



TÜRMÖB

TÜRKİYE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLER
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLER ODALARI BİRLİĞİ
(UNION OF CHAMBERS OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS OF TURKEY)

2019 / 3. DÖNEM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK SINAVI

FİNANSAL TABLOLAR VE ANALİZİ SINAVI SORULARI

8 Aralık 2019-Pazar - 13.30 - 15.00

SORU 1

40 PUAN

Ticari faaliyet ile uğraşan firmanın 2018 yılı dönem sonuna ait bilanço ve gelir tablosundan yararlanılarak aşağıdaki bilgiler tespit edilmiştir.

Tutarlar ve Göstergeler	2018
Aktif Toplamı	1.000
Özkaynak Oranı	40%
Uzun Vadeli Yabancı Kaynak Oranı	20%
Cari Oran	1,50
Likidite Oranı	0,75
Nakit Oranı	0,25
Brüt Satışların Karlılığı	20%
Net Satışlar	2.500

İSTENENLER:

Firmanın 2018 yılına ilişkin belirlenen tutarlar ve göstergeleri kullanarak aşağıdaki istenenleri cevaplandırınız:

- Stok Devir Hızı
- Stok Devir Süresi
- Ticari Alacak Devir Hızı
- Ticari Alacak Tahsil Süresi
- Duran Varlık Devir Hızı
- Varlık Devir Hızı

Not: Dönen varlıklar, sadece Hazır Değerler, Ticari Alacaklar ve Stoklardan oluşmaktadır. Ticari alacak grubunda Şüpheli Ticari Alacak ve Alacak Senetleri reeskontu hesapları ve Stoklar grubunda ise, Stok Değer Düşüklüğü Karşılıkları hesaplarının bakiyesi bulunmamaktadır.

SORU 2

35 PUAN

Ticari faaliyet ile ilgilenen bir firmanın 2015,2016, 2017 ve 2018 yıllarına ilişkin bazı hesapları 2015 yılı baz alınarak trend analizine tabi tutulmuş ve (A), (B), (C) ve (D) gibi dört farklı grupta gösterilmiştir.

	2015	2016	2017	2018
Net Satışlar	100%	150%	180%	260%
Ticari Alacaklar	100%	160%	185%	290%

(A)

	2015	2016	2017	2018
Net Satışlar	100%	150%	180%	260%
Satışların Maliyeti	100%	150%	188%	288%

(B)

	2015	2016	2017	2018
Net Satışlar	100%	150%	180%	260%
Aktif Toplamı	100%	140%	150%	180%

(C)

	2015	2016	2017	2018
Dönen Varlıklar	100%	125%	170%	210%
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	100%	140%	180%	240%

(D)

İSTENEN:

- a. (A), (B), (C) ve (D) gruplarında yer alan hesaplamalara ilişkin yorum ve değerlendirme yapınız

Arka sayfaya geçiniz

Uyarı: Cevaplama öncesi sorularda eksik sayfa veya basım hatası bulunup bulunmadığını kontrol ediniz ve gerektiğinde sınav görevlilerine başvurunuz.



TÜRMÖB

TÜRKİYE SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLER
VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLER ODALARI BİRLİĞİ
(UNION OF CHAMBERS OF CERTIFIED PUBLIC ACCOUNTANTS OF TURKEY)

SORU 3

25PUAN

Üretim ve ticari faaliyeti bir arada yürüten bir firmanın 2017 ve 2018 yılları dönem sonlarına ilişkin düzenlenmiş Satışların Maliyeti Tablosu aşağıda gösterilmektedir.

	2017	2018
ÜRETİM FAALİYETİ		
A- Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri	85.000	100.000
B- Direkt İşçilik Giderleri	95.000	130.000
C- Genel Üretim Giderleri	180.000	220.000
D- Yarı Mamul Kullanımı	-20.000	0
1- Dönem Başı Stok (+)	30.000	50.000
2- Dönem Sonu Stok (-)	50.000	50.000
ÜRETİM MALİYETİ	340.000	450.000
E- Mamul Stoklarında Değişim	0	20.000
1- Dönem Başı Stok (+)	80.000	80.000
2- Dönem Sonu Stok (-)	80.000	60.000
I- SATILAN MAMULLERİN MALİYETİ	340.000	470.000
TİCARİ FAALİYET		
A- Dönem Başı Ticari Mallar Stoku (+)	42.000	55.000
B- Dönem İçi Alışlar (+)	380.000	450.000
C- Dönem Sonu Ticari Mallar (-)	55.000	45.000
II- SATILAN TİCARİ MALLARIN MALİYETİ	367.000	460.000
III- SATILAN HİZMET MALİYETİ	0	0
SATIŞLARIN MALİYETİ (I+II+III)	707.000	930.000

