



## Deha Artık Her Yerde...

### 2019/2 DÖNEM SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK SINAVI FİNANSAL TABLOLAR ANALİZİ SINAV SORU VE CEVAPLARI

#### SORU 1

Bir üretim firmasının 2015 ve 2018 yılları arasındaki Net Satışları ve Ticari Alacakları ile ilgili hesaplar aşağıdaki tabloda gösterilmektedir. Ayrıca, faaliyette bulunduğu sektörün yıllar itibariyle **Ticari Alacak Tahsil Süresine** ilişkin sektör ortalamaları da gösterilmektedir.

	2015	2016	2017	2018
Net satış	4050600	5224696	7240000	8296750
Ticari alacaklar	882000	1018478	1368000	2075000
Alıcılar	250000	295000	540000	825000
Alacak Senetleri	632000	723478	800000	1210000
Alacak Senetleri Reeskontu (-)	0	0	0	0
Verilen Depozito ve Teminatlar	0	0	28000	400000
Şüpheli Ticari Alacaklar	60000	70000	80000	80000
Şüpheli Ticari Alacaklar Karşılığı (-)	60000	70000	80000	80000
Sektör ortalaması (Gün)	91,25	80,13	78,80	105,43

#### İSTENİLENLER

a) Firmanın 2016, 2017 ve 2018 yıllarının ticari alacak devir hızını ve ticari alacak sürelerini hesaplayınız.

#### 2016 YILI

$$\text{Alacak Devir Hızı} = \frac{\text{Net satışlar}}{\text{Ortalama Alacaklar}} = \frac{5.224.696}{(882.000 + 1.018.478) / 2} = \frac{5.224.696}{950.239} = 5,5 \text{ kez}$$
$$\text{Alacak tahsil süresi} = \frac{360}{\text{Alacak Devir Hızı}} = \frac{360}{5,5} = 66 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

#### 2017 YILI

$$\text{Alacak Devir Hızı} = \frac{\text{Net satışlar}}{\text{Ortalama Alacaklar}} = \frac{7.240.000}{(1.018.478 + 1.368.000) / 2} = \frac{7.240.000}{1.193.239} = 6 \text{ kez}$$
$$\text{Alacak tahsil süresi} = \frac{360}{\text{Alacak Devir Hızı}} = \frac{360}{6} = 60 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

#### 2018 YILI

$$\text{Alacak Devir Hızı} = \frac{\text{Net satışlar}}{\text{Ortalama Alacaklar}} = \frac{8.296.750}{(1.368.000 + 2.075.000) / 2} = \frac{8.296.750}{1.721.500} = 4,8 \text{ kez}$$
$$\text{Alacak tahsil süresi} = \frac{360}{\text{Alacak Devir Hızı}} = \frac{360}{4,8} = 75 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$



## Deha Artık Her Yerde...

**b) 2017 ve 2018 yılları için sektör ortalamaları ile karşılaştırarak firma ve sektörün alacak tahsilatı performansı hakkında kısa yorum ve değerlendirmeler yapınız.**

2017 yılında işletme alacaklarını 60 günde tahsil ederken, sektördeki rakipler 78,80 günde tahsil ettikleri görülmektedir. 2018 yılında işletme alacaklarını 75 günde tahsil ederken, sektördeki rakipler 105.43 günde tahsil ettikleri görülmektedir.

Her iki yılda da işletme rakiplerine göre alacaklarını daha kısa sürede tahsil etmekte ve tahsilat performansının daha iyi olduğu görülmektedir.

### SORU 2

Ticari faaliyet ile ilgilenen bir firmanın 2015, 2016, 2017 ve 2018 yıllarına ilişkin bazı hesapları aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	2015	2016	2017	2018
Dönem başı ticari mal	400000	400000	400000	300000
Dönem içi alınan ticari mal	1600000	1500000	1450000	1200000
Dönem sonu ticari mal	400000	400000	300000	200000
Satılan ticari malların maliyeti	1600000	1500000	1550000	1300000
Netsatışlar	3096000	2790000	2400000	1900000
Ticari Alacaklar	720000	620000	500000	380000
Ticari Borçlar	500000	300000	315217	300000

### İSTENİLENLER

**a) Firmanın yıllar bazında Nakit Döngüsünü hesaplayınız.**

**Nakit Dönüşüm Süresi = Alacak tahsil süresi + stokta kalma süresi – Ticari borç ödeme süresi**  
**2015 YILI**

$$\text{Alacak Devir Hızı} = \frac{\text{Net satışlar}}{\text{Ortalama Alacaklar}} = \frac{3.096.000}{720.000} = 4,3 \text{ kez}$$

$$\text{Ortalama Alacaklar} = (\text{Dönem başı Alacak} + \text{D. sonu Alacak}) / 2$$

$$\text{Alacak tahsil süresi} = \frac{360}{\text{Alacak Devir Hızı}} = \frac{360}{4,3} = 84 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

