

2015/1.DÖNEM
SERBEST MUHASEBEC MAL MÜ AV RL K SINAVLARI
F NANSAL TABLOLAR VE ANALİZ
22 Mart 2015 - Pazar 13:30-15:00

SORULAR

Soru 1: Finansal tabloların düzenlenmesinde esas alınan genel kabul görmü muhasebe kavramlarından “i letmenin süreklili i”, “tutarlılık”, “ihtiyatlılık” ve “önemlilik” kavramlarını açıklayınız. (20 Puan)

MUHASEBENİN TEMEL KAVRAMLARI	
letmenin Süreklili i	Kurulu sözleşme mesinde aksine bir kayıt bulunmadıkça i letmenin sonsuz ömre sahip oldu unun varsayılmasını anlatır. Böyle bir kabul olmadı ı takdirde i letmenin hemen tasfiye edilece i varsayımı ile varlıkların tasfiye de erleri üzerinden izlenmesi gerekli hale gelir.
Tutarlılık	Muhasebe uygulamaları için seçilen muhasebe politikalarının birbirini izleyen dönemlerde de i tirilmeden uygulanması gere ini ifade eden muhasebe temel kavramıdır. Fakat geçerli nedenlerin bulundu u durumlarda, uygulanan muhasebe politikaları de i tirilebilir. Ancak bu de i tikliklerin ve bunların parasal etkilerinin açıklanarak, bilanço ve gelir tablosu dipnotlarında açıklanmalıdır.
htiyatlılık	Muhasebe olaylarında temkinli davranılması, tarafsız bir muhakeme ile i letmenin kar ıla abilece i risklerin ve belirsizliklerin göz önünde tutulması gere ini anlatır. Bu kavram gere ince; bir gelir ancak gerçekle tikten sonra i letmenin gelirleri arasına katılırken, gider ve zararlar kesinle mese de ortaya çıktıklarında i letmenin sonuç hesaplarında gider ve zararların arasına katılır, yani i letmenin karından dü ülür.
Önemlilik	Üretilen bilgilerin muhasebe raporlarına aktarılmasında, belli özetlemeler yapılarak, raporların kullanıcıları tarafından kolayca anlaşı lması ve yorumlanması sa lanmalıdır. Ancak bu özetlemeler sırasında sayısal sonuç küçük olmakla birlikte onu do uran olay önemli ise bu rakam di er rakamlarla birle tirilmemeli ve ayrıca gösterilmelidir. Bir bilgi, verilmedi i takdirde mali tablo do ru yorumlanamıyorsa, o bilgi "önemli"dir.

Soru 2. Finansal tabloların analizinde kullanılan teknikleri sadece sıralayınız (10 Puan)

Cevap 2:

- A) Kar ıla tırmalı tablolar analiz tekni i
- B) Dikey yüzdeler analiz tekni i
- C) E ilim yüzdeleri analiz tekni i
- D) Oran Analizi tekni i

Soru 3. Kar da ıtım tablosunun amacını ve düzenleme ilkelerini açıklayınız (10 Puan)

Cevap 3:

Kâr da ıtım tablolarının düzenlenme amacı, özellikle sermaye irketlerinde dönem kârından, ödenecek vergilerin, ayrılan yedeklerin ve ortaklara da ıtılacak kâr paylarının açıkça gösterilmesi ve irketlerin hisse ba ına kâr ile hisse ba ına temettü tutarının hesaplanmasıdır.

Kar da ıtım tablosunun düzenlenme kuralları:

- Ñ Kâr da ıtım tablosu; dönem kârından yapılan da ıtımla yedeklerden yapılan da ıtımı, ayrı ayrı gösterecek biçimde düzenlenir.
- Ñ Kâr da ıtım tablosunda; ödenecek vergiler ve yasal yükümlülükler, ortaklara ödenecek 1. ve 2. temettüler, ayrılan 1. tertip ve 2. tertip yasal yedeklerle statü yedekleri, ola anüstü yedekler ve kârdan ayrılan özel fonlar açıkça gösterilir.
- Ñ Dönem kârının da ıtımında; imtiyazlı payların bulunması halinde, imtiyazlı ve adi hisse senetlerine ödenen kâr payları, tabloda belirtilen bölümlerinde ayrı ayrı gösterilir.
- Ñ Katılma intifa senedi, kâra i tiraklı tahvil ile kâr ve zarar ortaklı ı belgesi ihraç edilmesi nedeniyle, bu senet sahiplerine mevzuat hükümleri çerçevesinde ödenen paylar, kâr da ıtım tablosunda ayrıca gösterilir.

Soru 4. X sanayi ve Ticaret A 'nin 1 Ocak – 31 Aralık 2013 dönemine ait gelir tablosunun bazı kalemleri a a ıdaki gibidir:

Netsatı lar	5.000.000
Satı ların maliyeti	3.100.000
Brüt satı karı	1.900.000
Faaliyet karı	1.200.000
Dönem karı (VÖK)	220.000
Dönem Net Karı	120.000

- **Ne satı lar, 2013 yılında, 2012 yılına göre %90 artmı tır.**

X sanayi ve Ticaret A 'nin faaliyette bulundu u sektöre ait standartlar u ekildedir;

	<u>Sektör Oranı</u>	<u>X irketi Oranı</u>
a) Cari Oran	2	?
b) Likidite oranı	1,2	?
c) Nakit oran	0,50	?
d) Brüt satı karı oranı	0,35	?
e) Faaliyet karı oranı	0,25	?
f) Net i letme (çalı ma) sermayesi		?

