

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.

(2010-2018)

FİNANSAL KONSÜLTASYON (2010-2018)		(1-11)
MAKRO BÜYÜKLÜKLER		1
YATIRIMLAR		2
PERSONEL		2
SATIŞLAR-TL		2
SATIŞ MALİYETİNİN FİNANSAL PERFORMANSI		3
SATILAN PARÇA FİNANSAL PERFORMANSI		3
SATILAN PARÇA SINAİ KARLILIK PERFORMANSI		3
GİDERLERİN KULLANILDIĞI MERKEZLERE DAĞILIMI		4
MALİYET YAPISINA GÖRE GİDERLER ANALİZİ		5
GİDERLERİN SATIŞA GÖRE PERFORMANSI		5
FON OLUŞTURMA VE KARLILIK FİNANSAL PERFORMANSI		5
YÖNETİM KAR MARJLARI		6
GİDERLERİN: SABİT - DEĞİŞKEN AĞIRLIĞI		6
BAŞBAŞ NOKTASI FİNANSAL GÖSTERGELERİ		6
İŞLETME SERMAYESİ FİNANSAL PERFORMANSI		7
FİNANSAL SAĞLAMLIK PERFORMANSI		8
PERSONEL BAŞINA FİNANSAL PERFORMANS		8
NET AKTİF DEĞER PERFORMANSI		8
KULLANILAN SERMAYE KOMPOZİSYONU		8
EKONOMİK KATMA DEĞER FİNANSAL PERFORMANSI		9
FİNANSAL RİSK PERFORMANSI		9
FİNANSAL STRES PERFORMANSI		9
BİLANÇO FİNANSAL PERFORMANSI		10
GELİR TABLOPARÇA FİNANSAL PERFORMANSI		10
FİNANSAL BÜYÜME PERFORMANSI		11
GİDERLER: GRUP-ÇEŞİT-SABİT-DEĞİŞKEN-KAYNAK (2010-2018)		(12-15)
GİDER GRUPLARI		12
GİDER GRUPLARININ GİDERLER TOPLAMINDAKİ AĞIRLIĞI		12
GİDERLER: SABİT - DEĞİŞKEN		13
GİDERLER: GİDER KAYNAKLARINA DAĞILIMI		14
GİDERLER: MALİYET MERKEZLİ - FONKSİYON ESASLI - ÜRETİM (2010-2018)		(15-16)
MALİYET MERKEZLİ GİDER GRUPLARI		15
FONKSİYON ESASLI GİDERLER		16
ÜRETİM MALİYETİ GİDERLERİ		16
BAŞBAŞ - KALDIRAÇ FİNANSAL ANALİZİ (2010-2018)		(17-22)
BAŞBAŞ NOKTASI ANALİZİ - MAMUL PARÇA SATIŞINA GÖRE - ADET		17
BAŞBAŞ NOKTASI ANALİZİ - MAMUL PARÇA SATIŞINA GÖRE - TL		17
SATIŞ SAPMASININ BAŞBAŞ NOKTASINA VE KARLILIĞA DUYARLILIK ANALİZİ - MAMUL PARÇA		18
KALDIRAÇ ANALİZİ - MAMUL PARÇA SATIŞINA GÖRE		19
BAŞBAŞ NOKTASI ANALİZİ - MAMUL+TİCARİ PARÇA SATIŞINA GÖRE - ADET		20
BAŞBAŞ NOKTASI ANALİZİ - MAMUL+TİCARİ PARÇA SATIŞINA GÖRE - TL		20
SATIŞ SAPMASININ BAŞBAŞ NOKTASINA VE KARLILIĞA DUYARLILIK ANALİZİ - MAMUL+TİCARİ PARÇA		21
KALDIRAÇ ANALİZİ - MAMUL + TİCARİ PARÇA SATIŞINA GÖRE		22
FİNANSAL CHECK-UP (2010-2018)		(23-29)
FİNANSAL RİSK YÖNTEMİYLE CHECK-UP		23
ALTMAN'IN (Z-SKOR DEĞERİYLE) FİNANSAL CHECK-UP		24
SPRINGATE YÖNTEMİYLE FİNANSAL CHECK-UP		25
DISKRİMİNANT YÖNTEMİYLE FİNANSAL CHECK-UP		26
ULUSLARARASI FİNANSAL KURULUŞLAR GÖZÜYLE FİNANSAL CHECK-UP		27
NET BORÇ YÖNTEMİYLE FİNANSAL CHECK-UP		28
NET BORÇ YÖNTEMİYLE FİNANSAL CHECK-UP - YORUM		29
EKONOMİK KATMA DEĞER (EKD) ANALİZİ (2010-2018)		(30)
NET FAALİYET KARI		30
KULLANILAN SERMAYE KOMPOZİSYONU		30
YILLIK FAİZ VE VERGİ ORANLARI		30
AĞIRLIKLİ ORTALAMA KULLANILAN SERMAYE MALİYETİ		30
EKONOMİK KATMA DEĞER		30

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ (2010-2018)		(31-33)
SATIŞ İLE BAŞBAŞ NOKTASI, SATILAN HİZMET MALİYETİ ARASINDAKİ KORELASYON		31
YÖNETİM KAR MARJİ VE NAKİT MARJİ		31
İŞLETME SERMAYESİ İHTİYACI SÜRESİ - GÜN		32
ŞİRKETİN CASH-TO-CASH SÜRESİ - GÜN (NAKİT SAYKIL)		32
KAR FONKSİYONUyla; ÖZ KAYNAKLAR,VARLIKLAR VE SATIŞLAR ARASINDAKİ KORELASYON		33
BORÇ ÖDİYEMEME RİSKİ		33
AKTİF YÖNETİM RİSKİ		33
FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ ORANLARI İLE KORELASYON		33
FİNANSAL STRES ANALİZİ (2010-2018)		(34-37)
FINANSAL STRES ANALİZİ - 1		34
FINANSAL STRES ANALİZİ - 2		35
FINANSAL STRES ANALİZİ - 3		36
FINANSAL STRES ANALİZİ - 4		37
KULLANILAN TOPLAM SERMAYE YAPISI		37
FİNANSAL ANALİZ (2010-2018)		(38-55)
FINANSAL YÖNETİM İÇİN GEREKLİ FINANSAL ANALİZ DATALARI		38
LIKİDİTE ANALİZİ		40
DEVİR (FAALİYET)ANALİZİ		42
NAKİT AKIM ANALİZİ		45
KARLILIK ANALİZİ		46
FINANSMAN GİDERLERİ ANALİZİ		49
FINANSAL YAPI ANALİZİ		50
FINANSAL SAĞLAMLIK ANALİZİ		52
AYRINTILI YÖNETİM BİLANÇOSU VE GELİR TABLOSU (2010-2018)		(56-58)
AYRINTILI YÖNETİM BİLANÇOSU - AKTİF		56
AYRINTILI YÖNETİM BİLANÇOSU - PASİF		57
AYRINTILI YÖNETİM GELİR TABLOSU		58

ÇİHANGİR SANİN

Finansal Eserler (FİNANSAL ANALİZ)

- Türkiye'nin en büyük sanayi, holding, banka ve sigorta şirketlerinin fiili finansal tablolarını, finansal açıdan analiz ederek yayınlayan SANİN'in " **FİNANSAL ANALİZ** " adlı eseri (1978-1992) halen dünyada ilk ve tek olup 17.500 sayfa ve 15 ciltten oluşmaktadır. SANİN'in bu eseri üniversitelerde ders kitabı olarak okutulmuş olup, Türkiye'de İMKB ve SPK'nın olmadığı yıllarda vavınlamış olması nedeniyle. konusunda bas vavıt olarak kabul edilmektedir.
- SANİN'in dünyanın en büyük ilk 200 sanayi şirketinin fiili bilanço ve gelir tablolarının finansal açıdan analizlerini içeren İngilizce yayınlanmış " **FINANCIAL ANALYSIS, THE WORLD'S LARGEST INDUSTRIAL CORPORATIONS** " (1987) adlı eseri de bulunmaktadır. SANİN'in bu eseri de halen dünyada ilk ve tek unvanına sahip olup, eser dünyanın en büyük şirket ve üniversitelerinde kullanılmaktadır.