### 2016 YILI

$$\text{Alacak Devir Hızı} = \frac{\text{Net satışlar}}{\text{Ortalama Alacaklar}} = \frac{2790.000}{(720.000 + 620.000) / 2} = \frac{2790.000}{670.000} = 4,16 \text{ kez}$$

$$\text{Ortalama Alacaklar} = (\text{Dönem başı Alacak} + \text{D. sonu Alacak}) / 2$$

$$\text{Alacak tahsil süresi} = \frac{360}{\text{Alacak Devir Hızı}} = \frac{360}{4,16} = 87 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

### 2017 YILI

$$\text{Alacak Devir Hızı} = \frac{\text{Net satışlar}}{\text{Ortalama Alacaklar}} = \frac{2400.000}{(500.000 + 620.000) / 2} = \frac{2400.000}{560.000} = 4,28 \text{ kez}$$

## SMMM Yeterlilik



Canlı Dersler  
Görüntülü Eğitim



## Deha Artık Her Yerde...

$$\text{Alacak tahsil süresi} = \frac{360}{\text{Alacak Devir Hızı}} = \frac{360}{4,28} = 85 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

### 2018 YILI

$$\text{Alacak Devir Hızı} = \frac{\text{Net satışlar}}{\text{Ortalama Alacaklar}} = \frac{1900.000}{(500.000 + 380.000) / 2} = \frac{1900.000}{440.000} = 4,31 \text{ kez}$$

$$\text{Alacak tahsil süresi} = \frac{360}{\text{Alacak Devir Hızı}} = \frac{360}{4,31} = 84 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

Stokta kalma süresi için;

### 2015 YILI

$$\text{Stok Devir Hızı} = \frac{\text{S.T.M.M}}{\text{Ortalama stoklar}} = \frac{1.600.000}{400.000} = 4 \text{ kez}$$

$$\text{Stokta kalma süresi} = \frac{360}{\text{Stok Devir Hızı}} = \frac{360}{4} = 90 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

### 2016 YILI

$$\text{Stok Devir Hızı} = \frac{\text{S.T.M.M}}{\text{Ortalama stoklar}} = \frac{1.500.000}{400.000} = 3,75 \text{ kez}$$

$$\text{Stokta kalma süresi} = \frac{360}{\text{Stok Devir Hızı}} = \frac{360}{3,75} = 96 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

### 2017 YILI

$$\text{Stok Devir Hızı} = \frac{\text{S.T.M.M}}{\text{Ortalama stoklar}} = \frac{1.550.000}{350.000} = 4,42 \text{ kez}$$

$$\text{Stokta kalma süresi} = \frac{360}{\text{Stok Devir Hızı}} = \frac{360}{4,42} = 82 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

### 2018 YILI

$$\text{Stok Devir Hızı} = \frac{\text{S.T.M.M}}{\text{Ortalama stoklar}} = \frac{1.300.000}{250.000} = 5,2 \text{ kez}$$

$$\text{Stokta kalma süresi} = \frac{360}{\text{Stok Devir Hızı}} = \frac{360}{5,2} = 70 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$



Ticari Borç Ödeme süresi için;

## 2015 YILI

$$\text{Ticari Borç Devir Hızı} = \frac{\text{S.T.M.M}}{\text{Ortalama Tic.Borç}} = \frac{1.600.000}{500.000} = 3,2 \text{ kez}$$

$$\text{Ticari Borç Ödeme süresi} = \frac{360}{\text{Tic.Borç Devir Hızı}} = \frac{360}{3,2} = 113 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

## 2016 YILI

$$\text{Ticari Borç Devir Hızı} = \frac{\text{S.T.M.M}}{\text{Ortalama Tic.Borç}} = \frac{1.500.000}{400.000} = 3,75 \text{ kez}$$

$$\text{Ticari Borç Ödeme süresi} = \frac{360}{\text{Tic.Borç Devir Hızı}} = \frac{360}{3,75} = 96 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

## 2017 YILI

$$\text{Ticari Borç Devir Hızı} = \frac{\text{S.T.M.M}}{\text{Ortalama Tic.Borç}} = \frac{1.550.000}{307.609} = 5 \text{ kez}$$

$$\text{Ticari Borç Ödeme süresi} = \frac{360}{\text{Tic.Borç Devir Hızı}} = \frac{360}{5} = 72 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

