektedir. Dolayısıyla işletmelerin mevcut durumlarını doğru bir şekilde görerek doğru adımlar atması ve işletme ilgililerinin isabetli kararlar alabilmesi için yüksek enflasyon dönemlerinde enflasyon muhasebesi uygulanmaktadır. Enflasyon muhasebesi uygulamaları genel olarak üç başlık altında toplanmıştır. Birinci uygulama finansal tablo kalemlerinin bir endeks yardımıyla düzeltilmesi süreçlerini içermektedir (Genel Fiyat Düzeyi). Enflasyon muhasebesi kapsamında uygulanan ikinci temel yöntem göre finansal tablolarda yer alan bazı kalemlerin cari değerleriyle düzeltilmektedir

(Cari Değerler). Son yöntem ise ilk iki yöntemin birlikte kullanıldığı karma yöntemdir (Özulucan, 2002, s.130-131)

Enflasyon muhasebesi uygulamaların etkinliği içinse finansal raporlama konusunda düzenlemeler gerçekleştiren uluslararası kuruluşlarca enflasyon muhasebesine ilişkin standartlar oluşturulmuştur. Finansal raporlama süreçlerinde enflasyon muhasebesine ilişkin ilk düzenleme Amerikan Muhasebe Standartları Kurulu tarafından (FASB) 1979 yılında 33 sayılı standart olan SFAS 33’de gerçekleştirilmiştir. Bu standartta finansal raporlama süreçlerinde genel satın alma gücüne ilişkin açıklamaların yapılması gerektiği vurgulanmıştır (Riordan ve Riordan, 2009, s.176). 1986 yılından itibaren SFAS 33 uygulamaları bırakılmış ve 89 numaralı standart (SFAS 89) ile işletmelerin finansal tablo unsurlarının enflasyona göre düzeltilmesi konusunda SFAS 33’e göre daha kapsamlı düzenlemeler gerçekleştirilmiştir (Haskins, Ferris, ve Selling, 2000, s.425). Bugün dünyada 150 ülke tarafından standartları uygulanan Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu da (UMSK) enflasyon muhasebesi uygulamalarını düzenleyen standartlar yayımlamıştır. UMSK tarafından enflasyon muhasebesi uygulamaları ilk kez 1981’de yayımlanan IAS 15 standardında düzenlenmiştir. 1989 yılında isteğe bağlı olarak kullanılması kararı verilen standart 2003 yılında geri çekilmiştir (Adhikari, Flanigan ve Tondkar, 1999, s.177). UMSK 1990’ların başında yürürlüğe giren IAS 29 ile yüksek enflasyon dönemlerindeki finansal raporlama süreçlerini düzenlemiştir. Bu standart Türkçeye Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama olarak çevrilerek 2005 yılında Türkiye’de uygulanmaya başlamıştır (Keleş, 2015; Doupnik ve Perera, 2009, s.98). Enflasyon muhasebesi ile ilgili bir diğer düzenleme ise Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardıdır (BOBİ FRS). BOBİ FRS, bağımsız denetime tabi olup uluslararası finansal raporlama standartlarını kullanmayan işletmeler için hazırlanmış standartlardır. 2017 yılında Resmi Gazete’de yayımlanarak 2018 yılı itibarıyla yürürlüğe giren BOBİ FRS, Bölüm 25’de “Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama” başlığında ele alınmıştır (KGK, 2021).

Bu çalışmada enflasyon muhasebesi TMS 29 ve BOBİ FRS Bölüm 25 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standartlarındaki uygulamaları açısından ele alınmıştır. Bu amaçla yerel ve yabancı literatürde yüksek enflasyon muhasebesi ile ilgili çalışmalar ortaya konmuştur. Ardından TMS 29 ve BOBİ FRS Bölüm 25 farklı yönleriyle incelenmiştir. Son olarak standartlardaki uygulamalar karşılaştırılmıştır.

Yüksek enflasyon etkin bir finansal raporlamanın önündeki engellerden biridir. Yüksek enflasyon muhasebesi finansal raporlama süreçlerinin daha sağlıklı bir şekilde gerçekleştirilmesi için uygulanan yöntemlerdir. Literatürde enflasyon muhasebesi farklı boyutlarıyla ele alınmıştır. Ancak enflasyon muhasebesini BOBİ FRS uygulamalarıyla ele alıp bu uygulamaları TMS 29 ile karşılaştıran bir çalışma mevcut değildir. Bu çalışma konuyu BOBİ FRS açısından ele alarak literatüre katkı sunmayı amaçlamaktadır.

2. LİTERATÜR ÖZETİ

Enflasyon muhasebesi yerel ve yabancı literatürde farklı açılardan incelenmiştir. Tablo 1 ve Tablo 2’de konuya ilişkin literatür özeti ortaya konmuştur.

Tablo 1. Yerel Literatür Özeti

Yazarlar	Konu	Yöntem	Sonuç
Keleş (2015)	Fiyatlar genel seviyesine enflasyon muhasebesi	Vaka analizi	Çalışmada bir finansal tablonun kalemleri ve finansal oranları fiyatlar genel seviyesi yöntemine göre yeniden düzenlenmiştir. Düzenleme sonucunda belli başlı oranlarda farklılığın meydana geldiği bunun sebebinin de yöntemin tüm varlık ve yükümlülüklerde enflasyon değişimini yansıtamadığı belirtilmiştir.
Erkuş (2005)	Enflasyon muhasebesi uygulamalarında amortisman	Teorik, içerik analizi	Çalışmada enflasyon muhasebesi uygulamasında amortisman işlemine tabi kıymetlerde farklı sektörlerde yine farklı oranların uygulanması gerektiği vurgulanmıştır.
Özkan (2005)	TMS 29’a göre yeniden düzenlenmiş finansal tabloların analizi	Vaka analizi	Analiz sonucunda parasal kalemlerin parasal olmayan kalemlere göre daha az etkilendiği yorumu yapılmıştır.
Özdemir ve Aslan (2007)	Enflasyon muhasebesinde kullanılan yöntemlerin karşılaştırılması	Teorik	Çalışmada enflasyon muhasebesi ile ilgili düzenlemelerin genellikle genel fiyat düzeyi yönteminin kullanıldığı belirtilmiştir. Bunun sebebinin yöntemin kullanım kolaylığı ve tarihi maliyet esası ile bağlı olduğu vurgulanmıştır.