X sanayi ve Ticaret A 'nin Ek'te yer alan Bilançosundan ve yukarıda verilen bilgilerden yararlanarak irketin 2013 yılına ili kin oranlarını hesaplayınız. Bu oranlar yardımıyla, sektöre ait standartları da dikkate alarak irketin likidite ve karlılık durumunu analiz ediniz ve ula tı nız sonuçları yorumlayınız. (60 puan).

AKT F (VARLIKLAR)	2012	2013
Dönen Varlıklar	1570.000	2783.000
Hazır de erler	110.000	80.000
Ticari Alacaklar	450.000	1100.000
Di er Alacaklar	600.000	1250.000
Stoklar	400.000	350.000
Gel.Ayl.Ait Gid. Ve Gel.Tahak.	3.000	2.000
Di er Dönen varlıklar	7.000	1.000
Duran Varlıklar	1.500.000	6.000.000
Ticari Alacaklar	-	-
Di er Alacaklar	-	4400.000
Mali duran varlıklar	900.000	850.000
Maddi duran varlıklar	599.000	700.000
Gel.Ayl.Ait Gid. Ve Gel.Tahak.	-	48500
Di er Duran varlıklar	1.000	1.500
AKT FLER TOPLAM	3.070.000	8.783.000
PAS F		
Kısa Vadeli yabancı kaynaklar	1.518.000	3.233.000
Mali Borçlar	1200.000	2750.000
Ticari Borçlar	206.000	320.000
Di er Borçlar	2.000	11.000
Alınan avanslar	35.000	8.000
Ödenecek Vergi ve Di er Yükümlülükler	25.000	44.000
Borç ve gider kar ılıkları	50.000	100.000
Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	762.000	4680.000
Mali Borçlar	580.000	4358.000
Ticari Borçlar	2.000	2.000
Borç ve gider kar ılıkları	180.000	320.000
Öz kaynaklar	790.000	870.000
Ödenmi Sermaye	100.000	100.000
Sermaye Yedekleri	520.000	540.000
Kar Yedekleri	75.000	110.000
Dönem Net Karı	95.000	120.000
PAS FLER (VARLIKLAR)	3.070.000	8783.000

Cevap 4:

- a) **Cari oran = Dönen Varlıklar ÷ Kısa Vadeli Borçlar ;**
=2783.000 / 3233.000 =0,86
- b) **Asit Test Oranı = (Dönen Varlıklar – Stoklar) ÷ Kısa Vadeli Borçlar**
=(2783.000 – 350.000) /3233.000 = 0,75
- c) **Nakit Oran = (Dönen Varlıklar–(Stoklar+Ticari Alacaklar))**
Kısa Vadeli Borçlar
=(2783.000– (350.000 + 1100.000)) /3233.000 = 0,41
- Nakit Oran = (Hazır Değer + Menkul Kıymetler)**
Kısa Vadeli Borçlar
=(80.000+0) / 3233.000 = 0,025
- d) **Brüt Satı Karlılı ı Oranı = Brüt satı Kârı ÷ Net Satı lar = 1.900.000÷ 5.000.000 = % 38**
- e) **Faaliyet Karlılı ı Oranı = Faaliyet Kârı ÷ Net Satı lar = 1.200.000÷ 5.000.000 = % 24**
- f) **Net çalı ma sermayesi = Dönen varlıklar – KVYK = 2783.000 - 3233.000 = - 450.000**

Cari oran 2013 döneminde 0,86 olarak hesaplanmıştır. Bu oranın sektör standardı ise 2 olarak verilmiştir. Bu durum, işletmenin borç ödeme gücünün 2013 dönemi sonunda sektör ortalamasının altında olduğunu gösterir. Cari oranın sektör standardından düşük olması, işletmenin sektördeki rakiplerine oranla borç ödeme gücünün daha zayıf olduğunu gösterir. Fakat, cari oran işletme likiditesi konusunda aldatıcı olabilir. Muhtemel yanlışlığı gidermek ve daha akılcı bir yoruma ulaşmak için diğer likidite oranları ile alacak tahsil süresi ve stok yenileme süresine bakılmalıdır.

Firmanın asit test oranı 0,75'dir. Sektör standardı 1,2 olduğuna göre, işletme kısa vadeli borçlarının tümünü, alacaklarını tahsil ettiği takdirde nakit ve istenilen anda paraya çevrilebilir değerlerle karşılayabilme gücü bakımından sektördeki rakiplerine oranla daha kötü olduğunu söylenebilir. Kısacası işletme stoklarına bağımlıdır.

Nakit oran iki yöntemle hesaplanabilir, bu durumda firmanın nakit oranı 0.41 ve 0,025 olarak hesaplanmıştır. Sektör standardı 0,50 olduğuna göre, işletme faaliyetlerini yerine getirmesi için gerekli olan nakit ve istenilen anda paraya çevrilebilir değerler bakımından sektördeki rakiplerine oranla daha kötü olduğunu söylenebilir.

İşletmenin brüt satış karlılı ı % 38, faaliyet karlılı ı %24 olduğu; sektör standardı olarak brüt satış karlılı ı % 35, faaliyet karlılı ı %25 olarak verilmiştir. Bu durum işletmenin brüt karlılıkta sektördeki rakiplerinden daha yüksek düzeyde olmasına rağmen, faaliyet karlılık oranı sektördeki rakiplerine oranla daha düşük düzeyde olduğunu göstermektedir. Bu durum, işletmenin sektördeki rakiplerine oranla daha düşük düzeyde satışların maliyetine ve daha yüksek faaliyet giderlerine katlandığını anlamaktadır. Bu durumda faaliyetleri aksatmadan faaliyet giderlerinden tasarruf sağlanabilir.

İşletmenin net çalışma sermayesi noksanı 450.000TL dir. Bu durum işletmenin günlük faaliyetlerini sağlamada ve kısa vadeli borçlarını ödemedede sorun yaşayacağına yorumlanır.