İcrai Görevler (Cihangir Sanin)

- İş dünyasında tatbikatçı olarak da görev yapan SANİN'in çeşitli şirketlerde yönetim kurulu üyelikleri , yönetim kurulu danışmanlıkları, özel finans konseyi üyelikleri, icra ve danışma kurulu üyelikleri, finansal projeler koordinatörlükleri ve yürütme kurulu başkanlıkları da bulunmaktadır.
- SANİN'in bugüne kadar vermiş olduğu şirket içi ve genele açık finansal içerikli seminer sayısı sekizyüze yaklaşmış bulunmaktadır.

Finansal Hizmetler

- Finansal Analiz - Finansal Konsültasyon Analizi - Finansal Katma Değer Analizi - Finansal Risk Yönetimi Analizi, Finansal Stres Yönetimi Analizi - Finansal Check-Up Analizi - Finansal Performans Ölçümü ve Yönetimi - İşletme Sermayesi İhtiyacının Belirlenmesi ve İhtiyacın Ne Şekilde Finanse Edileceğinin Raporlanması - Satın Alma Ödeme Süresi,Satış Tahsilat Süresi,Stok Bekleme Süresi Üçgeninin Şirket İçin Hangi Düzeyde Olması Gerektiğini Belirleme .
- Geleceğe Yönelik (5-10 yıl) Şirket Değerini Artırıcı, Makro Finansal Hedeflerin Belirlenerek; Bütçelerin ve Finansal Tabloların(Bilanço-Gelir Tablosu-Nakit Akım Tablosu) Hazırlanması - Yönetim Kurullarına Yönelik Aylık Yönetim Kontrol Faaliyet Raporlarının Hazırlanması - Şirket Değerinin Hesaplanması - Şirket Yatırım Kararlarına Yön Vermek -Finansal Vizyon Belirleme Anaktarları (Bizi Ne Öldürür Analizi) - Şirket Satın Alma ve Satma İhalelerine Katılma ve Satın Almanın ve Satmanın Fiyat Belirleme Raporlarının Hazırlanması
- Şirket Yönetimine Özgü, Yönetim Aracı Olarak Kullanılacak, Finansal Tablolarını (Bilanço-Gelir Tablosu-Nakit Akım Tablosu) Düzenlenmesi - Şirketi Uluslararası Kuruluşlardan Kredi Almaya Hazırlama - Şirket Kurtarma Master Planları Düzenleme ve Uygulama - Şirketi Halka Açılmaya Hazırlama- Şirketi Yabancı Şirketlerle Ortaklık Kurmaya Hazırlama - Şirket Satın Alma Kararlarının Verilmesi ve Fiyatının Belirlenmesi Analizi - Şirket Satma Kararlarının Verilmesi ve Fiyatının Belirlenmesi Analizi - Şirketin Gerçek Nakit Yaratma Gücünün ve Miktarının Belirlenmesi

Finansal Sistemler Kurma

- Şirket Yöneticilerine Yönelik; Anlık Çalışan, Finansal Risk Erken Uyarı Sistemleri - Finansal Yönetim Bilgi Akış Sistemleri - Yönetim ve Maliyet Muhasebesi Sistemleri - Finansal Performans Ölçüm Sistemleri - Mamul Grubu ve Kar Merkezi Bazında; Satış, Maliyet, Faaliyet Gideri, Finansman Gideri, Faaliyet Karı Raporlama Sistemleri - Vizyon Bütçe ve Dinamik Bütçe Sistemleri
- Finansal Yönetim Munasebe Hesap Planı Sistemleri - Anlık Çalışan, Kar Merkezlerine ve Gider Yerlerine Göre; Gelir ve Gider İzleme Sistemleri - Yönetime Özgü, Yönetim Finansal Tabloları ve Analizlerini de İçeren Raporlama Sistemleri - Maliyet Yönetim Sistemleri - İşletme Sermayesi ve Nakit Yönetim Sistemleri
- Anlık Çalışan; Finansal Analiz, Finansal Konsültasyon, Finansal Risk, Finansal Stres, Finansal Check-up Yönetim Sistemleri - Satın Alma Ödeme Süresi, Satış Tahsilat Süresi, Stok Bekleme Süresini Anlık Kontrol Eden ve bir günlük sapmanın şirkete getirdiği yükü anlık gösteren, Nakit Dönüşüm Sistemleri.

İcrai Finansal Hizmetler

- Şirket Yönetim Kurullarında Bağımsız Üye Olarak Yer Alıp, Yukarıda Belirtilen Finansal Sistemleri Kurmak ve Şirket Değerini Artırıcı Finansal Hizmetleri Bizzat İcra Ettirerek CFO (Yönetim Kurulu Finans Sorumlusu) Hizmetleri vermek. Şirket Yöneticilerine Uygulamalı "Finansal Yönetim" Seminerleri Vermek.
- Şirket Yönetim Kurullarına, Şirketin Makro Finansal Hedeflerini Çoklu Değişken Parametrelerle 5 Yıllık Olarak Hazırlayıp Sunmak. Şirketin Finansal Risklerini Yönetmek, Yatırımcı İlişkilerine Katkıda Bulunmak.
- Yönetim Kuruluna; Kredi Kullanım ve Sermaye Artırım Miktar ve Zaman Kararlarının Verilmesine Yönelik Öncü Sunumlar Yapmak, Dinamik Bütçe Mantığı İle Aylık Bütçe-Fiili Faaliyet Raporları Sunmak ve Geleceğe Yönelik Makro Vizyon Hareket Tarzlarını Alternatifleriyle Ortaya Koymak, Şirketin Gelirler, Maliyetler ve Giderler Anlamında Verilen Yönetim Kurulu Hedefine Göre Ne Şekilde İlerlediğini Takip Ederek, Yönetim Kuruluna Aylık Sunumlar Yapmak. (Ne Hedefledik ? Neredeyiz ? Nereye Gidiyoruz ? Ne Olacağız ? Bizi Ne Öldürür Tezlerimiz ?)
- Şirket Yönetim Kurullarına; Yatırımların Getirisinin ve Giderlerinin, Finansal Yapıya ve Nakit Akışına Etkisinin Finansal Analizini Yaparak, EBITDA Üzerindeki Etkilerini Gösteren Sunumlar Yapmak, Şirketin Finansal Raporlama yapısını Kurmak, Şirketin; Planlama, Bütçe ve Tahminleme Yapısını Kurmak, Şirketin Performans Yönetimi ve Anahtar Performans Göstergelerini Belirlemek, Yıllık Faaliyet Raporları Hazırlamak

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.