Açık (2010)	Türkiye’de enflasyon muhasebesi ile ilgili yasal düzenlemeler	Teorik	Çalışmanın gerçekleştirdiği tarihte Türkiye’de enflasyonun düşüş trendine girmesi sebebiyle enflasyon muhasebesi uygulamalarının bırakılması eleştirilmiştir. Düşük enflasyon dönemlerinde de finansal tabloların gerçeğe uygun değeri yansıtabilmesi için düşük enflasyona uygun enflasyon muhasebesi uygulamalarının gerçekleştirilmesi gerektiği belirtilmiştir.
Kantar, Abar ve Öndeş (2021)	Enflasyonun BIST İmalat Sektörü firmalarının finansal oranlarına etkisi	Panel Veri Analizi	Analiz sonucuna göre 2013-2018 döneminde işletmelerin likidite oranları ile özkaynakları üzerinde etkili olduğu sonucuna ulaşılmıştır.
Aktaş (2015)	Enflasyon muhasebesi uygulamalarının KOBİ’ler ile SPK’ya tabi işletmelerin finansal tablolara etkisi	Anket, vaka analizi	Çalışmada incelenen iki yıldan 2003 yılında KOBİ’lerin enflasyon muhasebesi uygulaması yapmadığı, 2004 yılında ise enflasyon muhasebesini uyguladıkları görülmüştür. İşletmelerin büyük bir bölümü gelir tablolarında enflasyon düzeltmesi işlemi yapmamıştır.
Özulucan (2002)	Türkiye’de enflasyon muhasebesi uygulamaları ve enflasyon dönemlerinde kullanılan otofinansman yöntemleri.	Anket	Anket sonucuna göre katılımcıların yarısından fazlası işletmelerin enflasyon dönemlerindeki otofinansman yöntemlerinin yetersiz olduğunu düşünmektedir. Yazar özellikle vergi uygulamalarının enflasyon dönemlerinde otofinansman ve enflasyon muhasebesi uygulamalarını teşvik edeceği yorumunda bulunmuştur.

Yerel literatür incelendiğinde gerçekleştirilen çalışmaların üç ana başlıkta toplandığı yorumu yapılabilir. Yerel literatürde en yoğun çalışılan alan enflasyon muhasebesine yönelik üç yöntemin uygulaması ve enflasyon muhasebesi uygulamasının işletmelerin finansal oranlarına etkisidir. Yerel literatürde incelenen bir diğer konu ise Türkiye’de enflasyon muhasebesi ile ilgili düzenlemelerdir. Meslek mensuplarının enflasyon muhasebesine ilişkin görüşlerinin ölçülmesi de yerel literatürde ele alınmıştır. TMS 29 standardına yerel literatürdeki çalışmalarda atıflar yapılırsa da bu standardı derinlemesine inceleyen yeterli çalışma bulunmamaktadır. Tablo 2’de yabancı literatüre yer verilmiştir.

Tablo 2. Yabancı Literatür Özeti

Yazarlar	Konu	Yöntem	Sonuç
Higson, Shinozawa ve Tippett, (2007)	Yüksek enflasyon dönemlerinde UMS 29'a göre raporlama gerçekleştiren işletmelerin kazanç kalitesi	Kazanç kalitesi ve nakit akışına yönelik matematiksel hesaplamalar	Analiz sonuçlarına göre UMS 29 klasik kazanç kalitesi hesaplamalarına göre enflasyonun yarattığı değer kaybını %10 daha fazla tahmin etmiştir.
Ilter, (2012)	Yüksek enflasyon ve TMS 29 uygulamalarının finansal tablolara etkisi	İçerik analizi	Çalışmada özellikle standardın uygulanması için gereken sınır oranların daha düşük şekilde uygulanabilmesi ya da bu oranların ülkeden ülkeye değişkenlik göstermesi
Chamisa, (2007)	Yatırım analistlerinin UMS 29 uygulamalarına yönelik algısı	Anket	Anket sonucunda yatırım analistlerinin yüksek enflasyon muhasebesinin sunduğu bilgileri kullanmadığı ve bu bilgilerin özellikle finansal yatırım kararları açısından yetersiz olduğu sonucuna ulaşılmıştır.
Riordan ve Riordan, (2009)	Muhasebe öğrencileri için UMS 29 örneği oluşturulması	Vaka analizi	Çalışma sonucunda öğrencilerin enflasyon, hiperenflasyon, UMS 29 uygulamaları ve enflasyon döneminde işletmelerin finansal oranlarındaki değişimi anlayabileceği bir vaka sunulmuştur.
Tamimi ve Orban, (2020)	Yüksek enflasyonun finansal raporlama ve karar sürecine etkisi	Korelasyon, regresyon	Analiz sonucunda yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların gerçek durumu yansıtmadığı ve UMS 29 standardının bu olumsuzluğun önüne geçmek için etkili bir araç olduğu savunulmuştur.

Yabancı literatürdeki genellikle çalışmalar enflasyon muhasebesi yöntemlerinin işletme performansını yansıtmada konusundaki başarısını ölçmeye çalışmıştır. Çalışmalar özellikle kazanç kalitesinin ölçümü üzerine yoğunlaşmıştır. Yabancı literatürdeki çalışmalar UMS 29'un finansal tablolardan enflasyonun etkilerini düzeltme konusunda önemli bir araç olduğunu vurgulamıştır.

