

Uyarı: Hesaplamaların nasıl yapıldığının gösterilmediği ve sadece sonuçların yazıldığı cevaplar değerlendirmeye alınmayacaktır.

SORU-1

Üretim faaliyetlerini yürüten ABC firmasının 31.12.2022 ve 31.12.2023 yıllarına ait bilançoları ve 01-31.12.2022 ile 01-31.12.2023 dönemlerine ait gelir tabloları aşağıda verilmiştir.

ABC Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin Karşılaştırmalı Bilançoları ve Gelir tabloları (Bin)					
Aktif	2022	2023	(Bin TL)	2022	2023
Dönen Varlıklar	775	1395	Brüt Satışlar	1400	2600
Hazır Değerler	55	42	Satış İndirimleri	70	60
Ticari Alacaklar	225	540	Net Satışlar	1330	2540
Diğer Alacaklar	300	630	Satışların Maliyeti	800	1570
Stoklar	195	183	Brüt Satış Karı	530	970
Duran Varlıklar	745	3005	Faaliyet Giderleri	220	380
Diğer Alacaklar	0	2195	Faaliyet Karı	310	590
Mali Duran Varlıklar	440	435	Diğ. Faal. Olağ. Gel. ve Karlar	15	30
Maddi Duran Varlıklar	305	375	Diğ. Faal. Olağ. Gid. ve zarar	10	20
Aktif Toplamı	1520	4400	Finansman Gideri	220	500
PASİF			Olağan Kar	95	100
Kısa Vadeli Kaynaklar	756	1623	Olağan Dışı Gelir ve Kar	5	7
Mali Borçlar	590	1380	Olağan Dışı Gider ve Zarar	15	4
Ticari Borçlar	110	160	Dönem Karı	85	103
Diğer Borçlar	2	5	Vergi ve Diğer Yasal Yük. Karş.	35	47
Alınan Avanslar	17	4	Dönem Net Karı	50	56
Ödenecek Vergi ve DYYK	12	24			
Borç ve gider karşılıkları	25	50			
Uzun Vadeli Kaynaklar	376	2341			
Mali Borçlar	285	2180			
Ticari Borçlar	1	1			
Borç ve gider karşılıkları	90	160			
Özkaynaklar	395	435			
Ödenmiş Sermaye	50	50			
Sermaye yedekleri	260	270			
Kar Yedekleri	38	55			
Dönem Net Karı	47	60			
Pasif Toplamı	1520	4400			

İSTENENLER:

- 1.1 Gelir tablosunu karşılaştırmalı tablolar analiz tekniği ile analiz ediniz.
- 1.2 2023 yılına ait aşağıdaki oranları hesaplayınız.

- a) Faaliyet Döngüsü
- b) Varlık Devir hızı
- c) Kaldıraç oranı
- d) Devamlı sermaye oranı
- e) Faaliyet karlılığı oranı

SORU-2

Üretim ve ticari faaliyeti bir arada yürüten bir firmanın 2022 ve 2023 yılları dönem sonuçlarına ilişkin düzenlenmiş satışların maliyeti tablosu aşağıda gösterilmektedir.

	2022	2023
ÜRETİM FAALİYETİ		
A- Direkt İlk Madde ve Malzeme Giderleri	275.000	580.000
B- Direkt İşçilik Giderleri	195.000	330.000
C- Genel Üretim Giderleri	180.000	290.000
ÜRETİM MALİYETİ	650.000	1200.000
D- Yarı Mamul Kullanımı	-120.000	0
1- Dönem Başı Yarı Mamul Stok (+)	130.000	250.000
2- Dönem Sonu Yarı Mamul Stok (-)	250.000	250.000
ÜRETİLEN MAMUL MALİYETİ	530.000	1450.000
E- Mamul Stoklarında Değişim	-100.000	50.000
1- Dönem Başı Mamul Stok (+)	150.000	250.000
2- Dönem Sonu Mamul Stok (-)	250.000	200.000
I- SATILAN MAMUL MALİYETİ	430.000	1500.000
TİCARİ FAALİYET		
A- Dönem Başı Ticari Mallar Stoku (+)	280.000	130.000
B- Dönem İçi Alışlar (+)	120.000	170.000
C- Dönem Sonu Ticari Mallar (-)	130.000	70.000
II- SATILAN TİCARİ MALLAR MALİYETİ	170.000	230.000
SATIŞLARIN MALİYETİ	600.000	1730.000

İSTENENLER:

Satışları maliyetindeki bilgileri kullanarak 2023 yılı için aşağıdaki istenenleri cevaplandırınız

- Yarı mamul devir hızı ve devir Süresi
- Mamul devir hızı ve devir Süresi
- Ticari mal devir hızı Ticari mal devir Süresi

SORU-3: Finansal analiz türlerini kısaca açıklayınız.