## 2018 YILI

$$\text{Ticari Borç Devir Hızı} = \frac{\text{S.T.M.M}}{\text{Ortalama Tic.Borç}} = \frac{1.300.000}{307.609} = 4,22 \text{ kez}$$

$$\text{Ticari Borç Ödeme süresi} = \frac{360}{\text{Tic.Borç Devir Hızı}} = \frac{360}{4,22} = 85 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

**Nakit Dönüşüm Süresi = Alacak tahsil süresi + stokta kalma süresi – Ticari borç ödeme süresi**

$$2015 = 90 + 84 - 113 = 61 \text{ gün}$$

$$2016 = 96 + 87 - 96 = 87 \text{ gün}$$

$$2017 = 82 + 85 - 72 = 95 \text{ gün}$$

$$2018 = 70 + 84 - 85 = 69 \text{ gün}$$



## Deha Artık Her Yerde...

### SORU 2

b) Yıllar itibari nakit döngüsüne etki eden unsurlar (stok, alacak ve borç) hakkında kısa yorumlar yapınız.

İşletmenin stokta kalma süreleri yıllar itibariyle azaldığı, alacak tahsil sürelerinde çok ciddi bir değişimin olmadığı ve ticari borç ödeme sürelerinin kısaldığı görülmektedir. bu durum nakit dönüşüm sürelerinin uzattığı ve nakit ihtiyacını arttırdığını ifade eder.

### SORU 3

Ticari faaliyetle uğraşan bir firmanın geçmiş dönemdeki faaliyetleri dikkate alınarak iflas edip etmeyeceğine ilişkin bir tahmin yapılmak istenmektedir. Bunun için Altman Z-Puanı (Z-score) modeli kullanılacaktır. **Ticari bir firma için Z-Puan formülü** aşağıda gösterilmektedir.

$$Z = 6,56T1 + 3,26T2 + 6,72T3 + 1,05T4$$

Altman Z – Puanı ile ilgili Açıklama

Z-Puan formülünde yer alan T1 ve diğer göstergelerin hesaplanmasında kullanılan formüller gösterilmektedir.

T1	Netçalışma sermayesi / Aktif Toplamı
T2	Dağıtılmayan karlar / Aktif Toplamı
T3	Faaliyet karı / Aktif Toplamı
T4	Özkaynakların defter değeri / Aktif Toplamı

Hesaplamalar sonucunda elde edilen z-puanlarının değerleri için aşağıda gösterilen aralıklar kullanılarak firmanın faaliyetlerini güvenli, gri veya iflas alanında yürüttüğü belirlenmektedir.

Z>2,6	Güvenli Alan
1,1<Z<2,6	Gri Alan
Z<1,1	İflas Alanı

Eğer z puanı; 2,6'dan büyük ise, güvenli alanda;

Eğer z puanı; 1,1 ile 2,6 arasında ise, gri alanda;

Eğer z puanı; 1,1'den küçük ise, iflas alanında; faaliyet gösteriliyor demektir.

Firmanın 2017 ve 2018 yıllarına ilişkin Z-Puanı hesaplamak için kullanılacak veriler aşağıdaki tabloda gösterilmektedir.

	2017	2018
Net çalışma sermayesi	-120000	-64000
Dağıtılmayan Karlar	300000	256000
Faaliyet Karı	240000	320000
Özkaynakların Değer Değeri	900000	1120000
Aktif Toplamı	3000000	3200000
Netsatışlar	4000000	4600000

Uzaktan ve Örgün Eğitimin Tek Adresi...



Deha Artık Her Yerde...

#### İSTENEN

Yukarıdaki açıklamalarda yer alan bilgileri kullanarak firmanın 2017 ve 2018 yıllarına ilişkin faaliyetlerinin Z-Puanını hesaplayıp hangi alanda (Güvenli Alan, Gri Alan ve İflas Alanı) bulunduğunu belirleyiniz.

$$2017 = 6,56 \left( \frac{-120.000}{3000.000} \right) + 3,26 \left( \frac{300.000}{3000.000} \right) + 6,72 \left( \frac{240.000}{3000.000} \right) + 1,05 \left( \frac{900.000}{3000.000} \right) = 0,9162$$

Z skoru 1,1'den küçüktür, işletme 2017 yılı için iflas alanındadır.

$$2018 = 6,56 \left( \frac{-64000}{3200000} \right) + 3,26 \left( \frac{256000}{3200000} \right) + 6,72 \left( \frac{320000}{3200000} \right) + 1,05 \left( \frac{1120000}{3200000} \right) = 1,1691$$

Z skoru 1,1'den büyüktür, ancak 2,6'dan küçüktür, işletme 2018 yılı için gri alanındadır.

