

**2018/2. DÖNEM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
SINAVI**

FİNANSAL TABLOLAR VE ANALİZİ SORULARI

12 Ağustos 2018 Pazar 13.30 – 15.00

Soru 1) XYZ İşletmesi 2017 yılında 950.000 TL dönem karı elde etmiştir. Dönemde yapılan yatırım tutarı 200.000 TL'dir. Dönemin amortisman gideri 100.000 TL, finansman gideri de 150.000 TL'dir. XYZ İşletmesinin;

- a) Ortaklara serbest nakit akışlarını hesaplayınız (10 puan)
b) İşletmeye serbest nakit akışlarını hesaplayınız (10 puan)

Soru 2) ABC işletmesinin bilanço ve gelir tablosu kalemleri karşılıklı bir şekilde aşağıdaki gibidir.

Diğer Faal. Gider ve Zararlar	20.000
Dönem karı vergi ve diğer yasal yükümlülük Karş.	50.000
Dönem Net Karı	400.000
Ticari Alacaklar	300.000
Brüt Satışlar	2.000.000
Finansman Gideri	100.000
Menkul Kıymetler	150.000
Ticari Borçlar	200.000
Maddi Duran Varlıklar	500.000
Stoklar	400.000
Faaliyet Gideri	300.000
Satış İndirimleri	50.000
Ödenmiş Sermaye	350.000
Satışların Maliyeti	1.100.000
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	200.000
Diğer Faaliyetlerden Olağan Gelir ve Karlar	30.000
Finansal Borçlar	200.000
Alınan Avanslar	150.000
Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	50.000
Olağandışı gelir ve Karlar	20.000
Hazır Değerler	50.000
Finansal Borçlar (Uzun Vadeli)	300.000
Olağan Dışı Gider ve Zararlar	30.000
Finansal Duran Varlıklar	200.000
Sermaye Yedekleri	50.000
Kar Yedekleri	100.000

- a) İşletmenin Bilançosunu düzenleyiniz (10 Puan)
b) İşletmenin Gelir Tablosunu düzenleyiniz (10 Puan)
c) İşletmenin Nakit Oranını Hesaplayınız (10 Puan)
d) İşletmenin Finansal Kaldıraç Oranını Hesaplayınız (10 Puan)
e) İşletmenin Stok Devir Hızını Hesaplayınız (10 Puan)
f) İşletmenin Finansman Oranını Hesaplayınız (10 Puan)

Karlılığını Hesaplayınız (10 Puan)

h) İşletmenin Varlıklarının Karlılık Oranını Hesaplayınız (10 Puan)

Cevap 1)

a) Ortaklara serbest nakit akışları: Dönem Karı + Amortisman Giderleri – Yatırım Tutarı + Borçlanma – Borçlanma Maliyeti

$$= 950.000 + 100.000 - 200.000 - 100.000 = 750.000 \text{ TL}$$

b) İşletmeye serbest nakit akışları : (1- Vergi Oranı) x FVÖK + Amortisman – Sermaye Yatırımı – Sermaye Artışı

$$= (1- 0,22) \times 1.100.000 + 100.000 - 200.000 = 758.000 \text{ TL}$$

$$\text{FVÖK: Dönem Karı} + \text{Finansman Giderleri} : 950.000 + 150.000 = 1.100.000$$

Cevap 2)

a) ABC işletmesinin bilançosu:

Dönen Varlıklar	900.000	Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	600.000
Hazır Değerler	50.000	Finansal Borçlar	200.000
Menkul Kıymetler	150.000	Ticari Borçlar	200.000
Ticari Alacaklar	300.000	Alınan Avanslar	150.000
		Öd. Vergi ve Diğer Yük.	50.000
Stoklar	400.000	Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	300.000
Duran Varlıklar	900.000	Finansal Borçlar	300.000
Finansal Duran Varlıklar	200.000	Özkaynaklar	900.000
Maddi Duran Varlıklar	500.000	Ödenmiş Sermaye	350.000
Maddi Olmayan Duran Var.	200.000	Sermaye Yedekleri	50.000
		Kar Yedekleri	100.000
		Dönem Net Karı	400.000
AKTİF TOPLAMI	1.800.000	PASİF TOPLAMI	1.800.000

b) ABC işletmesinin Gelir Tablosu:

Brüt Satışlar	2.000.000
Satış İndirimleri	(50.000)
Net Satışlar	1.950.000
Satışların Maliyeti	(1.100.000)
Brüt Satış Kar/Zararı	850.000
Faaliyet Gideri	(300.000)
Faaliyet Kar/Zararı	550.000
Diğer Faaliyetlerden Olağan Gelir ve Karlar	30.000
Diğer Faal. Olağan Gider ve Zararlar	(20.000)
Finansman Giderleri	(100.000)
Olağan Kar/Zarar	460.000
Olağan Dışı Gelir ve Karlar	20.000
Olağan Dışı Gider ve Zararlar	(30.000)
Dönem Kar/Zararı	450.000
Dönem Karı vergi ve Diğer Yasal Yük.Karş.	(50.000)
Dönem Net Karı	400.000

c) Nakit Oranı: Hazır Değer + Menkul Kıymet / K.V.Y.K.

$$: 50.000 + 150.000 / 600.000 = 0,33$$

d) Finansal Kaldıraç Oranı: Yabancı Kaynaklar / Aktif Toplamı

$$: 900.000 / 1.800.000 = 0,50$$

e) Stok Devir Hızı: Satışların Maliyeti / Ortalama Stoklar

$$: 1.100.000 / 400.000 = 2,75$$

f) Finansman Oranı: Özkaynaklar / Yabancı Kaynaklar

$$: 900.000 / 900.000 = 1$$

g) Özkaynak Karlılığı: Dönem Net Karı / Özkaynaklar

$$: 400.000 / 900.000 = 0,44$$

h) Varlıklarının Karlılık Oranı: Dönem Net Karı / Aktif Toplamı

$$: 400.000 / 1.800.000 = 0,22$$