FİNANSAL KONSÜLTASYON

MAKRO BÜYÜKLÜKLER		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
SERMAYE YAPISI										
ÖDENMİŞ SERMAYE	TL	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	36.000.000	80.000.000	80.000.000	80.000.000
ÖZ KAYNAKLAR	TL	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
ÖDENMİŞ SERMAYE / ÖZ KAYNAKLAR	%	0,96	0,94	0,93	0,92	0,84	0,80	0,79	0,71	0,68
KAPASİTE										
	YIL									
PARÇA - A	ADET	65.000.000	71.100.000	72.300.000	76.175.000	80.300.000	87.900.000	88.500.000	88.000.000	91.800.000
PARÇA - B	ADET	100.000.000	104.500.000	139.500.000	143.750.000	154.300.000	190.000.000	200.900.000	188.250.000	223.250.000
PARÇA - C	ADET	6.000.000	6.200.000	7.500.000	8.000.000	10.100.000	9.300.000	11.600.000	10.175.000	9.700.000
ÜRETİM										
	YIL									
PARÇA - A	ADET	56.050.000	62.350.000	65.650.000	70.100.000	73.250.000	77.200.000	78.800.000	78.000.000	82.250.000
PARÇA - B	ADET	97.700.000	100.000.000	132.000.000	137.000.000	154.000.000	181.350.000	187.500.000	170.500.000	202.800.000
PARÇA - C	ADET	5.100.000	5.850.000	6.900.000	7.400.000	8.000.000	8.500.000	8.400.000	8.000.000	8.300.000
KAPASİTE KULLANIMI										
	YIL									
PARÇA - A	%	0,86	0,88	0,91	0,92	0,91	0,88	0,89	0,89	0,90
PARÇA - B	%	0,98	0,96	0,95	0,95	1,00	0,95	0,93	0,91	0,91
PARÇA - C	%	0,85	0,94	0,92	0,93	0,79	0,91	0,72	0,79	0,86
SATILAN MAMUL PARÇA										
	YIL	144.900.000	175.700.000	230.550.000	254.700.000	283.250.000	295.000.000	336.500.000	313.800.000	298.850.000
PARÇA - A	ADET	32.000.000	48.200.000	78.050.000	92.300.000	106.950.000	102.900.000	128.400.000	132.000.000	108.350.000
PARÇA - B	ADET	16.200.000	17.100.000	21.900.000	22.500.000	25.200.000	30.400.000	32.700.000	28.900.000	34.800.000
PARÇA - C	ADET	96.700.000	110.400.000	130.600.000	139.900.000	151.100.000	161.700.000	175.400.000	152.900.000	155.700.000
SATILAN TİCARİ PARÇA										
	YIL	3.900.000	7.700.000	19.696.000	27.980.000	41.000.000	55.500.000	49.900.000	61.000.000	69.700.000
PARÇA - A	ADET	3.900.000	7.700.000	19.100.000	24.900.000	39.500.000	55.500.000	46.700.000	57.500.000	54.200.000
PARÇA - B	ADET	-	-	596.000	3.080.000	1.500.000	-	3.200.000	3.500.000	5.000.000
PARÇA - C	ADET	-	-	-	-	-	-	-	-	10.500.000
SATILAN PARÇA (MAMUL+TİCARİ)										
	YIL	148.800.000	183.400.000	250.246.000	282.680.000	324.250.000	350.500.000	386.400.000	374.800.000	368.550.000
PARÇA - A	ADET	35.900.000	55.900.000	97.150.000	117.200.000	146.450.000	158.400.000	175.100.000	189.500.000	162.550.000
PARÇA - B	ADET	16.200.000	17.100.000	22.496.000	25.580.000	26.700.000	30.400.000	35.900.000	32.400.000	39.800.000
PARÇA - C	ADET	96.700.000	110.400.000	130.600.000	139.900.000	151.100.000	161.700.000	175.400.000	152.900.000	166.200.000
SATILAN MAMUL PARÇA / SATILAN TOPLAM PARÇA										
	%	0,97	0,96	0,92	0,90	0,87	0,84	0,87	0,84	0,81
SATILAN TİCARİ PARÇA / SATILAN TOPLAM PARÇA										
	%	0,03	0,04	0,08	0,10	0,13	0,16	0,13	0,16	0,19

