



30 MART 2008 - 2008/1. DÖNEM
SERBEST MUHASEBECİ MALİ MÜŞAVİRLİK
FİNANSAL TABLOLAR ANALİZİ SINAVI
SORU VE CEVAPLARI

SORU 1 B. Anonim Şirketi'nin cari döneme (31.12.2007) ve önceki döneme (31.12.2006) ilişkin karşılaştırmalı Bilançosundan yararlanarak aşağıdaki soruları **soru sırasına özen göstererek** cevaplayın.

1. Net Çalışma(işletme) Sermayesindeki değişimi yorumlayabilmek için Likidite Oranlarından uygun bulduğunuz ikisini isimlerini belirterek gösterin ve gerekli hesaplamayı yapın.

CEVAP

Net İşletme Sermayesi = Dönen Varlıklar – Kısa Vadeli Borçlar

2006 Yılı

2007 Yılı

Net İşletme Sermayesi = 2.262.741

Net İşletme Sermayesi = 3.361.838

$(3.361.838 - 2.262.741) / 2.262.741 = 0.48$ (Değişim % 48)

Cari Oran = Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar

2006 Yılı

2007 Yılı

CO = 6.899.233 / 4.636.492
= **1.48**

CO = 10.020.151 / 6.658.313
= **1.50**

Asit-Test Oranı = Dönen Varlıklar – Stoklar / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar

2006 Yılı

2007 Yılı

ATO = 6.899.233 – 3.620.700 / 4.636.492
= **0.70**

ATO = 10.020.151 – 4.149.863 / 6.658.313
= **0.88**

Nakit Oranı = Hazır Değerler / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar

2006 Yılı

2007 Yılı

NO = 2.070.936 / 4.636.492
= **0.44**

NO = 2.346.046 / 6.658.313
= **0.35**

- Yukarıdaki likidite oranlarından seçeceğiniz ikisini hesaplamış olmalısınız.



2. Seçtiğiniz likidite oranlarının yeterliliği konusunda daha gerçekçi bir yorum yapabilmek için Kısa Vadeli Ticari Alacakların Devir hızını hesaplayın ve bu alacakların kaç günde tahsil edildiğini belirleyin.

CEVAP

$$\text{Ticari Alacaklar Devir Hızı} = \text{Kredili Net Satışlar} / \text{Ticari Alacaklar Ortalaması}$$

- *Kredili Net Satışlar bilgisinin olmaması nedeni ile hesaplama yapılamaz.*
3. Bilançoda izlediğiniz Dönen Varlıkları ve Kısa Vadeli Borçları oluşturan hesap gruplarının tümünü gözleyerek ve yukarıdaki bulgularınızdan yararlanarak B. Anonim Şirketi'nin Net Çalışma (işletme) Sermayesindeki gelişmeleri yorumlayınız.
Yorumunuzu yaparken B. Anonim Şirketi'nin çalıştığı sektörde konuya ilişkin sektör standardının
- Kısa Vadeli Alacaklara ilişkin tahsil süresinin 45 gün olduğunu göz önünde bulundurun.

CEVAP

$$\text{Alacakların Ortalama Tahsil Süresi} = 360 \text{ gün} / \text{Alacakların Devir Hızı}$$

Ticari Alacaklar Devir Hızının hesaplanamamış olması Alacakların Ortalama Tahsil Süresi'nin de hesaplanamamasına neden olmaktadır. Bunun sonucu olarak yapılacak yorum

- Likidite Oranlarının verdiği bilgiler
- Kısa Vadeli Alacaklara ilişkin sektörde 45 günlük ortalama normal sayan standart göz önünde tutularak yapılabilir.

	2006	2007
Cari Oran	1.48	1.50

Bu oranın 1'den büyük olması; işletmenin net çalışma sermayesinin yeterli olduğunu ve işletmenin ödeme gücü emniyet marjının bir ölçüde var olduğunu göstermektedir.

	2006	2007
Asit-Test Oranı	0.70	0.88

Bu oranın 1'den küçük olması; stokların paraya çevrilememesi veya çevrilme süresinin uzun olması durumunda borç ödeme yeteneğinin olumsuz yönde etkileneceğinin göstergesidir.

	2006	2007
Nakit Oranı	0.44	0.35

Bu oranın 1'den küçük olması normaldir. Ancak işletme alacaklarını tahsil etmekte ve stoklarını paraya çevirmekte dar boğaza girer ve bu oran 0.20'nin altına düşerse; kısa vadeli borçlarını ödemede güçlüğü içine girebilir. Bu oranın 2006 ve 2007 sonuçları çok kısa vadede işletmenin nakit sıkıntısı olmaya bileceğini anlatmaktadır.