3. TMS 29 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİLERDE FİNANSAL RAPORLAMA STANDARDI

Yüksek enflasyon dönemlerinde finansal raporlama süreçlerini düzenleyerek işletmelerin finansal sonuçlarını daha etkin bir şekilde sunmasını amaçlayan TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı, 31.12.2005 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanarak yine aynı tarihli hesap döneminden itibaren uygulanmaya başlamıştır.

Kapsam bölümünde bu standardın yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimini kullanan işletmelerin konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere tüm finansal tablolarında kullanılabileceği vurgulanmıştır. Standart enflasyon muhasebesine geçiş için net bir oran tanımlamasa da aşağıdaki durumların varlığı enflasyon muhasebesine geçişin koşulları arasında sayılmıştır (K GK, 2005, s.1):

- Nüfusun çoğunluğu elindeki parayı yabancı paralarda ya da parasal olmayan varlıklarda tutmayı tercih eder.
- Ülkedeki iş ve işlemler büyük oranda yerel para birimi yerine yabancı para birimine endekslenir.
- Faiz oranları, fiyat ve ücretler bir fiyat endeksine göre belirlenir.
- Son üç yıldaki kümülatif enflasyon oranı %100'e yaklaşmalı ya da aşmalıdır.

Standartta göre kalemleri hangi ölçüm yöntemine göre hazırlanmış olursa olsun yüksek enflasyon dönemlerinde finansal tabloların dönem sonundaki paranın satın alma gücüne göre cari durumu yansıtması gerekmektedir. Standart düzeltilecek finansal tabloları ele alırken bu tabloların tarihi maliyetle mi yoksa cari maliyetle mi hazırlandığına göre iki başlıkta değerlendirmelerde bulunmuştur (Keleş, 2015, s.38).

TMS 29, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış bir finansal tablonun kalemlerinin genel bir fiyat endeksi kullanılarak düzeltilmesi gerektiğini düzenlemiştir. Standartta göre parasal kalemlerin herhangi bir düzeltmeye tabi tutulmasına gerek bulunmamaktadır. Cari tutarları (gerçeğe uygun değer ile değerlendirilenler) ile gösterilen parasal olmayan kalemler hariç olmak üzere diğer tüm parasal olmayan varlık ve kaynakların enflasyon düzeltmesiyle güncellenmelidir. Standart finansal tablo kalemlerine ilişkin enflasyon düzeltmesi konusundaki özellikli bazı durumları da düzenlemiştir (K GK, 2005, s.3-4):

- Parasal olmayan kalemlerin enflasyon düzeltmesi uygulamasında mevcut bir fiyat endeksinin bulunmaması durumunda geçerli para birimi ile nispeten daha istikrarlı bir para birimi karşılaştırılarak düzeltme işlemi gerçekleştirilebilir.
- Parasal olmayan kalemlerin büyük bir bölümü elde etme ya da üretim günündeki değerleriyle raporlanır. Bu varlıklar elde edilme ya da üretim maliyetlerinden itibaren düzeltilir.

- Parasal olmayan kalemler yeniden değerlemeye tabi tutulmuşsa enflasyon düzeltilmesi yeniden değerlendirilme tarihinden itibaren uygulanır.
- Parasal olmayan bir kalemin enflasyon düzeltilmesi sonucunda ulaşılan değeri geri kazanılabilir tutarını aşarsa standartlara uygun olarak azaltılır.
- Özkaynak yöntemine göre gerçekleştirilen yatırımlar da standarda uygun olarak düzeltilmelidir.
- Enflasyon sebebiyle borçlanma maliyetlerinde gerçekleşen artış gider olarak raporlanır.
- Özkaynak kalemleri, geçmiş yıl kar/zararları ile yeniden değerlendirilme artışları hariç olmak üzere genel bir fiyat endeksine göre düzeltilir.
- Standart kar zarar ve kapsamlı gelir tablosunun tüm kalemlerinin genel bir fiyat endeksine göre düzeltilmesi gerektiğini düzenler.
- Enflasyon düzeltilmesi sonucunda ortaya çıkan vergi farkları TMS 12 Gelir Vergileri standardına uygun olarak raporlanır.
- Standarda göre enflasyon düzeltilmesi gerçekleştirilirken sağlıklı bir karşılaştırma yapılabilmesi için bir önceki dönemin finansal tablolarına da enflasyon düzeltilmesi uygulanmalıdır.

İşletmeler enflasyon düzeltilmesi gerçekleştirirken finansal tablolarının enflasyon düzeltilmesi esaslarına göre güncellendiği ve cari değeri yansıttığını, düzeltilen finansal tabloların cari ya da tarihi maliyet esaslarından hangisine göre hazırlandığını ve uygulanan fiyat endeksi ile cari dönem ve bir önceki dönemde endekste meydana gelen hareketler açıklanmalıdır (KGG, 2005, s. 5).

4. BOBİ FRS BÖLÜM 25 YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİLERDE FİNANSAL RAPORLAMA STANDARDI

BOBİ FRS Bölüm 25, yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimini kullanan işletmelerin finansal tablo hazırlama sürecinde uyacağı esasları belirlemektedir. Standarda göre ekonominin yüksek enflasyonlu ekonomi olma koşulları aşağıdaki gibi sıralanmıştır (KGG, 2017, s. 200):

- Ağırlıklı para birimi Türk Lirası olan işletmeler TÜİK tarafından açıklanan Yurt İçi Üretici Fiyatları Genel Endeksindeki (Yİ-ÜFE) son üç dönemdeki artışın %100'ün üzerinde olması ve içinde bulunan raporlama döneminde ise %10'dan fazla olması durumunda finansal tablolarını enflasyon muhasebesine tabi tutarlar.