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

YATIRIMLAR		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
YATIRIMLAR TOPLAMI	TL	27.000.000	29.390.000	29.115.000	29.865.000	32.215.000	32.715.000	33.065.000	34.500.000	58.100.000
MADDİ DURAN VARLIK YATIRIMLARI	TL	25.520.000	27.730.000	27.185.000	27.735.000	30.085.000	30.585.000	30.885.000	32.220.000	54.570.000
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIK YATIRIMLARI	TL	1.480.000	1.660.000	1.930.000	2.130.000	2.130.000	2.130.000	2.180.000	2.280.000	3.530.000
BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR TOPLAMI	TL	14.000.000	15.300.000	15.865.000	16.040.000	17.000.000	18.900.000	20.500.000	21.950.000	23.700.000
MADDİ DURAN VARLIK YATIRIMLARI	TL	13.200.000	14.300.000	14.750.000	14.900.000	15.600.000	17.400.000	18.900.000	20.200.000	21.800.000
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIK YATIRIMLARI	TL	800.000	1.000.000	1.115.000	1.140.000	1.400.000	1.500.000	1.600.000	1.750.000	1.900.000
NET YATIRIMLAR TOPLAMI	TL	13.000.000	14.090.000	13.250.000	13.825.000	15.215.000	13.815.000	12.565.000	12.550.000	34.400.000
MADDİ DURAN VARLIK YATIRIMLARI	TL	12.320.000	13.430.000	12.435.000	12.835.000	14.485.000	13.185.000	11.985.000	12.020.000	32.770.000
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIK YATIRIMLARI	TL	680.000	660.000	815.000	990.000	730.000	630.000	580.000	530.000	1.630.000
BİRİKMİŞ AMORTİSMANLAR / YATIRIMLAR TOPLAMI	TL	0,52	0,52	0,54	0,54	0,53	0,58	0,62	0,64	0,41
CARI YIL YATIRIMLARI TOPLAMI	TL	850.000	3.000.000	1.150.000	1.100.000	4.000.000	1.000.000	500.000	1.800.000	24.500.000
SATIŞLAR TOPLAMI / NET YATIRIMLAR TOPLAMI	DEFA	2,82	3,15	4,46	4,78	5,76	7,42	8,58	9,14	4,06
PERSONEL		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
PERSONEL SAYISI - ORTALAMA	KİŞİ	230	240	265	265	250	265	270	280	270
ÜRETİM ORJİNLI PERSONEL SAYISI	KİŞİ	70	70	85	90	80	90	85	90	90
DİĞER PERSONEL SAYISI	KİŞİ	160	170	180	175	170	175	185	190	180
PERSONEL ÜCRET VE GİDERLERİ	TL	11.800.000	12.550.000	14.425.000	15.705.000	18.100.000	20.400.000	22.800.000	25.700.000	30.825.000
PERSONEL MALİYETİ (KİŞİ-TL-YIL)	TL	51,304	52,292	54,434	59,264	72,400	76,981	84,444	91,786	114,167
SATIŞLAR - TL		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
MAMUL PARÇA SATIŞLARI	TL	21.300.000	27.348.500	36.700.000	44.927.000	56.394.000	67.600.000	70.950.000	75.450.000	87.300.000
YUTRİÇİ	TL	17.300.000	20.848.500	28.200.000	31.927.000	39.144.000	46.300.000	56.050.000	61.450.000	73.800.000
YURTDIŞI	TL	4.000.000	6.500.000	8.500.000	13.000.000	17.250.000	21.300.000	14.900.000	14.000.000	13.500.000
TİCARİ PARÇA SATIŞLARI	TL	1.150.000	1.500.000	4.504.000	7.900.000	13.250.000	18.800.000	17.800.000	22.500.000	24.600.000
YUTRİÇİ	TL	1.000.000	1.400.000	4.500.000	7.600.000	12.500.000	17.000.000	17.200.000	22.000.000	24.000.000
YURTDIŞI	TL	150.000	100.000	4.000	300.000	750.000	1.800.000	600.000	500.000	600.000
TİCARİ MAL SATIŞLARI	TL	950.000	1.450.000	2.525.000	3.030.000	3.840.000	4.880.000	4.060.000	3.020.000	6.280.000
YUTRİÇİ	TL	800.000	1.250.000	2.500.000	3.000.000	3.800.000	4.800.000	4.000.000	3.000.000	6.250.000
YURTDIŞI	TL	150.000	200.000	25.000	30.000	40.000	80.000	60.000	20.000	30.000
HİZMET SATIŞLARI	TL	13.000.000	14.000.000	15.200.000	10.000.000	14.000.000	10.700.000	10.500.000	11.700.000	15.800.000
YURTIÇİ	TL	13.000.000	14.000.000	15.200.000	10.000.000	14.000.000	10.700.000	10.500.000	11.700.000	15.800.000
YURTDIŞI	TL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DİĞER SATIŞLAR	TL	300.000	140.000	165.000	254.000	190.000	200.100	3.753.500	1.364.000	5.250.000
YURTIÇİ	TL	300.000	100.000	150.000	250.000	150.000	200.000	3.750.000	1.300.000	5.250.000
YURTDIŞI	TL	-	40.000	15.000	4.000	40.000	100	3.500	64.000	-
DİĞER GELİRLER	TL	1.000	1.500	54.000	23.000	6.000	335.000	700.000	650.000	350.000
YURTIÇİ	TL	1.000	1.500	54.000	23.000	6.000	335.000	700.000	350.000	100.000
YURTDIŞI	TL	-	-	-	-	-	-	-	300.000	250.000
SATIŞLAR TOPLAMI	TL	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
YURTIÇİ	TL	32.401.000	37.600.000	50.604.000	52.800.000	69.600.000	79.335.000	92.200.000	99.800.000	125.200.000
YURTDIŞI	TL	4.300.000	6.840.000	8.544.000	13.334.000	18.080.000	23.180.100	15.563.500	14.884.000	14.380.000
YURTIÇİ	%	0,88	0,85	0,86	0,80	0,79	0,77	0,86	0,87	0,90
YURTDIŞI	%	0,12	0,15	0,14	0,20	0,21	0,23	0,14	0,13	0,10
MAMUL PARÇA SATIŞLARI / SATIŞLAR TOPLAMI	%	0,58	0,62	0,62	0,68	0,64	0,66	0,66	0,66	0,63
TİCARİ PARÇA SATIŞLARI / SATIŞLAR TOPLAMI	%	0,03	0,03	0,08	0,12	0,15	0,18	0,17	0,20	0,18
TİCARİ MAL SATIŞLARI / SATIŞLAR TOPLAMI	%	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04	0,05	0,04	0,03	0,04
HİZMET SATIŞLARI / SATIŞLAR TOPLAMI	%	0,35	0,32	0,26	0,15	0,16	0,10	0,10	0,10	0,11
DİĞER SATIŞLAR / SATIŞLAR TOPLAMI	%	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,03	0,01	0,04
DİĞER GELİRLER / SATIŞLAR TOPLAMI	%	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,01	0,00

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

SATIŞ MALİYETİNİN FİNANSAL PERFORMANSI		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
MAMUL PARÇA SATIŞLARI	TL	21.300.000	27.348.500	36.700.000	44.927.000	56.394.000	67.600.000	70.950.000	75.450.000	87.300.000
TİCARİ PARÇA SATIŞLARI	TL	1.150.000	1.500.000	4.504.000	7.900.000	13.250.000	18.800.000	17.800.000	22.500.000	24.600.000
TİCARİ MAL SATIŞLARI	TL	950.000	1.450.000	2.525.000	3.030.000	3.840.000	4.880.000	4.060.000	3.020.000	6.280.000
HİZMET SATIŞLARI	TL	13.000.000	14.000.000	15.200.000	10.000.000	14.000.000	10.700.000	10.500.000	11.700.000	15.800.000
DİĞER SATIŞLAR	TL	300.000	140.000	165.000	254.000	190.000	200.100	3.753.500	1.364.000	5.250.000
DİĞER GELİRLER	TL	1.000	1.500	54.000	23.000	6.000	335.000	700.000	650.000	350.000
SATIŞLAR TOPLAMI	TL	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
MAMUL PARÇA SATIŞLARI MALİYETİ	TL	13.935.000	19.000.000	24.300.000	26.450.000	32.340.000	34.800.000	36.950.000	43.565.000	55.525.000
TİCARİ PARÇA SATIŞLARI MALİYETİ	TL	580.000	915.000	3.154.000	5.760.000	10.135.000	13.450.000	11.525.000	14.775.000	19.700.000
TİCARİ MAL SATIŞLARI MALİYETİ	TL	850.000	1.800.000	3.045.000	3.700.000	5.070.000	5.760.000	4.650.000	4.450.000	6.750.000
HİZMET SATIŞLARI MALİYETİ	TL	8.600.000	6.500.000	7.150.000	6.550.000	7.800.000	7.200.000	7.000.000	7.800.000	9.200.000
DİĞER SATIŞLAR MALİYETİ	TL	25.000	65.000	65.000	115.000	130.000	140.000	3.155.000	750.000	4.575.000
DİĞER GELİRLER MALİYETİ	TL	-	-	-	-	-	-	-	550.000	20.000
SATIŞ MALİYETİ TOPLAMI	TL	23.990.000	28.280.000	37.714.000	42.575.000	55.475.000	61.350.000	63.280.000	71.890.000	95.770.000
MAMUL PARÇA MALİYETİ / MAMUL PARÇA SATIŞI	%	0,65	0,69	0,66	0,59	0,57	0,51	0,52	0,58	0,64
TİCARİ PARÇA MALİYETİ / TİCARİ PARÇA SATIŞI	%	0,50	0,61	0,70	0,73	0,76	0,72	0,65	0,66	0,80
TİCARİ MAL MALİYETİ / TİCARİ MAL SATIŞI	%	0,89	1,24	1,21	1,22	1,32	1,18	1,15	1,47	1,07
HİZMET MALİYETİ / HİZMET SATIŞI	%	0,66	0,46	0,47	0,66	0,56	0,67	0,67	0,67	0,58
DİĞER SATIŞLAR MALİYETİ / DİĞER SATIŞLAR	%	0,08	0,46	0,39	0,45	0,68	0,70	0,84	0,55	0,87
DİĞER GELİRLER MALİYETİ / DİĞER GELİRLER	%	-	-	-	-	-	-	-	0,85	0,06
SATILAN PARÇA FİNANSAL PERFORMANSI	TL	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
SATILAN PARÇA (MAMUL + TİCARİ)	ADET	148.800.000	183.400.000	250.246.000	282.680.000	324.250.000	350.500.000	386.400.000	374.800.000	368.550.000
SATILAN PARÇA (MAMUL + TİCARİ)	TL	22.450.000	28.848.500	41.204.000	52.827.000	69.644.000	86.400.000	88.750.000	97.950.000	111.900.000
SATILAN PARÇA (MAMUL + TİCARİ) DEĞİŞKEN GİDERLERİ	TL	10.452.307	22.910.394	33.603.259	40.579.979	52.699.240	61.340.385	55.608.020	62.753.815	77.633.816
SATILAN PARÇA (MAMUL + TİCARİ) SABİT GİDERLERİ	TL	16.985.000	18.530.000	20.047.000	21.050.000	25.750.000	29.350.000	31.545.000	34.455.000	43.250.000
SATILAN PARÇA (MAMUL + TİCARİ) FAALİYET KARI	TL	(4.987.307)	(12.591.894)	(12.446.259)	(8.802.979)	(8.805.240)	(4.290.385)	1.596.980	741.185	(8.983.816)
SATIŞ FİYATI	TL/LT	0,15	0,16	0,16	0,19	0,21	0,25	0,23	0,26	0,30
DEĞİŞKEN GİDERLER	TL/LT	0,07	0,12	0,13	0,14	0,16	0,18	0,14	0,17	0,21
SABİT GİDERLER	TL/LT	0,11	0,10	0,08	0,07	0,08	0,08	0,08	0,09	0,12
FAALİYET KARI	TL/LT	(0,03)	(0,07)	(0,05)	(0,03)	(0,03)	(0,01)	0,00	0,00	(0,02)
SATILAN PARÇA SINAİ KARLILIK PERFORMANSI	TL	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
MAMUL PARÇA	TL									
NET SATIŞ	TL	21.300.000	27.348.500	36.700.000	44.927.000	56.394.000	67.600.000	70.950.000	75.450.000	87.300.000
SINAİ MALİYET	TL	13.935.000	19.000.000	24.300.000	26.450.000	32.340.000	34.800.000	36.950.000	43.565.000	55.525.000
SINAİ KAR	TL	7.365.000	8.348.500	12.400.000	18.477.000	24.054.000	32.800.000	34.000.000	31.885.000	31.775.000
TİCARİ PARÇA	TL									
NET SATIŞ	TL	1.150.000	1.500.000	4.504.000	7.900.000	13.250.000	18.800.000	17.800.000	22.500.000	24.600.000
SINAİ MALİYET	TL	580.000	915.000	3.154.000	5.760.000	10.135.000	13.450.000	11.525.000	14.775.000	19.700.000
SINAİ KAR	TL	570.000	585.000	1.350.000	2.140.000	3.115.000	5.350.000	6.275.000	7.725.000	4.900.000
MAMUL PARÇA + TİCARİ PARÇA	TL									
NET SATIŞ	TL	22.450.000	28.848.500	41.204.000	52.827.000	69.644.000	86.400.000	88.750.000	97.950.000	111.900.000
SINAİ MALİYET	TL	14.515.000	19.915.000	27.454.000	32.210.000	42.475.000	48.250.000	48.475.000	58.340.000	75.225.000
SINAİ KAR	TL	7.935.000	8.933.500	13.750.000	20.617.000	27.169.000	38.150.000	40.275.000	39.610.000	36.675.000