Dönen Varlıklar ve Kısa Vadeli Borçlar Hesap Sınıflarını oluşturan Hesap Gruplarında yer alan hesaplarının nitelikleri ve anlamları ile B. Anonim Şirketi'nin çalıştığı sektörde Kısa Vadeli Alacaklara ilişkin ortalama tahsil süresi sektör standardının 45 gün olduğu göz önüne alındığında;



bu işletmenin alacaklarını 45 günden daha kısa sürelerde tahsil ediyor olması durumunda yukarıdaki verilerin olumlu, 45 günden daha uzun sürelerde tahsil ediyor olması durumunda net çalışma sermayesinin olumsuz etkileneceğini söylemek olanaklıdır.

4. Cari Dönemin sonunda B. İşletmesi'nin Özkaynakları % kaç büyüdüğünü hesaplayın.

CEVAP

$$\boxed{\text{Özkaynak Artışı} = \frac{2007 \text{ Özkaynak Toplamı} - 2006 \text{ Özkaynak}}{2006 \text{ Özkaynak}} \times 100}$$

$$= \frac{6.350.241 - 4.536.727}{4.536.727} \times 100 = \%39.97$$

İşletmenin öz kaynakları 2006'dan 2007'e **%40 büyümüştür.**

5. Özkaynaklardaki büyümenin nedenini bilançonun ÖZKAYNAKLAR HESAP SINIFI **Hesap Gruplarını irdeleyerek** yorumlayın.

CEVAP

Şirketin ödenmiş sermayesinde bir önceki yıla göre %60 artış ortakların sermaye koyma borçlarını yerine getirmesi sonucudur.

Sermaye yedeklerinde bir önceki yıla göre %39.83 artışın çok büyük bir bölümünü Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışı oluşturmuştur.

Kar yedeklerinde bir önceki yıla göre %17.38 artışın yasal yedeklerdeki artıştan kaynaklandığı görülmektedir.

Dönem Net Karı bir önceki yıla göre % 11.37 artış göstermiştir.

Yukarıda açıklanan bilgiler işletmenin öz kaynaklarındaki büyümesinin büyük ölçüde otofinansman gücüne bağlı olduğunu anlatmaktadır. Bu durumun şirket ve ortaklar yönünden olumlu değerlendirilebileceğini söyleyebiliriz.

SORU 2

“Finansal tabloların niteliksel özellikler taşımaları finansal tablolarda yer alan bilgilerin kullanıcıların işine yaraması anlamına gelir.”

Finansal tabloların niteliksel özelliklerini sadece sıralayınız.

CEVAP 2)

1. Anlaşılabilirlik
2. İhtiyaca Uygunluk
3. Önemlilik
4. Güvenilirlik



B. Anonim Şirketi 31.12.2006 ve 31.12.2007 Tarihli Karşılaştırmalı Bilançolar				
AKTİF (VARLIKLAR)	ÖNCEKİ DÖNEM		CARİ DÖNEM	
	31.12. 2006		31.12. 2007	
1. DÖNEN VARLIKLAR		6.899.233		10.020.151
A. HAZIR DEĞERLER	2.070.936		2.346.241	
B. MENKUL KIYMETLER			1.998.303	
C. TİCARİ ALACAKLAR	1.167.648		1.154.138	
D. DİĞER ALACAKLAR	26.260		287.601	
E. STOKLAR	3.620.700		4.149.863	
H. DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	13.689		84.005	
II. DURAN VARLIKLAR		4.653.230		7.151.891
A. TİCARİ ALACAKLAR				
B. DİĞER ALACAKLAR	8.476		8.596	
C. MALİ DURAN VARLIKLAR	8.760		8.760	
D. MADDİ DURAN VARLIKLAR	4.609.952		7.080.710	
E. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	0		779	
F. DİĞER DURAN VARLIKLAR	26.042		53.046	
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI		<u>11.552.463</u>		<u>17.172.042</u>
PASİF (KAYNAKLAR)				
I. KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		4.636.492		6.658.313
B. TİCARİ BORÇLAR	2.211.270		3.088.215	
C. DİĞER BORÇLAR	23.561		21.530	
D. ALINAN AVANSLAR	246.709		241.554	
F. ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	1.838.260		2.804.944	
G. BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	316.692		502.070	
II. UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR		2.379.244		4.163.488
A. MALİ BORÇLAR	2.141.464		3.586.947	
D. ALINAN AVANSLAR	5.172		97.802	
E. BORÇ VE GİDERLER KARŞILIKLARI	232.608		478.739	
III. ÖZ KAYNAKLAR		4.536.727		6.350.241
A. ÖDENMİŞ SERMAYE	1.168.000		1.868.800	
B. SERMAYE YEDEKLERİ	2.476.569		3.462.667	
C. KAR YEDEKLERİ	417.782		490.433	
F. NET DÖNEM KARI	474.376		528.341	
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI		<u>11.552.463</u>		<u>17.172.042</u>