- Ağırlıkla Türk Lirası kullanmayan işletmeler içinde buldukları ekonominin yüksek enflasyonlu ekonomi olduğuna aşağıdaki göstergelere bakarak karar verebilir;

a) Hane halkının servetlerini parasal olmayan varlıklar ya da yabancı paralarda değerlendirmesi.

b) Fiyatların, daha istikrarlı bir yabancı para birimine göre belirlenmesi.

c) Vadeli alış ve satışların enflasyonu yansıtan fiyatlarla gerçekleştirilmesi.

d) Faiz oranı, fiyat ve ücretlerin bir fiyat endeksine bağlı olarak değişmesi.

e) Son üç yılın toplam enflasyon oranının %100'e yaklaşması.

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde faaliyet gösteren işletmeler, finansal tablo kalemlerini cari değerlerine göre düzeltirler. Ayrıca işletmeler bir önceki dönemdeki finansal tablolarını da enflasyon muhasebesine göre düzeltirler. Ağırlıkla Türk Lirasını kullanan işletmeler Yİ-ÜFE'yi kullanırken yabancı para birimini kullanan işletmeler belirleyecekleri bir genel fiyat endeksini kullanabilirler (KGK, 2017, s.201). BOBİ FRS Bölüm 25'e göre enflasyon düzeltmesi uygulamaları Tablo 5'de yer almaktadır.

Tablo 3. BOBİ FRS Bölüm 25'e göre Enflasyon Muhasebesi Uygulamaları

Finansal Durum Tablosu	
Parasal Kalemler	Parasal kalemler finansal tablolarda cari değerleriyle gösterilmektedir. Bu sebeple parasal kalemlerde enflasyon düzeltmesi işlemine gerek yoktur.
Parasal Olmayan Kalemler	Finansal durum tablosunda cari değerleriyle (net gerçekleştirilebilir değer ya da gerçeğe uygun değer) gösterilen finansal tablo kalemlerinin enflasyon düzeltmesine gerek yoktur. Cari değerleriyle gösterilmeyen finansal tablo kalemleri ise aşağıdaki iki koşula uygun olarak düzenlenebilir: a) Değeri satın alma veya dönüştürme tarihinde belirlenen ve üzerinden amortisman hesaplanan finansal tablo kalemleri ile bu kalemler üzerinden hesaplanan amortisman bedelleri, satın alma veya dönüştürme tarihinden itibaren düzeltilir. b) Satın alma ya da dönüştürme dışında başka bir tarihte değerlendirilen varlıklar, değerlerinin belirlendiği tarihten itibaren enflasyon düzeltmesine tabi tutulurlar.
Borçlanma Maliyetlerine Enflasyon Etkisi	
Borçlanma maliyetlerinin enflasyonist etkiyi yansıtan kısmı giderleştirilir.	
Özkaynakların Düzeltilmesi	
Geçmiş yıllar kar/zararları ile yeniden değerlendirilme yedeği artışları dışındaki tüm özkaynak kalemleri enflasyon düzeltmesine tabi tutulur. Enflasyon düzeltmesi sebebiyle ödenmiş sermayede meydana gelen düzeltme tutarı Sermaye Düzeltme Farkları kaleminde gösterilir.	
Kar Zarar Tablosunun Düzeltilmesi	
Kar zarar tablosunun tüm kalemleri ilk kez raporlandıkları tarihten itibaren genel fiyat endeksinde göre düzeltilirler.	
Net Parasal Pozisyon Kayıp ve Kazançları	
Bir işletmenin yüksek enflasyon döneminde parasal varlıkları parasal yükümlülüklerinden fazlaysa o işletmenin net parasal pozisyon kaybı, tersi bir durumdaysa net parasal pozisyon kazancı bulunmaktadır. Ortaya çıkan kayıp ya da kazanç Kar Zarar Tablosu'nda ayrı olarak gösterilir.	
Nakit Akış Tablosunun Düzeltilmesi	
Nakit Akış Tablosu'nun kalemleri cari değerlerine göre düzenlenirler.	
Ertelemiş Vergi Tutarının Hesaplanması	
Ertelemiş vergi tutarları hesaplanırken Finansal Durum Tablosu'nun açılış değerleri enflasyon muhasebesine göre düzenlenerek ertelenmiş vergi yeniden hesaplanabilir. Hesaplanan vergi meydana gelen değişikliklere göre düzeltilir.	

Kaynak: KGK, 2017.

İşletmeler standartta yer alan şartların ortadan kalkması durumunda enflasyon muhasebesine son verilir. Enflasyon muhasebesine göre hesaplanan son finansal tablo kalemleri bir sonraki dönemin finansal tablolarının defter değerini oluşturur (BOBİ FRS Bölüm 25, Paragraf 25).

Uluslararası Finansal Raporlama Standartları ile BOBİ FRS enflasyon muhasebesi konusunda benzer uygulamaları düzenlemiştir. BOBİ FRS'nin genel olarak Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'ndaki ölçüm yöntemlerini ve uygulamalarını içerdiği düşünüldüğünde bu durumun öngörülebilir olduğu yorumu yapılabilir.