CEVAPLAR:

1.1

(Bin TL)	İki dönem arasındaki farkın hesaplanması				Hesaplanan fark baz alınarak 2022 yılına göre değişim yüzdesinin hesaplanması					
	2023		2022	=	Mutlak (TL)	Mutlak (TL)	/	2022	=	Yüzde (%)
Brüt Satışlar	2600	-	1400	=	1200	1200	/	1400	=	85,71
Satış İndirimleri	60	-	70	=	-10	-10	/	70	=	-14,29
Net Satışlar	2540	-	1330	=	1210	1210	/	1330	=	90,98
Satışların Maliyeti	1570	-	800	=	770	770	/	800	=	96,25
Brüt Satış Karı	970	-	530	=	440	440	/	530	=	83,02
Faaliyet Giderleri	380	-	220	=	160	160	/	220	=	72,73
Faaliyet Karı	590	-	310	=	280	280	/	310	=	90,32
Diğ. Faal. Olağ. Gel. ve Karlar	30	-	15	=	15	15	/	15	=	100,00
Diğ. Faal. Olağ. Gid. ve zarar	20	-	10	=	10	10	/	10	=	100,00
Finansman Gideri	500	-	220	=	280	280	/	220	=	127,27
Olağan Kar	100	-	95	=	5	5	/	95	=	5,26
Olağan Dışı Gelir ve Kar	7	-	5	=	2	2	/	5	=	40,00
Olağan Dışı Gider ve Zarar	4	-	15	=	-11	-11	/	15	=	-73,33
Dönem Karı	103	-	85	=	18	18	/	85	=	21,18
Vergi ve Diğer Yasal Yük. Karş.	47	-	35	=	12	12	/	35	=	34,29
Dönem Net Karı	56	-	50	=	6	6	/	50	=	12,00

1.2 a) Faaliyet Döngüsü

$$\text{Alacak Devir Hızı} = \frac{\text{Net satışlar}}{\text{Ortalama Alacaklar}} = \frac{2540}{(225 + 540) / 2} = \frac{2540}{382,5} = 6,64 \text{ kez}$$

$$\text{Alacak tahsil süresi} = \frac{365}{\text{Alacak Devir Hızı}} = \frac{365}{6,64} = 54,96 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

$$\text{Stok Devir Hızı} = \frac{\text{Satışların maliyeti}}{\text{Ortalama Stoklar}} = \frac{1570}{(195 + 183) / 2} = \frac{1570}{189} = 8,30 \text{ kez}$$

$$\text{Stokta Kalma süresi} = \frac{365}{\text{Stok Devir Hızı}} = \frac{365}{8,30} = 43,97 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

$$\text{Ticari Borç Devir Hızı} = \frac{\text{Satışların maliyeti}}{\text{Ortalama ticari borçlar}} = \frac{1570}{(110 + 160) / 2} = \frac{1570}{135} = 11,62 \text{ kez}$$

$$\text{Ticari borç ödeme süresi} = \frac{365}{\text{Tic. Borç Devir Hızı}} = \frac{365}{11,62} = 31,41 \text{ gün olarak hesaplanır.}$$

$$\text{Faaliyet Döngüsü} = \text{Ticari alacak tahsil süresi} + \text{Stokta kalma süresi} - \text{Ticari Borç ödeme süresi} = 54,96 + 43,97 - 31,41 = 67,52 \text{ gün}$$

1.2 b) Varlık Devir hızı

$$\text{Varlık Devir Hızı} = \frac{\text{Net satışlar}}{\text{Aktif}} = \frac{2540}{4400} = 0,57 \text{ kez}$$

1.2 c) Kaldıraç oranı

$$\text{Kaldıraç oranı} = \frac{\text{Yabancı kaynaklar}}{\text{Aktif}} = \frac{1623+2341}{4400} = \frac{3964}{4400} = 0,90$$

