



2016/1.DÖNEM

SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK SINAVLARI

FİNANSAL TABLOLAR VE ANALİZİ

20 Mart 2016-Pazar 13:30-15:00

SORULAR

SORU 1-

- a) Finansal tabloların düzenlenmesinde esas alınan genel kabul görmüş muhasebe temel kavramlarından 10 tanesinin adını açıklama yapmaksızın yazınız. (12 puan)
- b) Bu kavramlardan birisi olan 'tahakkuk esası' kavramını açıklayınız. (12 puan)

SORU 2-

XYZ işletmesinin bilanço ve gelir tablosu kalemleri karışık bir şekilde aşağıdaki gibidir.

Kar Yedekleri	15.000	Ticari Borçlar	5.000
Hazır Değerler	1.350	Stoklar (Ortalama Mamul)	10.500
Finansal Borçlar (Uzun Vade)	18.000	Net Satışlar	74.000
Ticari Alacaklar	7.500	Finansal Duran Varlıklar	21.000
Finansal Borçlar	2.100	Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	3.600
Alınan Avanslar	1.300	Borç ve Gider Karşılıkları	2.500
Gelecek Aylara Ait Gid. ve Gel. Tahak.	3.250	Menkul Kıymetler	2.400
Dönem Karı	11.430	Finansman Giderleri	2.500
Sermaye Yedekleri	7.500	Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.000
Maddi Duran Varlıklar	42.000	Dönem Net Karı	9.000
Satışların Maliyeti	55.000		

- a) İşletmenin ödenmiş sermayesini hesaplayarak bilançoju düzenleyiniz. (8 puan)
- b) İşletmenin Nakit Oranını hesaplayınız. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (8 puan)
- c) İşletmenin Stok Bağımlılık Oranını hesaplayınız. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (8 puan)
- d) İşletmenin Finansal Kaldıraç Oranını hesaplayınız. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (8 puan)
- e) İşletmenin Stok Devir Hızı Oranını hesaplayınız. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (8 puan)
- f) İşletmenin Alacak Devir Hızı Oranını hesaplayınız. İşletmenin satışlarının 0,60'ı kredilidir. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (8 puan)
- g) İşletmenin satışlarında bir önceki yıla göre nominal artış oranı % 20'dir. Aynı dönem enflasyon oranındaki artışın % 8 olduğunu düşünerek satışlardaki reel artış oranını hesaplayınız. (8 puan)
- h) İşletmenin Faiz Karşılama Oranını hesaplayınız. Sonuca ilişkin bir cümle yorum yazınız. (8 puan)



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

SORU 3- Bir işletme, hammadde ve malzeme ihtiyacını 15 gün vadeli olarak, üretimden 10 gün önce tedarik etmektedir. Üretim bir günden daha kısa bir zaman boyutunda gerçekleştirilmekte ve mamul mallar satıştan önce ortalama 7 gün süreyle mamul mallar ambarında beklemektedir. Satışlarda müşterilere tanınan vade 30 gün olduğuna göre, işletmenin nakit dönüşüm süresini hesaplayınız. (12 puan)



CEVAPLAR

CEVAP 1-

a) 1-Sosyal sorumluluk kavramı

2-Kişilik kavramı

3-İşletmenin sürekliliği kavramı

4-Dönemsellik kavramı

5-Parayla ölçme kavramı

6-Maliyet esası kavramı

7-Tarafsızlık ve belgelendirme kavramı

8-Tam açıklama kavramı

9-Tutarlılık kavramı

10-İhtiyatlılık kavramı

11-Önemlilik kavramı

12-Özün önceliği kavramı

b) **Tahakkuk Esası Kavramı:** Finansal tabloların düzenlenmesinde tahakkuk esasından hareket edilir. Nakit akışı dışındaki finansal tablolar tahakkuk esasına göre düzenlenir. Buna göre, işlemler ve olaylar oluştuğu anda gerçekleşmiş sayılır ve muhasebe kayıtlarına alınır ve ilgili oldukları dönemin finansal tablolarında raporlanır.

Kaynak: Nalan Akdoğan, Nejat Tenker, Finansal Tablolar ve Mali Analiz Teknikleri, Gazi Kitabevi, 13. Basım, S. 49-54



CEVAP 2-

a)

XYZ İŞLETMESİ 31.12. 20X1 TARİHLİ BİLANÇOSU			
DÖNEN VARLIKLAR	25.000	KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	14.500
Hazır Değerler	1.350	Finansal Borçlar	2.100
Menkul Kıymetler	2.400	Ticari Borçlar	5.000
Ticari Alacaklar	7.500	Alınan Avanslar	1.300
Stoklar (Ortalama Mamul)	10.500	Ödenecek Vergi ve Diğer Yükümlülükler	3.600
Gelecek Aylara Ait Gel. ve Gel. Tahak.	3.250	Borç ve Gider Karşılıkları	2.500
DURAN VARLIKLAR	75.000	UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	18.000
Finansal Duran Varlıklar	21.000	Finansal Borçlar	18.000
Maddi Duran Varlıklar	42.000	ÖZ SERMAYE	67.500
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12.000	Ödenmiş Sermaye	36.000
		Sermaye Yedekleri	7.500
		Kar Yedekleri	15.000
		Dönem Net Karı	9.000
TOPLAM	100.000	TOPLAM	100.000

b)