5. ENFLASYON MUHASEBESİ UYGULAMASI

Enflasyon muhasebesi uygulamaları aşağıdaki gibi özetlenebilir (PWC, 2018, s. 1):

- Genel fiyat endeksi seçimi
- Parasal ve parasal olmayan kalemlerin ayrılması
- Parasal olmayan kalemlerin düzeltilmesi
- Kapsamlı gelirin yeniden hesaplanması
- Vergilendirme
- Enflasyon sebebiyle ortaya çıkan kayıp/kazancın hesaplanması
- Nakit akış tablosunun düzenlenmesi
- Raporlama/grup raporlaması işlemleri

TMS 29, satın alma gücündeki değişiklikleri yansıtmak için genel bir fiyat endeksinin kullanılmasını da gerektirir ve “aynı ekonominin para biriminde rapor veren tüm kuruluşların aynı endeksi kullanmasını” tercih eder (KGK, 2005). Standartta yer alan fiyat endeksinin aşağıdaki özelliklere sahip olması gerekmektedir (PWC, 2006, s.5):

a) İlgili mal ve hizmetlerdeki fiyat değişimlerini sağlıklı bir şekilde yansıtmalıdır.

b) Endeksin cari yıl ve önceki yıl verileri hesaplanmış olmalıdır.

c) Aylık olarak hesaplanmalıdır.

d) Benzer yöntemlerle tutarlı ve sürekli olarak hesaplanmalıdır.

İhtiyaç duyulan alanlarda istatistik üretmekle görevli bir kuruluş olan Türkiye İstatistik Kurumu'nun (TÜİK) hesapladığı fiyat endeksleri enflasyon muhasebesi sürecinde kullanılabilir.

Enflasyon muhasebesi uygulamalarındaki önemli konulardan biri de parasal ve parasal olmayan kalemlerin birbirinden ayrılmasıdır. Parasal kalemler finansal tablolarda cari satın alma gücünü yansıttığından parasal kalemlerin düzeltilmesine gerek yoktur. Parasal ve parasal olmayan finansal tablo kalem örneklerine Tablo 3'de yer verilmiştir:

Tablo 4. Parasal ve Parasal Olmayan Kalem Örnekleri

Parasal Kalemler	Parasal Olmayan Kalemler
Kasa	Özkaynaklar
Bankalar	Maddi Duran Varlıklar
Ticari Alacaklar	Maddi Olmayan Duran Varlıklar
Ticari Borçlar	Ertelemiş Gelirler
Kiralama İşlemlerinden Yükümlülükler	İştiraklerdeki Yatırımlar
Gelir ve Gider Tahakkukları	Stoklar
Ödenecek Vergi ve Fonlar	Hisse Senetleri

Kaynak: PWC, 2006

Parasal olmayan kalemlerin bir bölümü finansal raporlama standartlarına göre cari değerleriyle raporlanmaktadır. Parasal kalemlere benzer şekilde bu tür parasal olmayan kalemlerin de enflasyon düzeltmesi uygulamasına tabi tutulmasına gerek yoktur. Finansal tablolarda tarihi değerleriyle yer alan parasal olmayan kalemler ise kullanılacak fiyat endeksine göre hesaplanmaktadır. Parasal olmayan kalemlerin düzenlenme sürecine ilişkin örnek aşağıda sunulmuştur:

- X İşletmesi Aralık 2020 tarihinde 100.000 TL değerinde bir makine satın almıştır. Aralık 2020 ve Aralık 2021 tarihlerinde TÜİK tarafından hesaplanan Tüketici Fiyat Endeksleri sırasıyla 19.26 ve 32.14 olarak gerçekleşmiştir.

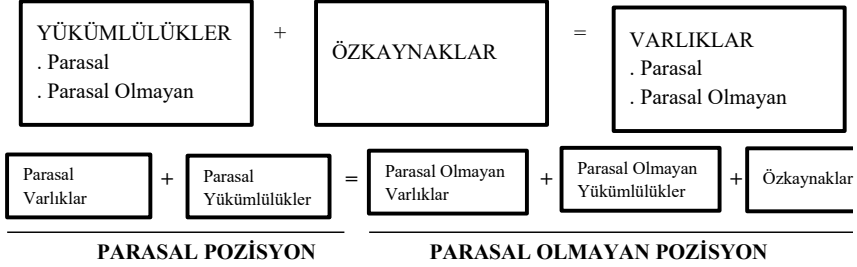
Mevcut verilere göre makinenin enflasyon düzeltmesinin yapılabilmesi için öncelikle etki faktörünün hesaplanması gerekmektedir;

$$\text{Etki Faktörü: } 32.14/19.26 = 1.67$$

$$\text{Makinenin Enflasyon Düzeltmesi: } 100.000 \times 1.67 = 167.000 \text{ TL}$$

Enflasyon düzeltmesi sürecinde bilançoda tarihi değerleriyle gösterilen parasal olmayan kalemler ile gelir tablosu ve kapsamlı gelir tablosunun kalemleri etki faktörleri ile çarpılarak enflasyon düzeltmesine tabi tutulur. Gelir tablosu düzeltilirken enflasyon sebebiyle ortaya çıkan kayıp/kazanç kullanılarak faaliyet sonucu da düzeltilmelidir.

Enflasyon muhasebesinin bir diğer önemli adımı enflasyon sebebiyle ortaya çıkacak parasal kayıp/kazancın hesaplanmasıdır. Parasal kayıp/kazancın hesaplanması sonucunda ilgili dönemde parasal varlıkları elde tutmanın işletme için yarattığı kayıp ya da kazanç bulunmuş olur. Bir işletmenin enflasyon sebebiyle yaşadığı parasal kayıp/kazanç o işletmenin dönem başı ve dönem sonu finansal tablolarındaki parasal pozisyonu dikkate alınarak ölçülür. Parasal pozisyona aşağıdaki denklemle ulaşılabilir:



Şekil 1. Parasal Pozisyon Denklemi

Kaynak: PWC, 2006: 9

Parasal kayıp/kazancın hesaplanma süreci aşağıdaki tabloda yer almaktadır. Aralık 2020 ve Aralık 2021 tarihlerinde TÜİK tarafından hesaplanan Tüketici Fiyat Endeksleri sırasıyla 19.26 ve 32.14 olarak gerçekleşmiştir.