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

GİDERLERİN KULLANILDIĞI MERKEZLERE DAĞILIMI		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
İNSAN KAYNAĞI GİDERLERİ	TL	11.800.000	12.550.000	14.425.000	15.705.000	18.100.000	20.400.000	22.800.000	25.700.000	30.825.000
DİREKT İŞÇİLİK ÜCRET VE GİDERLERİ	TL	1.250.000	2.150.000	2.750.000	3.255.000	3.750.000	3.900.000	4.250.000	4.600.000	5.750.000
ENDİREKT İŞÇİLİK ÜCRET VE GİDERLERİ	TL	1.500.000	1.000.000	1.175.000	1.150.000	1.350.000	1.500.000	1.600.000	2.100.000	3.675.000
İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	TL	5.900.000	6.350.000	7.100.000	7.600.000	8.750.000	10.000.000	10.600.000	10.900.000	13.200.000
MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	TL	3.150.000	3.050.000	3.400.000	3.700.000	4.250.000	5.000.000	6.350.000	8.100.000	8.200.000
ÜRETİM GİDERLERİ	TL	6.575.000	17.950.000	23.150.000	24.230.000	29.575.000	31.520.000	32.750.000	38.540.000	50.650.000
AMORTİSMAN GİDERLERİ	TL	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
BAKIM ONARIM GİDERLERİ	TL	1.200.000	1.350.000	1.750.000	2.100.000	2.050.000	1.800.000	1.700.000	2.350.000	4.000.000
DEZENFEKTE GİDERLERİ	TL	350.000	300.000	350.000	280.000	375.000	350.000	300.000	200.000	275.000
ELETRİK-YAKIT-PARÇA GİDERLERİ	TL	2.200.000	2.450.000	3.000.000	3.050.000	3.000.000	2.670.000	2.850.000	2.800.000	3.625.000
İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	TL	1.525.000	11.900.000	16.350.000	18.500.000	22.150.000	24.750.000	26.050.000	31.400.000	40.900.000
SATIŞ GİDERLERİ	TL	5.600.000	6.850.000	9.725.000	12.500.000	16.975.000	20.850.000	14.850.000	13.345.000	16.725.000
REKLAM TANITIM GİDERLERİ	TL	1.000.000	850.000	750.000	1.600.000	2.000.000	2.500.000	1.650.000	2.150.000	2.700.000
İHRACAT GİDERLERİ	TL	1.250.000	1.900.000	2.600.000	4.000.000	5.000.000	5.500.000	3.050.000	1.520.000	700.000
SATIŞ PRİMLERİ	TL	650.000	1.100.000	1.700.000	900.000	2.750.000	3.900.000	2.000.000	1.000.000	2.450.000
TAŞIMA GİDERLERİ	TL	2.700.000	3.000.000	4.675.000	6.000.000	7.225.000	8.950.000	8.150.000	8.675.000	10.875.000
DİĞER GİDERLER	TL	2.885.000	3.180.000	3.172.000	3.445.000	3.650.000	4.500.000	5.245.000	4.815.000	7.875.000
BÜRO GİDERLERİ	TL	700.000	950.000	1.000.000	1.000.000	1.150.000	1.515.000	1.550.000	1.950.000	2.850.000
FİNANSMAN GİDERLERİ	TL	100.000	255.000	7.000	90.000	0	0	0	0	0
GÜVENLİK GİDERLERİ	TL	600.000	530.000	500.000	530.000	550.000	700.000	950.000	900.000	1.250.000
KANUNEN KABUL EDİLMİYEN GİDERLER	TL	60.000	60.000	50.000	50.000	50.000	35.000	45.000	45.000	30.000
KİRA GİDERLERİ	TL	970.000	1.000.000	1.250.000	1.350.000	1.400.000	1.750.000	1.500.000	1.400.000	3.275.000
SİGORTA GİDERLERİ	TL	130.000	85.000	90.000	100.000	100.000	100.000	100.000	120.000	70.000
VERGİ RESİM VE HARÇLAR	TL	325.000	300.000	275.000	325.000	400.000	400.000	1.100.000	400.000	400.000
GİDERLER TOPLAMI	TL	26.860.000	40.530.000	50.472.000	55.880.000	68.300.000	77.270.000	75.645.000	82.400.000	106.075.000
İNSAN KAYNAĞI GİDERLERİ	TL	11.800.000	12.550.000	14.425.000	15.705.000	18.100.000	20.400.000	22.800.000	25.700.000	30.825.000
ÜRETİM GİDERLERİ	TL	6.575.000	17.950.000	23.150.000	24.230.000	29.575.000	31.520.000	32.750.000	38.540.000	50.650.000
SATIŞ GİDERLERİ	TL	5.600.000	6.850.000	9.725.000	12.500.000	16.975.000	20.850.000	14.850.000	13.345.000	16.725.000
DİĞER GİDERLER	TL	2.885.000	3.180.000	3.172.000	3.445.000	3.650.000	4.500.000	5.245.000	4.815.000	7.875.000
İNSAN KAYNAĞI GİDERLERİ / GİDERLER TOPLAMI	%	0,44	0,31	0,29	0,28	0,27	0,26	0,30	0,31	0,29
ÜRETİM GİDERLERİ / GİDERLER TOPLAMI	%	0,24	0,44	0,46	0,43	0,43	0,41	0,43	0,47	0,48
SATIŞ GİDERLERİ / GİDERLER TOPLAMI	%	0,21	0,17	0,19	0,22	0,25	0,27	0,20	0,16	0,16
DİĞER GİDERLER / GİDERLER TOPLAMI	%	0,11	0,08	0,06	0,06	0,05	0,06	0,07	0,06	0,07

