

'M İMALAT İŞLETMESİ' 31/12/2016 TARİHLİ DİKEY YÜZDELERLE İFADE EDİLMİŞ BİLANÇOSU

| KALEMLER | 31 Aralık 2016 | Grup Top. % (2016) | Genel Top. % (2016) (Aktif-Pasif Toplamı) |
|--------------------------------|-----------------------|---------------------------|--|
| I. DÖNEN VARLIKLAR | | | |
| A.HAZIR DEĞERLER | 1.696 | 4,57% | 2% |
| B.MENKUL KIYMETLER | 560 | 1,51% | 1% |
| C.TİCARİ ALCAKLAR | 17.680 | 47,67% | 17% |
| D.DİĞER ALCAKLAR | 224 | 0,60% | 0% |
| E.STOKLAR | 15.808 | 42,62% | 15% |
| F.DİĞER DÖN. VARLIKLAR | 1.120 | 3,02% | 1% |
| DÖNEN VARLIKLAR TOPLAMI | 37.088 | 100 | 36% |
| II. DURAN VARLIKLAR | | | |
| MADDİ DURAN VARLIKLAR | 67.200 | 100 | 64% |
| DURAN VARLIKLAR TOPLAMI | 67.200 | 100 | 64% |
| AKTİF TOPLAMI | 104.288 | | 100 |

I.KISA VADELİ YAB. KAYN.

| | | | |
|-------------------------|---------------|------------|------------|
| A.MALİ BORÇLAR | 19.520 | 42,66% | 19% |
| B.TİCARİ BORÇLAR | 15.200 | 33,22% | 15% |
| C.BORÇ VE GİDER KARŞ. | 7.360 | 16,08% | 7% |
| D.DİĞER K.V.Y.K. | 3.680 | 8,04% | 4% |
| K.V.Y.K. TOPLAMI | 45.760 | 100 | 44% |

II. UZUN VADELİ YAB.KAYN.

| | | | |
|-------------------------|---------------|------------|------------|
| A.MALİ BORÇLAR | 14.400 | 100 | 14% |
| U.V.Y.K. TOPLAMI | 14.400 | 100 | 14% |

III. ÖZKAYNAKLAR

| | | | |
|----------------------------|----------------|------------|------------|
| A.ÖDENMİŞ SERMAYE | 20.000 | 45,32% | 19% |
| B.M.D.V. YEN. DEĞ.DEĞ.ART. | 48 | 0,11% | 0% |
| C.KAR YEDEKLERİ | 9.472 | 21,46% | 9% |
| D.DÖNEM KARI | 14.608 | 33,10% | 14% |
| ÖZKAYNAK TOPLAMI | 44.128 | 100 | 42% |
| PASİF TOPLAMI | 104.288 | | 100 |

'M İMALAT İŞLETMESİ' 1 OCAK-31 ARALIK 2016 DÖNEMİ İTİBARIYLA DİKEY YÜZDELERLE İFADE EDİLMİŞ GELİR TABLOSU

| KALEMLER | 01.01 - 31 .12. 2016 | 2016 Net Satışların %si |
|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|
| A.BRÜT SATIŞLAR | 336.000 | 102,34% |
| B. SATIŞ İNDİRİMLERİ (-) | 7.680 | 2,34% |
| C. NET SATIŞLAR | 328.320 | 100 |
| D. SATIŞLARIN MALİYETİ (-) | 269.520 | 82,09% |
| BRÜT SATIŞ KARI | 58.800 | 17,91% |
| E.FAALİYET GİDERLERİ | 34.240 | 10,43% |
| FAALİYET KARI | 24.560 | 7,48% |
| F.OLAĞ. FAAL.VE GEL.VE KAR. | 2.160 | 0,66% |
| G.FİNANSMAN GİDERLERİ | 4.320 | 1,32% |
| ESAS FAALİYET KARI | 22.400 | 6,82% |
| H.OLAĞANDIŞI GELİR VE KAR. | 208 | 0,06% |
| DÖNEM KARI | 22.608 | 6,89% |
| İ.DÖNEM KARI VER.Y.Y.KARŞ. | 8.000 | 2,44% |
| DÖNEM NET KARI | 14.608 | 4,45% |

‘M İMALAT İŞLETMESİ’ 2016 YILI DİKEY ANALİZ YORUMU

Brüt Satış Karı : M İmalat İşletmesi’nin 2016 yılı brüt satış karı kalemi net satışların % 17,91’ lik kısmını oluşturmaktadır. İşletmenin ana faaliyetlerinin sonucu olarak bir imalat işletmesi için bu oran yeterli değildir. Kendisinden sonra gelen giderleri karşılayıp doyurucu bir dönem karı bırakmayacaktır.

