



Deha Artık Her Yerde...

2016/3.DÖNEM
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK SINAVLARI
FİNANSAL TABLOLAR VE ANALİZİ
04 ARALIK 2016 / 13:30

SORU 1) Enflasyonun olmadığı bir ortamda ABC İşletmesinin bilanço ve gelir tablosu kalemleri (000 TL) ilavesiyle aşağıdaki gibidir;

a) İşletmenin bilançosunu düzenleyiniz (10 Puan)

	2014	2015	TL	%
I- DÖNEN VARLIKLAR				
A- Hazır Değerler	68	41	-27	-40
C- Ticari Alacaklar	430	420	-10	-2
E- Stoklar (Net)	66	127	61	92
DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI	564	588	24	4
II- DURAN VARLIKLAR				
mali duran	51	65	14	27
maddi duran	235	345	110	47
maddi olmayan duran varlıklar	50	52	2	4
DURAN VARLIKLAR TOPLAMI	336	462	126	38
AKTİFLER GENEL TOPLAMI	900	1050	150	17
I KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR				
A- Mali Borçlar	100	215	115	115
B- Ticari Borçlar	129	175	46	36
C-Alınan avanslar	213	125	-88	-41
D-Diğer borçlar	37	42	5	14
KISA VADELİ YAB. KAYNAK. TOPLAMI	479	557	78	16
II- UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR				
A- Mali Borçlar	141	170	29	21
U. VADELİ YAB. KAYNAK. TOPLAMI	141	170	29	21
III- ÖZKAYNAKLAR				
Ödenmiş Sermaye	100	100	0	0
Kar Yedekleri	115	170	55	48
Dönem net kar	65	53	-12	-18
ÖZKAYNAKLAR TOPLAMI	280	323	43	15
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	900	1050	150	17

b)2005 yılı bilançosundaki % değişimi 2014 yılına göre hesaplayınız ve bulgulardan 3 tanesini yorumlayınız (15 Puan)

Hazır değerler: Önceki döneme göre hazır değerler toplamı mutlak olarak 27 bin TL ve %40 oranında azalış göstermiştir. Bu artışa neden olarak stoklardaki ve duran varlıklardaki artış gösterilebilir. Hazır değerlerdeki azalış likidite açısından olumlu yorumlanmaz.

Ticari Alacaklar; Önceki döneme göre ticari alacaklar toplamı mutlak olarak 10 bin TL ve %2 oranında azalış göstermiştir. Bu azalışın nedenleri;

- Alacakların Tahsilinde Problemler Yaşanmaması
- Alacak Tahsilinde Vade Esnekliğinin Sağlanmaması
- Kredili satışlara ağırlık verilmemesi

Bu durum likidite açısından olumlu yorumlanır.

Stoklar; Önceki döneme göre stoklar toplamı mutlak olarak 61 bin TL ve %92 oranında artış göstermiştir. Bu artışın nedenleri;

- Stokları sürüm kabiliyetinin düşmesi olabilir.
- Pazarlama ve satış politikasındaki değişim
- Stok bulundurma politikasındaki değişim

Stokların artış göstermesi, stoklara daha fazla nakit bağlandığını gösterdiği için olumlu yorumlanmaz. Bu bağlamda stoklardaki artış alacaklardaki artış ile birlikte değerlendirildiğinde işletmenin likiditesinin olumsuz etkileneceği söylenebilir

b) İşletmenin gelir tablosunu düzenleyiniz (10 Puan)



Deha Artık Her Yerde...

ABC İŞLETMESİ AYRINTILI GELİR TABLOSU

	2014	2015	Değişim Tutarı	Değişim Tutarı %
A-BRÜT SATIŞLAR	680,00	830,00	150,00	22,06%
B-SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)	2,00	4,00	2,00	100,00%
C-NET SATIŞLAR	678,00	826,00	148,00	21,83%
D-SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	538,00	670,00	132,00	24,54%
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	140,00	156,00	16,00	11,43%
E-FAALİYET GİDERLERİ	45,00	55,00	10,00	22,22%
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	95	101	6,00	6,32%
F-DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GELİR VE KARLAR	18,00	22,00	4,00	22,22%
G-DİĞER FAAL. OLAĞAN GİDER VE ZARARLAR(-)	6,00	15,00	9,00	150,00%
H-FİNANSMAN GİDERLERİ (-)	18,00	51,00	33,00	183,33%
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	89,00	57,00	-32,00	-35,96%
I-OLAĞAN DIŞI GELİR VE KARLAR	2,00	8,00	6,00	300,00%
J-OLAĞANDIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	18,00	6,00	-12,00	-66,67%
DÖNEM KARI VEYA ZARARI	73,00	59,00	-14,00	-19,18%
K-DÖNEM KARI VERGİ VE DİĞER YASAL YÜK. KARŞ.(-)	8,00	6,00	-2,00	-25,00%
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	65,00	53,00	-12,00	-18,46%

d) 2005 yılı gelir tablosundaki % değişimi 2014 yılına göre hesaplayınız ve bulgulardan 3 tanesini yorumlayınız (15 Puan)

Brüt satış karı veya zararı : Brüt satış karı, 2015 yılında 2014 yılına göre mutlak olarak 150.000.- TL ve %22,6 artmıştır. Bu artışın üzerinde olumsuz etkisi olan kalemler; satış indirimleri ve satışların maliyetidir. Satış indirimleri, mutlak olarak 2.000.- TL ve % 100 oranında artış gösterdiği görülmektedir. Satış indirimlerindeki artış işletmenin brüt satış karlılığını olumsuz etkilemiştir. Satış indirimlerindeki artışın nedenleri satıştan iadeler ve/veya satış iskontolarından kaynaklanır.