1.2 d) Devamlı sermaye oranı

$$\text{Devamlı Sermaye oranı} = \frac{\text{Özkaynak + UVYK}}{\text{Pasif}} = \frac{435+2341}{4400} = \frac{2776}{4400} = 0,63$$

1.2 e) Faaliyet karlılığı oranı

$$\text{Faaliyet karlılığı oranı} = \frac{\text{Faaliyet karı}}{\text{Net satışlar}} = \frac{590}{2540} = \frac{2776}{4400} = 0,23$$

CEVAP-2

$$\text{Yarı mamül Devir Hızı} = \frac{\text{Üretilen Mamul Maliyeti}}{\text{Ortalama Yarı Mamul}} = \frac{1450.000}{(250.000 + 250.000) / 2} = \frac{1450.000}{250.000} = 5,80 \text{ kez}$$

$$\text{Mamül Devir Hızı} = \frac{\text{Satılan Mamul Maliyeti}}{\text{Ortalama Mamul}} = \frac{1500.000}{(200.000 + 250.000) / 2} = \frac{1500.000}{225.000} = 6,67 \text{ kez}$$

$$\text{Ticari Mal Devir Hızı} = \frac{\text{Satılan Ticari Mal Maliyeti}}{\text{Ortalama Tic Mal}} = \frac{230.000}{(130.000 + 70.000) / 2} = \frac{230.000}{100.000} = 2,3 \text{ kez}$$

CEVAP-3

Finansal Verilerin Çeşitliliğine veya Analizinin Kimin İçin Yapıldığına Göre

İç Analiz; Esas olarak yönetim amaçlı yapılan, planlama ve kontrol bakımından önemli olan analiz türüdür.

Dış Analiz; Dış analizlerde, işletmenin kamuoyu ile paylaştığı finansal tablolar ve finansal veriler kullanılır. Bu analizler genellikle işletme dışındaki tarafların yaptıkları analizlerdir.

Finansal Tabloların İçeriğine veya Kapsamına Göre

Statik Analiz; İşletmenin belli bir dönemine veya belli bir tarihine ait finansal tablo verileri kendi aralarındaki anlamlı ilişkileri saptamak üzere analiz edilmektedir. Bu analiz türüne verilebilecek en güzel örneklerden biri "dikey yüzdeler analizi tekniği ve oran analizi tekniği"dir.

Dinamik Analiz; İşletmenin birden fazla dönemine ilişkin karşılaştırmalı analizler yanında diğer işletmeler veya rakip işletmelerle de karşılaştırmalı analizler yapılmaktadır. Bu analiz türü detaylı bilgilere dayalı yapılan bir analizdir. Bu analiz türüne örnek, Eğilim yüzdeleri analiz tekniği ve karşılaştırmalı tablolar analiz tekniğidir.

Finansal Tablolar Analizinin Yapılma Amacına Göre

Yönetim Analizleri; Yönetimsel amaçlar için yapılan analizlerdir. Planlama, kontrol ve karar alma süreçleri için ihtiyaç duyulan verileri elde etmek amacıyla yapılan bir analizdir. Yönetim analizlerinde işletmenin verimlilik, karlılık, likidite, finansal durum gibi durumları hakkında saptamalar yapılır.

Yatırım Analizleri; İşletmenin hisse senetlerini satın alarak işletmeye borç vermek isteyen veya işletmenin hisse senetlerini satın almış halen işletmeden alacaklı olan taraflarca yapılmaktadır. Firmanın sürekliliği, yatırımlarının güvenilirliği, firmanın karlılığı, firmanın gelecek dönemlere ait kazanma gücü, dağıtılacak kar payı tutarı, hisse senetlerinin değer artışı ve bunların izlediği eğilimle ilgili veri elde etmek amacıyla yapılan analizlerdir.

Kredi Analizleri; İşletmenin kredi talebinde bulunduğu banka ve benzeri finansal kuruluşlar tarafından yapılan analizlerdir. Kredi analizlerinde işletmenin özellikle likidite durumu hakkında değerlendirmeler yapılmaktadır. Kredi talebinde bulunan işletmelerin kısa vadeli borçlarını ödeyebilme gücü, Karlılık durumu, finansal durumu, Verimlilik... Vb. gibi durumların da yeterli olup olmadığına bakılır.