Nakit Oran = Hazır Değerler / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar

Nakit Oran = 1.350 / 14.500

Nakit oran = % 9

İşletmelerde Nakit Oranın 0,20'nin altına düşmemesi gerekir. 0,20'nin altındaki oran işletmenin borç ödeme gücünde sorun yaşanacağını göstergesidir. XYZ İşletmesinin oranının 0,09 olması, işletmeye nakit akışının kesilmesi durumunda işletmenin kısa vadeli borç ödeme sorunu yaşayabileceğini gösterir.

c)

Stok Bağımlılık Oranı = (Kısa Vad. Yab. Kay. - (Hazır Değerler + Sür. Par. Çev. Var.)) / Mamul Stokları

Stok Bağımlılık Oranı = (14.500 - (1.350 + 2.400 + 7.500)) / 10.500

Stok Bağımlılık Oranı = % 30,9

Stok Bağımlılık Oranı işletmenin kısa vadeli borçlarını ödeyebilmesi için stoklarının ne kadarını nakde dönüştürmesi gerektiğini belirtmektedir. XYZ İşletmesi, hazır değerler ve kısa sürede nakde dönüştürülebilir kıymetlerin dışında stoklarının % 30,9'unu da nakde dönüştürürse kısa vadeli borçlarını ödeyebilir.

d)

Finansal Kaldıraç Oranı = Yabancı Kaynaklar / Pasif Toplamı

Finansal Kaldıraç Oranı = (14.500 + 18.000) / 100.000

Finansal Kaldıraç Oranı = % 32,5



TÜRMÖB

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

Finansal Kaldıraç Oranı varlıkların yüzde kaçının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini gösterir. Kredi verenler açısından oranın küçük olması gerekir. Oranın büyük olması, işletmenin finansal kaldıraç etkisinden yüksek oranda yararlandığını ve bunun işletmenin karlılığında olumlu etki yaptığını gösterir. XYZ işletmesinin finansal kaldıraç oranının düşük olması öz kaynak ağırlıklı çalıştığının bir göstergesi olmaktadır.

e)

Stok Devir Hızı Oranı = Satılan Mamul Maliyeti / Ortalama Mamul Stoku

Stok Devir Hızı Oranı = 55.000 / 10.500

Stok Devir Hızı Oranı = 5,2 defa

Stok devir hızı oranı mamul mal stokunun ne kadarlık bir süre içinde satış hasılatına dönüştüğünü gösterir. Stok devir hızının 360' a bölümü stokların kaç günde bir yenilendiğini gösterir. XYZ işletmesinin stokları $360/5,2 = 69$ günde bir yenilenmektedir.

f)

Alacakların Devir Hızı = Kredili Satış Tutarı / Ticari Alacaklar

Alacakların Devir Hızı = $(0,6 \times 74.000) / 7.500$

Alacakların Devir Hızı = 5,92 defa

Alacakların devir hızı oranı ticari alacakların kalitesi ve likiditesi hakkında fikir verir. Devir hızının azalması işletme sermayesinin büyük bir bölümünün alacaklara tahsis edildiğini gösterir. XYZ işletmesi alacaklarını $360/5,92=60,8$ günde bir tahsil etmektedir.

g)

Reel Artış Oranı = $((1 + \text{Satışlardaki Nominal Artış Oranı}) / (1 + \text{Enflasyondaki Artış oranı})) - 1$

= $((1 + 0,20) / (1 + 0,08)) - 1$

= % 11,1

İşletmenin satışları önceki yıla göre % 20 artmış görünse de bu artışın bir kısmı enflasyonun satış fiyatına yansması nedeniyledir. İşletmenin satışlarındaki reel artış miktarı % 11,1'dir.

h)

Faiz Karşılama Oranı = $(\text{Vergiden Önceki Kar} + \text{Faiz Giderleri}) / \text{Faiz Giderleri}$

Faiz Karşılama Oranı = $(11.430 + 2.500) / 2.500$

Faiz Karşılama Oranı = 5,57

Faiz karşılama oranı işletmenin ödemek zorunda olduğu faizlerin kaç katını kazandığını gösterir. Oranın 8'den büyük olması normal kabul edilir. XYZ işletmesinin oranı standart değer altındadır.

Kaynak: Nalan Akdoğan, Nejat Tenker, Finansal Tablolar ve Mali Analiz Teknikleri, Gazi Kitabevi, 13. Basım, S. 644-703



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

CEVAP 3-

Nakit Dönüşüm Süresi = (Stokta Bekleme Süresi + Alacakların Tahsil Süresi) – Borçların Ödenme Süresi

$$= (10 + 7) + 30 - 15$$

$$= 47 - 15$$

$$= 32 \text{ Gün}$$

Kaynak: Kürşat Yalçiner, İsmet Aksöyek, Çözümlü Problemleriyle Finansal Yönetim, İstanbul Bilgi Üniversitesi Yayınları, 1. Baskı, S.199