Eğer satış indirimlerindeki bu artış satış iskontolarından kaynaklanıyorsa; işletmenin bulunduğu sektörde rekabet yoğunluğunun yaşandığı şeklinde yorumlanır.

Eğer satış indirimlerindeki bu artış satış iadelerinden kaynaklanıyorsa; işletmenin ürün kalitesiyle ilgili bir sorun yaşadığı ve/veya müşteri memnuniyetinin azaldığına işaret eder.

Satışların maliyeti ise 132.000.- TL ve % 24,54 artış göstermiştir. Bu artış net satış artışıyla birlikte değerlendirildiğinde çok büyük bir artış olmadığı anlaşılmaktadır. Fakat brüt kar marjı artışı açısından maliyetlerin düşürülmesinde her zaman fayda vardır.

Faaliyet Karı veya Zararı: Faaliyet karı, 2015 yılında 2014 yılına göre mutlak olarak 6.000.- TL ve %6,32 artmıştır. Bu artışın mutlak olarak brüt satış karı artışından düşük olmasının tek nedeni faaliyet giderlerindeki artıştır. Faaliyet giderlerinin yüksek bir artış gösterdiği söylenemez. Fakat, faaliyet giderleri ayrıntısına bakılmalı söz konusu artışın nedenleri tespit edilmelidir. Bu bağlamda faaliyet giderleri; araştırma geliştirme giderleri, Pazarlama, satış ve dağıtım giderleri ve genel yönetim giderlerinden oluştuğu bilinmektedir.

Olağan Kar veya Zarar: 2015 yılında 2014 yılına göre mutlak olarak 32.000.- TL ve % 35,96 oranında olağan kar azalmıştır. Bu kar, Diğer Faaliyetlerden Olağan Gelir ve karlardan (kambiyo karları, komisyon gelirleri ..vb gibi), Diğer Faaliyetlerden Olağan gider ve zararlardan (kambiyo zararları, komisyon giderleri ..vb gibi) ve Finansman giderlerindeki artıştan etkilendiği bilinmektedir. Olağan kardaki azalışın en büyük etkeni finansman giderlerindeki 33.000.- TL ve % 183,33 oranındaki artıştan kaynaklandığı görülmektedir.



Deha Artık Her Yerde...

e) ABC işletmesinin ödenmiş sermayesi, nominal değeri 1 TL olan hisse senetlerinden oluşmaktadır. İşletme 2015 yılı karı için kar dağıtım oranını % 40 olarak açıklamıştır. İşletmenin hisse başına karını ve hisse başına temettüsünü hesaplayınız. (10 Puan)

kar dağıtım oranı ,% 40 olduğuna göre ;
toplam temettü = kar dağıtım oranı x dönem net karı = % 40 x 53.000 = 21200 TL
hisse sayısı = sermaye / nominal hisse değeri = 100.000 / 1 = 100.000 adet

hisse başına kar = Dönem net karı / hisse sayısı = 53.000 / 100.000 = 0,53
hisse başına temettü = dağıtılan kar / hisse sayısı = 21200 / 100.000 = 0,212

f) 2015 yılı için işletmenin içsel büyüme oranını hesaplayınız. (10 Puan)

içsel büyüme oranı = aktif karlılık oranı x dağıtılmayan kar oranı
dağıtılan kar oranı %40 olduğuna göre, dağıtılmayan kar % 60 olur.
Aktif karlılık = Dönem net karı / Aktif toplam = 53.000 / 1050.000 = %5
içsel büyüme oranı = aktif karlılık oranı x dağıtılmayan kar oranı = %5 x %60 = %3

g) 2015 yılı için işletmenin otofinansman oranını hesaplayınız. (10 Puan)

Otofinansman oranı = Ödenmiş sermaye / özkaynaklar = 100.000 / 323.000 = 0,31
kar yedekleri –geçmiş yıl zararları / ödenmiş sermaye = (170.000 -0)/ 100.000 = 1,7

h) 2015 yılı için işletmenin nakit oranını hesaplayınız. (10 Puan)

nakit oranı= (dönen varlıklar - (stoklar +alacaklar)) /KVYK = 588.000-(127.000+420.000) / 557.000 =0,07

ı) 2015 yılı için işletmenin satışlarının %95'i kredili olduğuna göre, ticari alacak devir hızını ve alacakların tahsil süresini hesaplayınız. (10 Puan)

Alacak Devir hızı = kredili satışlar / ortalama ticari alacaklar
kredili satışlar = %95 x net satış = %95 x 826.000 = 784
Ortalama ticari alacaklar = (dönem başı + dönem sonu)/2 = (430.000 +420.000)/2 = 425
Alacak Devir hızı = 784.000 / 425.000 =1,85
Alacak tahsil süresi = 360 / Alacak Devir hızı = 360 / 1,85 =195 gün.