Dönem Net Karı : M İmalat İşletmesi’nin 2016 yılı dönem net karı net satışların %4,45’ lik kısmını oluşturmaktadır. Bir imalat işletmesi için tüm faaliyetlerin net sonucu olarak düşüktür. Ancak ana faaliyet karı ağırlıklı olması olumlu yorumlanabilir. Oran hem işletme için yeterli oto finansman sağlamaya hem de ortaklara yeterli bir kar payı (Temettü)dağıtmaya yetmeyecektir.

VARLIK DAĞILIMI

M İmalat İşletmesi’nin 2016 yılı varlık toplamının % 36’sını dönen varlıklar, %64’ünü duran varlıklar oluşturmaktadır. Bir imalat işletmesi olarak duran varlıkların dönen varlıklardan büyük olması istenen bir durumdur.

Dönen varlıkların likit yapı, üretim ve satış için gerekli tüm unsurları yeterince içeriğinde bulundurması olumlu bir durumdur. Ayrıca duran varlıkların tamamının maddi duran varlıklardan oluşması bir imalat işletmesi için beklenen bir durumdur.

2016 yılında varlık dağılımı, hem faaliyetlerini sürdürebilmesi ve hasılat yaratabilmesi hem de işletmenin borçlarını ödeme bakımından sorunlu değildir.

KAYNAK DAĞILIMI

M İmalat İşletmesi’nin 2016 yılı kaynak toplamının %44’ünü kısa vadeli yabancı kaynaklar, %14’ünü uzun vadeli yabancı kaynaklar, %42’sini ise öz kaynaklar oluşturmaktadır. Öz kaynakların yabancı kaynaklardan daha az bir paya sahip olması gerek işletme sahiplerinin varlıklar üzerindeki hakları gerekse borç verenler için güvence oluşturması bakımından olumlu bir durum değildir.

Kısa vadeli yabancı kaynakların uzun vadeli yabancı kaynaklardan fazla olması, ayrıca kısa vadeli yabancı kaynakların kendi içerisinde mali borç ağırlıklı olması hem ödeme hem de maliyet açısından olumlu karşılanmaz. Benzer şekilde uzun vadeli yabancı kaynakların tamamının mali borç olması maliyeti artırdığı gibi ödenebilirlik açısından da olumlu bir durum değildir. Karın büyük kısmı finansman giderlerinin karşılanmasında kullanılacaktır. Öz kaynakların ise küçük olmasına rağmen oto finansman ağırlıklı olması işletmenin lehine bir durumdur.

2016 yılı kaynak dağılımı hem öz kaynak-yabancı kaynak dağılımı hem de yabancı kaynakların kendi içerisinde dağılımı bakımından uygun olmayıp gelecekte riskli durumlar yaratabilir.

VARLIK-KAYNAK İLİŞKİSİ

M İmalat İşletmesinde 2016 yılında dönen varlıkların tamamının , duran varlıkların bir kısmının finansmanında kısa vadeli yabancı kaynaklar kullanılmıştır. Bu durum %8’ lik net çalışma sermayesi noksanı yaratmaktadır. İşletme için istenen bir durum değildir.

Duran varlıkların finansmanında ise öz kaynaklar, uzun vadeli yabancı kaynaklar ve bir miktar da kısa vadeli yabancı kaynaklar kullanılmıştır. Bu da istenen bir kaynak-kullanım ilişkisi değildir.

2016 yılı varlık-kaynak ilişkisi; net çalışma sermayesi oluşması ve vadesi gelen borçların ödenmesi bakımından olumlu olmayıp ileride sorun yaratabilecektir.