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

MALİYET YAPISINA GÖRE GİDERLER ANALİZİ		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
SINAI MALİYET	TL	6.322.000	18.545.000	23.842.000	26.118.000	31.498.732	34.290.500	36.690.000	43.283.000	55.721.000
İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	TL	1.525.000	11.900.000	16.400.000	18.500.000	22.150.000	24.720.000	26.100.000	31.350.000	40.835.000
DİREKT İŞÇİLİK GİDERLERİ	TL	1.240.000	2.160.000	2.765.000	3.285.000	3.735.000	3.875.000	4.235.000	4.580.000	5.745.000
GENEL ÜRETİM GİDERLERİ	TL	3.557.000	4.485.000	4.677.000	4.333.000	5.613.732	5.695.500	6.355.000	7.353.000	9.141.000
LOJİSTİK MALİYET	TL	20.538.000	21.985.000	26.630.000	29.762.000	36.801.269	42.979.500	38.955.000	39.117.000	50.354.000
ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	TL	300.000	450.000	500.000	500.000	700.000	600.000	1.000.000	1.000.000	1.250.000
FINANSMAN GİDERLERİ	TL	100.000	255.000	7.000	90.000	0	0	0	0	0
GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	TL	4.500.000	5.000.000	5.500.000	6.000.000	6.700.000	8.000.000	9.900.000	10.100.000	13.800.000
PAZARLAMA,SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ	TL	8.200.000	10.300.000	14.000.000	17.000.000	22.750.000	27.700.000	21.500.000	20.750.000	26.500.000
HİZMET MALİYETİ	TL	7.438.000	5.980.000	6.623.000	6.172.000	6.651.268	6.679.500	6.555.000	7.267.000	8.804.000
TAM MALİYET	TL	26.860.000	40.530.000	50.472.000	55.880.000	68.300.001	77.270.000	75.645.000	82.400.000	106.075.000
SINAI MALİYET	TL	6.322.000	18.545.000	23.842.000	26.118.000	31.498.732	34.290.500	36.690.000	43.283.000	55.721.000
LOJİSTİK MALİYET	TL	20.538.000	21.985.000	26.630.000	29.762.000	36.801.269	42.979.500	38.955.000	39.117.000	50.354.000
SINAI MALİYET / TAM MALİYET	%	0,24	0,46	0,47	0,47	0,46	0,44	0,49	0,53	0,53
LOJİSTİK MALİYET / TAM MALİYET	%	0,76	0,54	0,53	0,53	0,54	0,56	0,51	0,47	0,47
İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ / TAM MALİYET	%	0,06	0,29	0,32	0,33	0,32	0,32	0,35	0,38	0,38
DİREKT İŞÇİLİK GİDERLERİ / TAM MALİYET	%	0,05	0,05	0,05	0,06	0,05	0,05	0,06	0,06	0,05
GENEL ÜRETİM GİDERLERİ / TAM MALİYET	%	0,13	0,11	0,09	0,08	0,08	0,07	0,08	0,09	0,09
ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ / TAM MALİYET	%	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
FINANSMAN GİDERLERİ / TAM MALİYET	%	0,00	0,01	0,00	0,00	-	-	-	-	-
GENEL YÖNETİM GİDERLERİ / TAM MALİYET	%	0,17	0,12	0,11	0,11	0,10	0,10	0,13	0,12	0,13
PAZARLAMA,SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLER / TAM MALİYETİ	%	0,31	0,25	0,28	0,30	0,33	0,36	0,28	0,25	0,25
HİZMET MALİYETİ / TAM MALİYET	%	0,28	0,15	0,13	0,11	0,10	0,09	0,09	0,09	0,08
GİDERLERİN SATIŞA GÖRE PERFORMANSI		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
İNSAN KAYNAĞI GİDERLERİ	TL	11.800.000	12.550.000	14.425.000	15.705.000	18.100.000	20.400.000	22.800.000	25.700.000	30.825.000
ÜRETİM GİDERLERİ	TL	6.575.000	17.950.000	23.150.000	24.230.000	29.575.000	31.520.000	32.750.000	38.540.000	50.650.000
SATIŞ GİDERLERİ	TL	5.600.000	6.850.000	9.725.000	12.500.000	16.975.000	20.850.000	14.850.000	13.345.000	16.725.000
DİĞER GİDERLER	TL	2.885.000	3.180.000	3.172.000	3.445.000	3.650.000	4.500.000	5.245.000	4.815.000	7.875.000
SATIŞLAR TOPLAMI	TL	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
İNSAN KAYNAĞI GİDERLERİ / SATIŞLAR	%	0,32	0,28	0,24	0,24	0,21	0,20	0,21	0,22	0,22
ÜRETİM GİDERLERİ / SATIŞLAR	%	0,18	0,40	0,39	0,37	0,34	0,31	0,30	0,34	0,36
SATIŞ GİDERLERİ / SATIŞLAR	%	0,15	0,15	0,16	0,19	0,19	0,20	0,14	0,12	0,12
DİĞER GİDERLER / SATIŞLAR	%	0,08	0,07	0,05	0,05	0,04	0,04	0,05	0,04	0,06
FON OLUŞTURMA VE KARLILIK FİNANSAL PERFORMANSI		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
EBIT (Faiz Vergi Öncesi Kar)	TL	212.480	677.753	425.085	654.610	2.538.857	6.273.482	15.013.602	14.694.097	5.718.359
EBITDA (Faiz Vergi Amortisman Öncesi Kar)	TL	1.512.480	2.627.753	2.125.085	954.610	4.538.857	8.223.482	16.863.602	16.484.097	7.568.359
EBITDAR (Faiz Vergi Amortisman Kira Öncesi Kar)	TL	2.482.480	3.627.753	3.375.085	2.304.610	5.938.857	9.973.482	18.363.602	17.884.097	10.843.359
FAALİYET GELİRLERİ (Faaliyet Gelirleri Toplamı)	TL	37.201.000	45.190.000	60.048.000	66.934.000	88.855.000	104.715.100	111.763.500	119.484.000	145.330.000
FAALİYET GİDERLERİ (Faaliyet Giderleri Toplamı)	TL	37.140.000	44.460.000	58.046.000	66.265.000	85.800.000	98.450.000	96.055.000	104.390.000	139.820.000
FAALİYET GİDERLERİ / FAALİYET GELİRLERİ	%	1,00	0,98	0,97	0,99	0,97	0,94	0,86	0,87	0,96
EBIT / FAALİYET GELİRLERİ	%	0,01	0,01	0,01	0,01	0,03	0,06	0,13	0,12	0,04
EBITDA / FAALİYET GELİRLERİ	%	0,04	0,06	0,04	0,01	0,05	0,08	0,15	0,14	0,05
EBITDAR / FAALİYET GELİRLERİ	%	0,07	0,08	0,06	0,03	0,07	0,10	0,16	0,15	0,07
EBIT / SATIŞLAR	%	0,01	0,02	0,01	0,01	0,03	0,06	0,14	0,13	0,04
EBIT / ÖZ SEMAYE	%	0,01	0,03	0,02	0,03	0,11	0,14	0,15	0,13	0,05
EBIT / AKTİF TOPLAMI	%	0,01	0,02	0,02	0,02	0,07	0,11	0,13	0,11	0,04