Tablo 5. Parasal Kayıp/Kazanç Hesaplaması

Aralık 2021 Tarihli Kalemler	Etki Faktörü	Enflasyon Muhasebesine Göre Düzeltilmiş Tutar
Dönembaşı Parasal Kalemler		
320.000	32.14/19.26	534.400
Dönemiçi Parasal Kalemlerdeki Artış		
250.000	32.14/19.26	417.500
TOPLAM: 570.000	32.14/19.26	951.900
Dönemiçi Parasal Varlıklardaki Azalış (-)		
120.000	32.14/19.26	200.400
Dönemsonu Parasal Varlıklar		
430.000 (A)		751.500 (B)
Parasal Varlıkları Elde Tutmanın Yarattığı Enflasyon Kaybı (A-B): 321.500		
Dönembaşı Borç Toplamı		
200.000	32.14/19.26	334.000
Parasal Borçlardaki Artış		
50.000	32.14/19.26	83.500
TOPLAM: 250.000	32.14/19.26	417.500
Parasal Borçlardaki Azalış (-)		
80.000	32.14/19.26	133.600
Dönemsonu Parasal Borçlar		
170.000 (A)		283.900 (B)
Parasal Borçları Elde Tutmanın Sağladığı Kazanç (A-B): 113.900		
Parasal Kayıp: 321.500 – 113.900= 207.600		

Örnekte bulunan enflasyonist kayıp 207.600 TL olarak bulunmuştur. Bu tutar gelir tablosunda dönem net karından çıkarılarak ya da dönem net zararına eklenerek işletmenin faaliyet sonucu düzeltilir.

6. ENFLASYON MUHASEBESİ SONUCUNDA İŞLETMELERİN FİNANSAL YAPISINDA MEYDANA GELEBİLECEK DEĞİŞİMLER

Enflasyon muhasebesi uygulamaları sonucunda bazı finansal tablo kalemlerinde meydana gelecek olan değişimler, işletmelerin finansal yapılarını etkileyebilir. Enflasyon muhasebesinin finansal oranlar üzerindeki potansiyel etkileri işletmelerin kendine has faaliyetleri de göz önüne alınarak değerlendirilmelidir.

Enflasyon muhasebesi uygulamalarında parasal varlıklar üzerinde herhangi düzeltme yapılmamaktadır. Bu sebeple işletmelerin kısa vadeli borçlarını ödeme gücünü ve ne ölçüde likit olduğunu ortaya koyan likidite oranlarında enflasyon düzeltmesinin önemli ölçüde bir etkisinin olmayacağı yorumu yapılabilir. Ancak enflasyon dönemlerinde meydana gelen dalgalanmalar işletmelerin finansal yapılarını etkileyebilmektedir. Özellikle Türkiye gibi gelişmekte olan ülkeler ile zayıf ekonomilere sahip ülkelerde enflasyon dönemlerinde likidite oranlarında artışa sebep olabilmektedir. Artan faiz oranları ve finansal bozulma ile kısa vadeli borçlarda yaşanan azalma ve özellikle stok kaleminde meydana gelen enflasyonist etki ile dönen varlıklarda meydana gelebilecek artış, enflasyon düzeltmesi sonrası işletmelerin likidite oranlarının da artmasına sebep olabilir. Nitekim enflasyon muhasebesinin Türkiye'deki işletmelerde yaratacağı etkiyi analiz eden literatürde de yaşanan dalgalanmaların bu işletmelerin likidite oranlarını arttırdığı sonucuna ulaşan çalışmalar vardır (Riordan ve Riordan, 2009, s.184; Özkan, 2005; Karapınar vd., 2012).

Finansal yapı oranları işletmelerin varlıklarını nasıl finanse ettiğini ve borç yapısını gösteren oranlardan oluşmaktadır. Finansal yapı oranları arasında en çok kullanılan oranlardan biri de finansal kaldıraç oranıdır. Finansal kaldıraç oranı ile işletmelerin varlıklarının ne kadarlık bölümünün borç ile finanse edildiği ortaya konur. Toplam borçların aktiflere bölünmesiyle bulunan bu oran, enflasyon düzeltmesi sonrasında azalabilir. Çünkü tarihi maliyetlerinden cari değerlerine düzeltilen varlıklar sayesinde paydada yer alan aktif değerinin azalmaktadır. Enflasyon muhasebesi diğer finansal yapı oranlarını etkileyen pasifteki kalemler üzerinde de anlamlı değişimler yaratabilir. Parasal olmayan bir kalem olan özkaynaklar enflasyon düzeltmesinin ardından pasifte daha

yüksek bir oranla yer alabilir. Ayrıca enflasyonist dönemin yarattığı ekonomik bozulmalar işletmelerin kısa vadeli borçlarında artışa sebep olabilirken, enflasyon düzeltmesi sonucunda değeri artan parasal olmayan kalemlerin finansmanında kullanılan uzun vadeli borçlarda artış meydana gelebilir. Tüm bu değişimler sonucunda özet olarak enflasyon düzeltmesi sonrasında finansal kaldıraç oranı, borç özkaynak oranı ve kısa vadeli borçların toplam borçlar içindeki oranı gibi önemli oranlarda azalma meydana gelebileceği yorumu yapılabilir (Özkan, 2005; Kantar, Abar ve Öndeş, 2021; Patjoshi, 2020).