İSTENENLER:

Satışların maliyetindeki bilgileri kullanarak 2018 yılı için aşağıdaki istenenleri cevaplandırınız:

- Yarı Mamul Devir Hızı ve Devir Süresi
- Mamul Devir Hızı ve Devir Süresi
- Ticari Mal Devir Hızı ve Devir Süresi

Uyarı: Cevaplama öncesi sorularda eksik sayfa veya basım hatası bulunup bulunmadığını kontrol ediniz ve gerektiğinde sınav görevlilerine başvurunuz.



SINAV KOMİSYONU CEVAPLARI

CEVAP 1.

Cari Oran	=	$\frac{\text{Dönen Varlıklar}}{\text{Kısa Vad. Yab.kaynaklar}}$	1,5 =	$\frac{\text{Dönen Varlıklar}}{400 \text{ TL}}$	Dönen Varlıklar= 600 TL
-----------	---	---	-------	---	-------------------------

Cari Oran formülü kullanılarak Dönen Varlıklar, 600 TL olarak hesaplanmıştır.

Likidite Oranı	=	$\frac{\text{Dönen Varlıklar-Stoklar}}{\text{Kısa Vad. Yab.kaynaklar}}$	0,75 =	$\frac{600 \text{ TL}- \text{Stoklar}}{400 \text{ TL}}$	Stoklar= 300 TL
----------------	---	---	--------	---	-----------------

Likidite Oranı formülü kullanılarak Stoklar, 300 TL olarak hesaplanmıştır.

Nakit Oran	=	$\frac{\text{Hazır Değerler+Menkul Kıymetler}}{\text{Kısa Vad. Yab.kaynaklar}}$	0,25 =	$\frac{\text{Hazır Değerler}+0}{400}$	Hazır Değerler= 100 TL
------------	---	---	--------	---------------------------------------	------------------------

Nakit Oranı formülü kullanılarak Hazır Değerler 1000 TL olarak hesaplanmıştır.

Dönen Varlıklar	=600 TL
Hazır Değerler	=100 TL
Ticari Alacaklar	=200 TL = 600 TL-(100 TL+300 TL)
Stoklar	=300 TL
Dönen varlıkların değerinden yukarıda hesapladığımız Hazır Değerler ve Stoklar değerlerini çıkartarak Ticari Alacaklar değeri hesaplanmaktadır.	

Net Satışlar	2.500
Satışların Maliyeti	2.000 =2.500 TL-500 TL
Brüt Satış Karı	500 =2.500 TL*0,2
Brüt Satışların Karlılığı	20%
Brüt Satışların Karlılığı Oranı kullanılarak Brüt Satış Kârı (500 TL) hesaplanmıştır. Net Satışlar ve Brüt satış Kârı arasındaki fark Satışların Maliyetidir (2.000 TL)	

Stok Devir Hızı	=	$\frac{\text{Satışların Maliyeti}}{\text{Stoklar}}$	=	$\frac{2.000 \text{ TL}}{300 \text{ TL}}$	= 6,67 defa
Stok Devir Süresi	=	365/Stok Devir Hızı	=	365/6,67	= 54,75 gün

Ticari Alacak Devir Hızı	=	$\frac{\text{Net Satışlar}}{\text{Ticari Alacaklar}}$	=	$\frac{2.500 \text{ TL}}{200 \text{ TL}}$	= 12,5defa
Stok Devir Süresi	=	365/Ticari Alacak Devir Hızı	=	365/6,67	= 29,20 gün

Duran Varlık Devir Hızı	=	$\frac{\text{Net Satışlar}}{\text{Duran Varlıklar}}$	=	$\frac{2.500 \text{ TL}}{400 \text{ TL}}$	= 6,25 defa
Duran Varlık= Aktif Toplamı-Dönen Varlıklar (400 TL=1.000 TL-600 TL)					

Varlık Devir Hızı	=	$\frac{\text{Net Satışlar}}{\text{Aktif Toplamı}}$	=	$\frac{2.500 \text{ TL}}{1.000 \text{ TL}}$	= 2,50 defa
-------------------	---	--	---	---	-------------

Tek dönem olduğu için ortalama stoklar ve ortalama ticari alacaklar yerine sadece dönemin değerleri kullanılmalıdır.