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

YÖNETİM KAR MARJLARI		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
EBIT / DURAN VARLIKLAR+NET İŞLETME SERMAYESİ	%	0,01	0,03	0,02	0,03	0,11	0,14	0,15	0,13	0,05
EBITDA - FAALİYET KARI / SATIŞLAR	%	0,05	0,05	0,01	0,01	0,03	0,03	0,04	0,05	0,04
EBIT / YATIRIMLAR TOPLAMI	%	0,01	0,02	0,01	0,02	0,08	0,19	0,45	0,43	0,10
EBITDA / FAALİYET GELİRLERİ	%	0,04	0,06	0,04	0,01	0,05	0,08	0,15	0,14	0,05
DÖNEM KARI / ÖZ SERMAYE	%	0,01	0,02	0,02	0,03	0,11	0,14	0,15	0,13	0,05
EBITDA / ÖZ SERMAYE	%	0,07	0,12	0,10	0,04	0,19	0,18	0,17	0,15	0,06
GİDERLERİN: SABİT - DEĞİŞKEN AĞIRLIĞI		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
SABİT GİDERLER	TL	16.985.000	18.530.000	20.047.000	21.050.000	25.750.000	29.350.000	31.545.000	34.455.000	43.250.000
AMORTİSMAN GİDERLERİ	TL	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
BÜRO GİDERLERİ	TL	700.000	950.000	1.000.000	1.000.000	1.150.000	1.515.000	1.550.000	1.950.000	2.850.000
DİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	TL	1.250.000	2.150.000	2.750.000	3.255.000	3.750.000	3.900.000	4.250.000	4.600.000	5.750.000
ENDİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	TL	1.500.000	1.000.000	1.175.000	1.150.000	1.350.000	1.500.000	1.600.000	2.100.000	3.675.000
FINANSMAN GİDERLERİ	TL	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
GÜVENLİK GİDERLERİ	TL	600.000	530.000	500.000	530.000	550.000	700.000	950.000	900.000	1.250.000
İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	TL	5.900.000	6.350.000	7.100.000	7.600.000	8.750.000	10.000.000	10.600.000	10.900.000	13.200.000
KANUNEN KABUL EDİLMEYEN GİD.	TL	60.000	60.000	50.000	50.000	50.000	35.000	45.000	45.000	30.000
KİRA GİDERLERİ	TL	970.000	1.000.000	1.250.000	1.350.000	1.400.000	1.750.000	1.500.000	1.400.000	3.275.000
MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	TL	3.150.000	3.050.000	3.400.000	3.700.000	4.250.000	5.000.000	6.350.000	8.100.000	8.200.000
REKLAM TANITIM GİDERLERİ	TL	1.000.000	850.000	750.000	1.600.000	2.000.000	2.500.000	1.650.000	2.150.000	2.700.000
SİGORTA GİDERLERİ	TL	130.000	85.000	90.000	100.000	100.000	100.000	100.000	120.000	70.000
VERGİ RESİM VE HARÇLAR	TL	325.000	300.000	275.000	325.000	400.000	400.000	1.100.000	400.000	400.000
DEĞİŞKEN GİDERLER	TL	9.875.000	22.000.000	30.425.000	34.830.000	42.550.000	47.920.000	44.100.000	47.945.000	62.825.000
BAKIM-ONARIM-HİJYEN GİDERLERİ	TL	1.200.000	1.350.000	1.750.000	2.100.000	2.050.000	1.800.000	1.700.000	2.350.000	4.000.000
DEZENFEKTE GİDERLERİ	TL	350.000	300.000	350.000	280.000	375.000	350.000	300.000	200.000	275.000
ELEKTRİK-YAKIT-PARÇA GİDERLERİ	TL	2.200.000	2.450.000	3.000.000	3.050.000	3.000.000	2.670.000	2.850.000	2.800.000	3.625.000
İHRACAT GİDERLERİ	TL	1.250.000	1.900.000	2.600.000	4.000.000	5.000.000	5.500.000	3.050.000	1.520.000	700.000
İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	TL	1.525.000	11.900.000	16.350.000	18.500.000	22.150.000	24.750.000	26.050.000	31.400.000	40.900.000
SATIŞ PRİMLERİ	TL	650.000	1.100.000	1.700.000	900.000	2.750.000	3.900.000	2.000.000	1.000.000	2.450.000
TAŞIMA GİDERLERİ	TL	2.700.000	3.000.000	4.675.000	6.000.000	7.225.000	8.950.000	8.150.000	8.675.000	10.875.000
GİDERLER TOPLAMI	TL	26.860.000	40.530.000	50.472.000	55.880.000	68.300.000	77.270.000	75.645.000	82.400.000	106.075.000
SABİT GİDERLER / GİDERLER TOPLAMI	TL	0,63	0,46	0,40	0,38	0,38	0,38	0,42	0,42	0,41
DEĞİŞKEN GİDERLER / GİDERLER TOPLAMI	TL	0,37	0,54	0,60	0,62	0,62	0,62	0,58	0,58	0,59
BAŞABAŞ NOKTASI FİNANSAL GÖSTERGELERİ		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
BAŞABAŞ NOKTASI - ADET E GÖRE (MAMUL+TİCARİ PARÇA)										
SATILAN PARÇA	ADET	148.800.000	183.400.000	250.246.000	282.680.000	324.250.000	350.500.000	386.400.000	374.800.000	368.550.000
BAŞABAŞ NOKTASI LT	ADET	210.654.498	572.304.031	660.025.327	485.866.236	492.744.512	410.508.102	367.780.923	366.907.209	465.175.448
GÜVENLİK PAYI	TL	(61.854.498)	(388.904.031)	(409.779.327)	(203.186.236)	(168.494.512)	(60.008.102)	18.619.077	7.892.791	(96.625.448)
GÜVENLİK ORANI	%	(0,42)	(2,12)	(1,64)	(0,72)	(0,52)	(0,17)	0,05	0,02	(0,26)
SABİT GİDERLER	TL	16.985.000	18.530.000	20.047.000	21.050.000	25.750.000	29.350.000	31.545.000	34.455.000	43.250.000
DEĞİŞKEN GİDERLER	TL	10.452.307	22.910.394	33.603.259	40.579.979	52.699.240	61.340.385	55.608.020	62.753.815	77.633.816
SATILAN ADET - TL	TL	22.450.000	28.848.500	41.204.000	52.827.000	69.644.000	86.400.000	88.750.000	97.950.000	111.900.000
ADET BAŞINA GELİR	TL	0,15	0,16	0,16	0,19	0,21	0,25	0,23	0,26	0,30
ADET BAŞINA GİDER	TL	0,18	0,22	0,20	0,20	0,21	0,22	0,20	0,22	0,29
ADET BAŞINA KAR	TL	(0,03)	(0,06)	(0,04)	(0,01)	0,00	0,03	0,03	0,04	0,02
ADET BAŞINA SABİT GİDER	TL	0,11	0,10	0,08	0,07	0,08	0,08	0,08	0,09	0,12
ADET BAŞINA DEĞİŞKEN GİDER	TL	0,07	0,12	0,13	0,14	0,16	0,18	0,14	0,17	0,21