Enflasyon düzeltmesi sonucunda işletmenin verimliliğini ve performans sonuçlarını yansıtan karlılık oranlarında değişimler yaşanabilir. Türkiye gibi üretiminin önemli bir bölümü ara mal ithalatına bağlı olan ülkelerdeki işletmelerin net satışları tarihi maliyetlere göre hesaplandığında olduğundan yüksek çıkabilir. Enflasyon muhasebesi uygulamaları sonucunda işletmenin net satışları ve dönem net karı, stok ve satış maliyetlerinin yükselmesi sonucunda düzeltme öncesine göre daha düşük çıkabilir. Bu durum enflasyon döneminde ortaya çıkan fiktif karın düzeltilmesini de sağlayarak finansal tabloların gerçeğe uygun bilgiyi sunmasına katkı sağlayabilir. Dönem net karı ve net satışlarda enflasyon düzeltmesiyle meydana gelebilecek azalma işletmelerin karlılık oranlarının azalmasına sebep olabilir. Ayrıca bilanço kalemlerindeki enflasyon düzeltmesi sonucunda aktif, pasif ve özkaynak kalemlerindeki artış sonucunda bu kalemlerin hesaplamaya paydada dahil edildiği karlılık oranlarında da azalış meydana gelebilir. Tüm bu değişimler sonucunda enflasyon muhasebesi uygulamaları sonucunda başta literatürde sıklıkla kullanılan aktif karlığı, özkaynak karlılığı, net kar marjı gibi oranlar olmak üzere karlılık oranlarında azalış meydana gelebileceği yorumu yapılabilir.

Yukarıdaki paragraflarda enflasyon muhasebesi uygulamalarının işletmelerin finansal tabloları ve literatürde sıklıkla uygulanan finansal oranlardaki etkisi temel finansal tablo bilgileri ile önceden gerçekleştirilen çalışmaların sonuçlarına dayanarak yorumlanmaya çalışılmıştır. Ancak işletmelerin yer aldığı ekonominin temel özellikleri, sahip oldukları parasal ve parasal olmayan varlıkların dağılımı ve faaliyetleri sebebiyle yapılan yorumların her işletme için geçerli olamayacağı unutulmamalıdır.

7. SONUÇ

Finansal tabloların yansız ve hatasız sunumu, işletme yönetimi ile işletmelerle ilgili diğer çıkar gruplarının kararlarında önemlidir. Finansal tabloların sunumunda etkinliğin önündeki en önemli risklerden biri de enflasyondur. Fiyat istikrarında bozulmaya sebep olan enflasyon, finansal tablo kalemlerinin değerinin doğru bir şekilde yansıtılmasının önünde engel oluşturmaktadır. Özellikle tarihi maliyet esasına göre oluşturulmuş finansal tablolar yüksek enflasyon döneminde tam, tarafsız ve hatasız sunumu gerçekleştirememektedir. Gerçeği yansıtmayan finansal tablolar işletmenin faaliyet sonuçlarını doğru bir şekilde aktarmadığından işletme yönetimi etkin bir varlık ve kaynak yönetimini gerçekleştiremezken, ortaya çıkan olağanüstü karlar vergilendirme sürecini de olumsuz etkilemektedir. Tüm bu olumsuz etkilerin bertaraf edilmesi için yüksek enflasyon dönemlerine özel uygulamalar geliştirilmiştir. Bu uygulamalar enflasyon muhasebesi olarak sınıflandırılmış ve bu uygulamaların etkin bir şekilde gerçekleştirilebilmesi için standartlar yayımlanmıştır.

Bu çalışmada enflasyon muhasebesi konusunda hazırlanan standartlardan biri olan TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama standardı incelenmiştir. Bu amaçla literatür özeti incelendikten sonra standardın düzenlemeleri incelenmiş ve ardından örnek bir uygulama sunulmuştur. Standarda ilişkin literatür Türkiye ve dünyada enflasyonun seyrine göre günümüze yaklaştıkça azalış göstermiştir. Standarda göre tarihi maliyet yöntemine göre hazırlanan finansal tablo kalemleri, cari değerleriyle gösterilebilmesi için bir fiyat endeksine göre düzeltilir. Standarda ilişkin önemli noktalar aşağıdaki gibi sıralanabilir:

- Standart enflasyon muhasebesi uygulamalarına ilişkin düzenlemeler daha ayrıntılı bir şekilde düzenlenmelidir. Fiyat endeksinin hangi şartlara göre hesaplanacağı konusunda yeterli düzenleme bulunmamaktadır.
- Finansal tablo kalemleri enflasyondan aynı oranda etkilenmeyebilir. Bu sebeple standart, farklı finansal tablo kalemlerinin yine farklı yöntemlerle düzeltilmesine yardımcı olacak yöntemleri barındırmalıdır.
- TMS 29 enflasyon muhasebesinin uygulanma şartlarını açıkça düzenlememektedir. Bu şartların açıkça ve ülkelerin gelişmişlik düzeyine göre düzenlenmesi, standardın uygulanması açısından önemlidir.

- Standardın uygulanması için işletmelerin yeterli uzmanlığa sahip olması ve düzeltmenin yaratacağı ek maliyete hazır olması gerekmektedir.

Enflasyon muhasebesi COVID 19 sonrası süreçte dünyada yükselen enflasyon sebebiyle enflasyon muhasebesi daha geniş uygulama alanı bulabilir. Dolayısıyla konunun farklı yönleriyle incelenmesi uygulamaya ve literatüre katkı sunacaktır. Bu amaçla TMS 29, enflasyon muhasebesi ile ilgili diğer standartlarla karşılaştırılabilir ve uygulamaların finansal tablolara olan etkisi ortaya konabilir. Ayrıca yerel literatürde standardın kazanç kalitesini nasıl etkilediği yeterince incelenmemiştir. Bu konunun da ele alınması literatür açısından önem taşımaktadır.

KAYNAKÇA

Adhikari, A., Flanigan, M. A., and Tondkar, R. H. (1999). A survey of international accounting education in the U.S. and some other countries. *Journal of Accounting Education*, 17(2-3), 175-189

Aktaş, R. (2015). Enflasyon muhasebesi uygulamasının KOBİ'ler ile SPK'ya tabi işletmelerin finansal tabloları üzerindeki etkisi. *Dumlupınar Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi*. (23), 1-15.

