

2017 / 3 Dönem Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Sınavı

Finansal Tablolar ve Analizi Sınavı Soruları ve Cevapları

10 Aralık 2017

SORU: ABC İşletmesinin 31.12.2016 tarihli mali tablolarını kullanarak aşağıdaki analizleri yapınız.

ABC İŞLETMESİ 31.12.2016 TARİHLİ BİLANÇOSU

DÖNEN VARLIKLAR	110.000	KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	62.000
Hazır Değerler	10.000	Finansal Borçlar	30.000
Menkul Kıymetler	30.000	Ticari Borçlar	20.000
Ticari Alacaklar	25.000	Alınan Avanslar	5.000
Stoklar (Ortalama Mamul)	40.000	Ödenecek Vergi ve Diğer Yük.	3.000
Gelecek Aylara Ait Gid. Ve Gel. Tahak.	5.000	Borç ve Gider Karşılıkları	4.000
DÖNEN VARLIKLAR	140.000	UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	67.000
Finansal Duran Varlıklar	50.000	Finansal Borçlar	67.000
Maddi Duran Varlıklar	80.000	ÖZ SERMAYE	121.000
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10.000	Ödenmiş Sermaye	80.000
		Kar ve Sermaye Yedekleri	29.000
		Dönem Net Karı	12.000
TOPLAM	250.000	TOPLAM	250.000

ABC İŞLETMESİ 31.12.2016 TARİHLİ GELİR TABLOSU

Brüt Satışlar	450.000
Satış İndirimleri (-)	10.000
Net Satışlar	440.000
Satışların Maliyeti (-)	350.000
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	90.000
Faaliyet Giderleri (-)	60.000
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	30.000
Diğer Faaliyetlerden Olağan Gelir ve Karlar	7.000
Finansman Gideri (-)	20.000
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	17.000
Olağandışı Gider ve Zararlar (-)	2.000
DÖNEM KARI VEYA ZARARI	15.000
Dönem Karı Vergi ve Yasal Yüküm. Karşılığı (-)	3.000
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	12.000

- a) İşletmenin Cari Oranını hesaplayınız. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (10 puan)
- b) İşletmenin Asit-Test Oranını hesaplayınız. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (10 puan)
- c) İşletmenin Finansal Kaldıraç Oranını hesaplayınız. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (10 puan)
- d) İşletmenin Öz kaynak Oranını hesaplayınız. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (10 puan)
- e) İşletmenin Stok Devir Süresini hesaplayınız. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (10 puan)
- f) İşletmenin Alacak Devir Süresini hesaplayınız. İşletme satışlarının 0,70 'i kredilerdir. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (10 puan)
- g) İşletmenin Brüt Satış Karlılığını hesaplayınız. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (10 puan)
- h) İşletmenin Faaliyet Karlılığını hesaplayınız. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (10 puan)
- i) İşletmenin Öz Kaynak Karlılığını hesaplayınız. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (10 puan)
- j) İşletmenin Varlıkların Karlılığını hesaplayınız. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (10 puan)

CEVAPLAR

a. CARİ ORAN: DÖNEN VARLIKLAR/KVYK

$$110.000 / 62.000 = 1.77$$

İşletmenin cari oranı 1.77 olarak hesaplanmıştır. GKG Cari oranın 1.5-2 arası olduğu kabul edilirse, işletmenin K.V borç ödeme gücünün iyi olduğu söylenebilir.

b. ASİT TEST ORANI : DÖNEN VARLIK – STOK / KVYK

$$(110.000 - 40.000) / 62.000 = 1.13$$

Asit test oranı 1.13 olarak hesaplanmıştır. Bu oranın olması gereken oranı 1 olduğundan, işletmenin kısa vadeli borç yükümlülüklerini yerine getirmede stoklara bağımlı olmadığı görülmektedir.

c. KALDIRAÇ ORANI : TOPLAM YABANCI KAYNAKLAR/ AKTİF(PASİF) TOPLAMI

$$129.000/250.000 = \% 51,6$$

Kaldıraç oranı %51.6 olarak hesaplanmıştır. Bu oranın %50'nin üzerinde olması varlıkların finansmanında özkaynaktan daha fazla yabancı kaynağa başvurulduğunu göstermektedir. Buda mali yapının zayıfladığını gösterir.

d. ÖZKAYNAK ORANI : ÖZKAYNAKLAR / AKTİF(PASİF) TOPLAMI

$$121.000 / 250.000 = \% 48.4$$

Özkaynak oranı %48.4 olarak hesaplanmıştır. Bu oranın %50 'nin altında olması varlıkların finansmanında olması gerekenden daha az özkaynak kullanıldığını gösterir. Bu durum işletmenin mali yapısını zayıflatır.

e. STOK DEVİR HIZI : SATIŞLARIN MALİYETİ / ORTALAMA STOKLAR

$$350.000 / 40.000 = 8.75$$

STOKTA KALMA SÜRESİ : $360/8.75 = 41$ GÜN

Malların stokta kalma süresi 41 gün olarak hesaplanmıştır. Bu durum stokların 41 günde bir satıldığını göstermektedir.

f. ALACAK DEVİR HIZI : KREDİLİ SATIŞLAR / ORT. ALACAKLAR

$$308.000 / 25.000 = 12.3$$

ALACAK TAHSİL SÜRESİ : $360 / 12.3 = 29$ GÜN

Alacak tahsil süresi 29 gün olarak hesaplanmıştır. Bu durum ortalama 29 günde bir alacakların tahsil edildiğini gösterir.

g. BRÜT KÂRLILIK ORANI : BRÜT SATIŞ KÂRI / NET SATIŞLAR

$$90.000 / 440.000 = 0.20$$

Brüt kârlılık oranı %20 olarak hesaplanmıştır. Bu oranın %20 olması demek satışların maliyetinin %80 olduğu demektir ki, bu durum satışların maliyetinin çok yüksek olduğu anlamına gelir.

h. FAALİYET KÂRLILIK ORANI : FAALİYET KÂRI / NET SATIŞLAR

$$30.000 / 440.000 = 0.07$$

Faaliyet kârlılık oranı %7 olarak hesaplanmıştır. Bu oranın %7 olması işletmenin brüt satış karının %13'ünün faaliyet gideri olduğunu göstermektedir.

i. ÖZKAYNAK KÂRLILIĞI : DÖNEM NET KÂRI / ÖZKAYNAKLAR

$$12.000 / 121.000 = 0.10$$

Özkaynak kârlılığı %10 olarak hesaplanmıştır. Bu durum işletmenin özkaynak kârlılığının yeterli olmadığını göstermektedir.

j. AKTİF KÂRLILIĞI : DÖNEM NET KÂRI / AKTİF TOPLAMI

$$12.000 / 250.000 = 0.048$$

Aktif kârlılığı %4.8 olarak hesaplanmıştır. Bu durum işletmenin aktif kârlılığının düşük olduğunu göstermektedir.