CEVAP 2.

	2015	2016	2017	2018
Net Satışlar	100%	150%	180%	260%
Ticari Alacaklar	100%	160%	185%	290%

(A)

Yıllar itibarı ile ticari alacaklardaki artışın net satışların üzerinde artış gösterdiği görülmektedir. Bu durumun temel nedenleri

1. Alacakların vadesinin uzatılması
2. Alacakların tahsil edilememesi
3. **Alacak devir hızında** gerileme ve tahsilat süresinde uzama görülecektir.

	2015	2016	2017	2018
Net Satışlar	100%	150%	180%	260%
Satışların Maliyeti	100%	150%	188%	288%

(B)

Satışların maliyetinde bir artış olduğu görülmektedir. İki kalem arasındaki ilişkinin analiz ev yorumunu şu şekilde yapabiliriz:

1. Brüt satış kârında bir gerileme söz konusu olacaktır.
2. Trend firmanın "**satışların kârlılık**" oranında gerileme şeklinde yorumlanacaktır.

	2015	2016	2017	2018
Net Satışlar	100%	150%	180%	260%
Aktif Toplamı	100%	140%	150%	180%

	2015	2016	2017	2018
Dönen Varlıklar	100%	125%	170%	210%
Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	100%	140%	180%	240%

Yıllar itibarı ile net satışları varlıklara göre daha yüksek bir artış sergilemektedir.

1. Varlıkların verimli ve etkin kullanıldığının bir göstergesidir.
2. Yatırım Yapılmadan veya önemli bir yatırım yapılmadan **varlık devir hızında** artış görülmektedir

Firmanın Kısa Vadeli Yabancı Kaynakları, Dönen varlıkların üzerinde bir artış gösterdiği görülmektedir.

1. **Cari oran** üzerinde olumsuz bir etkisi olabilecektir.
2. Firmaya uzun vadeli kredi verilmediği için kısa vadeli krediler artmış olabilir.
3. Tedarikçiye olan borçların vadesi uzamış veya ödeme problemi olabilir.

CEVAP 3.

Yarı Mamul Devir Hızı	=	$\frac{\text{Toplam Üretim Maliyeti}}{\text{Ortalama Yarı Mamul Stokları}} = \frac{450.000 \text{ TL}}{(50.000 \text{ TL} + 50.000 \text{ TL})/2}$	=	9,00 defa
Yarı Mamul Devir Süresi	=	$\frac{360 \text{ veya } 365 \text{ gün}}{\text{Yarı Mamul Devir Hızı}} = \frac{365}{9,00}$	=	40,56 gün

Mamul Devir Hızı	=	$\frac{\text{Satılan Mamullerin Maliyeti}}{\text{Ortalama Mamul Stokları}} = \frac{470.000 \text{ TL}}{(80.000 \text{ TL} + 60.000 \text{ TL})/2}$	=	6,71 defa
Yarı Mamul Devir Hızı	=	$\frac{360 \text{ veya } 365 \text{ gün}}{\text{Mamul Devir Hızı}} = \frac{365}{6,71}$	=	54,36 gün

Ticari Mal Devir Hızı	=	$\frac{\text{Satılan Ticari Malların Maliyeti}}{\text{Ortalama Ticari Mal Stokları}} = \frac{460.000 \text{ TL}}{(55.000 \text{ TL} + 45.000 \text{ TL})/2}$	=	9,20 defa
Yarı Mamul Devir Hızı	=	$\frac{360 \text{ veya } 365 \text{ gün}}{\text{Ticari Mal Devir Hızı}} = \frac{365}{9,20}$	=	39,67 gün