Chamisa, E. (2007). The use and perceived usefulness of IAS 29 restated financial statements by Zimbabwean investment analysts. *South African Journal of Accounting Research*, 21(1), 57-79.

Doupnik, T., and Perera, H. (2009). *International accounting*. 2.bs. Boston: McGraw Hill Irwin.

Erkuş, H. (2005). Enflasyon Muhasebesi Düzenlemelerinden Sonra Tüm Yönleriyle Amortisman Uygulamaları. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, (27), 188-202.

Haskins, M. E., Ferris, K. R., and Selling, T. I. (2000). *International financial reporting and analysis*. Boston: Irwin McGraw-Hill.

Higson, A., Shinozawa, Y., and Tippett, M. (2007). IAS 29 and the cost of holding money under hyperinflationary conditions. *Accounting and Business Research*, 37(2), 97-121.

Ilter, C. (2012). Exploring the effects of inflation on financial statements through ratio analysis. Available at SSRN 2186707.

Kantar, M. A., Abar, H. ve Öndeş, T. (2021). Enflasyonun İşletmelerin Finansal Oranlarına Etkisi: BIST İmalat Sektöründe Bir Uygulama. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, (90), 1-18.

Karapınar, A., Zaif, F., ve Bayırlı, R. (2012). Impact of Inflation Accounting Application on Key Financial Ratios. *İşletme Araştırmaları Dergisi*, 4(1), 44-57.

Karasioğlu, F., ve Erdemir, A. G. N. K. (2005). Enflasyon Muhasebesi Uygulamalarında Temel İşlemler Üzerine Bir Çalışma. *Karamanoğlu Mehmetbey Üniversitesi Sosyal ve Ekonomik Araştırmalar Dergisi*, 2005(2), 145-167.

Keleş, D. (2015) TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı Çerçevesinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi ve Finansal Analiz Sonuçları Üzerine Etkileri. *Uşak Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi*, 8(3), 31-52.

KGK. (2005). Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı. Erişim Adresi: [https://www.kgk.gov.tr/Portalv2Uploads/files/Duyurular/v2/TMS_TFRS_Setleri/2021/K%C4%B1rm%C4%B1z%C4%B1_Kitap/TMS%2029\(1\).pdf](https://www.kgk.gov.tr/Portalv2Uploads/files/Duyurular/v2/TMS_TFRS_Setleri/2021/K%C4%B1rm%C4%B1z%C4%B1_Kitap/TMS%2029(1).pdf) Erişim Tarihi: 20.12.2021

KGK (2017). Büyük ve Orta Büyüklükteki İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı. Erişim Adresi: EK 3.pdf (kgk.gov.tr) Erişim Tarihi: 25.12.2021.

KGK (2021). Büyük ve Orta Boy İşletmeler İçin Finansal Raporlama Standardı (BOBİ FRS) 2021 Sürümü. Erişim Adresi: [https://www.kgk.gov.tr/DynamicContentDetail/10265/Bu%CC%88yu%CC%88k-ve-Orta-Boy-1%CC%87s%CC%A7letmeler-1%CC%87c%CC%A7in-Finansal-Raporlama-Standard%C4%B1-\(BOBİ%CC%87-FRS\)-2021-Su%CC%88ru%CC%88mu%CC%88](https://www.kgk.gov.tr/DynamicContentDetail/10265/Bu%CC%88yu%CC%88k-ve-Orta-Boy-1%CC%87s%CC%A7letmeler-1%CC%87c%CC%A7in-Finansal-Raporlama-Standard%C4%B1-(BOBİ%CC%87-FRS)-2021-Su%CC%88ru%CC%88mu%CC%88) Erişim Tarihi: 25.11.2021.

Özdemir, F. S., ve Arslan, S. (2007). Enflasyon Muhasebesinde Kullanılan Yöntemlerin Karşılaştırılmalı Analizi. *Gazi Üniversitesi Ticaret ve Turizm Eğitim Fakültesi Dergisi*, (2), 87-104.

Özkan, T. (2005) Enflasyon Muhasebesi Uygulamasının Firmaların Finansal Yapıları Üzerine Etkileri. *Muhasebe ve Denetime Bakış*, (15), 49-72.

Özulucan, A. (2002). Enflasyonun Muhasebe Verileri Üzerindeki Etkisinin Giderilmesinde Kullanılan Otofinsman Yöntemleri ve Enflasyon Muhasebesi Üzerine Bir Araştırma. *Ankara Üniversitesi SBF Dergisi*, 57(04), 127-152.

Patjoshi, P. K. Impact of Inflation on Major Financial Ratios. *Indian Journal of Natural Sciences*, 10(60), 2305-23035

PWC (2006). Financial Reporting in Hyperinflationary Economies – Understanding IAS 29. Erişim Adresi: <https://pdfcoffee.com/ias-29-illustrationpwc-pdf-free.html> Erişim Tarihi: 25.12.2021.

PWC (2018). In depth a look at current financial reporting issues. Erişim Adresi: <https://www.pwc.com/gx/en/audit-services/ifrs/publications/pwc-in-depth-ias-29-becomes-applicable-argentina.pdf> Erişim Tarihi: 25.12.2021.

Riordan, D. A., and Riordan, M. P. (2009). Inflation and financial statement analysis in the international accounting classroom. *Journal of Teaching in International Business*, 20(2), 174-187.

Serap, A. (2010) Enflasyonun Finansal Tablolar Üzerindeki Etkilerini Giderici Bir Tedbir Olarak Enflasyon Muhasebesi Ve Türkiye'deki Yasal Düzenlemeler. *Atatürk Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi*, 8(2), 345-360.

Tamimi, O., and Orbán, I. (2020). Hyperinflation and Its Impact on the Financial Results. *Intellectual Economics*, 14(2), 5-16.