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

BAŞABAŞ NOKTASI - TL SATIŞINA GÖRE (MAMUL+TİCARİ PARÇA)			2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
PARÇA SATIŞI - TL	TL		22.450.000	28.848.500	41.204.000	52.827.000	69.644.000	86.400.000	88.750.000	97.950.000	111.900.000
BAŞABAŞ NOKTASI - TL	TL		31.782.214	90.022.426	108.675.797	90.798.272	105.834.075	101.192.297	84.473.491	95.887.303	141.237.641
GÜVENLİK PAYI	TL		(9.332.214)	(61.173.926)	(67.471.797)	(37.971.272)	(36.190.075)	(14.792.297)	4.276.509	2.062.697	(29.337.641)
GÜVENLİK ORANI	TL		(0,42)	(2,12)	(1,64)	(0,72)	(0,52)	(0,17)	0,05	0,02	(0,26)
SABİT GİDERLER	TL		16.985.000	18.530.000	20.047.000	21.050.000	25.750.000	29.350.000	31.545.000	34.455.000	43.250.000
DEĞİŞKEN GİDERLER	TL		10.452.307	22.910.394	33.603.259	40.579.979	52.699.240	61.340.385	55.608.020	62.753.815	77.633.816
GİDERLER TOPLAMI	TL		27.437.307	41.440.394	53.650.259	61.629.979	78.449.240	90.690.385	87.153.020	97.208.815	120.883.816
BAŞABAŞ NOKTASI GÜNÜ (MAMUL+TİCARİ PARÇA)											
BAŞABAŞ NOKTASI - ADET GÖRE	LT		210.654.498	572.304.031	660.025.327	485.866.236	492.744.512	410.508.102	367.780.923	366.907.209	465.175.448
SATILAN ADET - TL	TL		22.450.000	28.848.500	41.204.000	52.827.000	69.644.000	86.400.000	88.750.000	97.950.000	111.900.000
BAŞABAŞ NOKTASI GÜNÜ - SATILAN PARÇA ADET GÖRE	GÜN		3.425	7.241	5.847	3.357	2.582	1.734	1.513	1.367	1.517
BAŞABAŞ NOKTASI - SATILAN PARÇA TL SATIŞINA GÖRE	TL		31.782.214	90.022.426	108.675.797	90.798.272	105.834.075	101.192.297	84.473.491	95.887.303	141.237.641
PARÇA SATIŞI TL SATIŞI	TL		22.450.000	28.848.500	41.204.000	52.827.000	69.644.000	86.400.000	88.750.000	97.950.000	111.900.000
BAŞABAŞ NOKTASI GÜNÜ - PARÇA TL SATIŞINA GÖRE	GÜN		517	1.139	963	627	555	427	347	357	461
İŞLETME SERMAYESİ FİNANSAL PERFORMANSI			2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
DÖNEN VARLIKLAR	TL		6.589.000	9.497.746	9.316.000	13.914.000	15.525.000	40.615.000	60.045.000	73.823.000	74.560.000
KISA VADELİ BORÇLAR	TL		4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	TL		2.480.000	1.816.746	3.940.000	3.370.000	3.390.000	26.155.000	44.565.000	53.565.000	36.300.000
NET İŞLETME SERMAYESİ ARTIŞ/AZALIŞI	TL		(32.099.653)	(663.254)	2.123.254	(570.000)	20.000	22.765.000	18.410.000	9.000.000	(17.265.000)
UZUN VADELİ BORÇLAR	TL		-	-	-	-	-	-	-	-	-
UZUN VADELİ BORÇLAR ARTIŞ/AZALIŞI	TL		-	-	-	-	-	-	-	-	-
YATIRIM HARCAMALARI	TL		850.000	3.000.000	1.150.000	1.100.000	4.000.000	1.000.000	500.000	1.800.000	24.500.000
DÖNEM VARLIKLAR / KISA VADELİ BORÇLAR	DEFA		1,60	1,24	1,73	1,32	1,28	2,81	3,88	3,64	1,95
HIZLI AKTİFLER	TL		3.259.000	5.497.746	3.566.000	6.764.000	8.525.000	34.015.000	52.945.000	61.513.000	54.360.000
BİR GÜNLÜK FAALİYET MALİYETİ GİDERİ	TL		73.589	111.041	138.279	153.096	187.123	211.699	207.247	225.753	290.616
HIZLI AKTİFLER / 1 GÜNLÜK FAALİYET MALİYETİ GİD. (GÜN)	GÜN		44	50	26	44	46	161	255	272	187
HIZLI AKTİFLER / KISA VADELİ BORÇLAR	DEFA		0,79	0,72	0,66	0,64	0,70	2,35	3,42	3,04	1,42
TİCARİ ALACAKLAR TAHSİL SÜRESİ	GÜN +		28	30	23	22	26	48	73	45	34
STOKLAR DEVİR SÜRESİ	GÜN +		31	29	26	29	25	19	20	29	37
TİCARİ BORÇ ÖDEME SÜRESİ	GÜN -		16	15	18	22	27	37	40	40	39
NET İŞLETME SERMAYESİ DEVİR SÜRESİ	GÜN		43	45	31	30	23	30	54	34	32

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

FİNANSAL SAĞLAMLIK PERFORMANSI		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
BORÇLAR TOPLAMI / ÖZ SERMAYE (Boçlanma Katsayısı)	%	0,20	0,36	0,25	0,48	0,51	0,32	0,15	0,18	0,33
BORÇLAR TOPLAMI / AKTİF TOPLAMI (Kaldıraç Oranı)	%	0,16	0,27	0,20	0,33	0,34	0,24	0,13	0,15	0,25
ÖZ SERMAYE / AKTİF TOPLAMI (Sahiplik Oranı)	%	0,84	0,73	0,80	0,67	0,66	0,76	0,87	0,85	0,75
KISA VADELİ BORÇLAR / BORÇLAR TOPLAMI	%	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
KISA VADELİ BORÇLAR / UZUN VADELİ BORÇLAR	%									
FİNANSAL BORÇLAR TOPLAMI / BORÇLAR TOPLAMI	%	0,18	0,17	-	-	-	-	-	-	-
EBİTDA / BORÇLAR TOPLAMI	%	0,37	0,34	0,40	0,09	0,37	0,57	1,09	0,81	0,20
PERSONEL BAŞINA FİNANSAL PERFORMANS		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
PERSONEL BAŞINA FAALİYET GELİRİ	TL	161.743	188.292	226.596	252.581	355.420	395.151	413.939	426.729	538.259
PERSONEL BAŞINA FAALİYET GİDERLERİ	TL	161.478	185.250	219.042	250.057	343.200	371.509	355.759	372.821	517.852
PERSONEL BAŞINA DÖNEM KARI	TL	489	1.761	1.578	2.131	10.155	23.674	55.606	52.479	21.179
PERSONEL BAŞINA AĞIR. ORT. KULLAN. SERMAYE MALİYETİ	TL	16.092	16.174	14.239	13.715	17.734	31.107	70.990	82.625	117.407
PERSONEL BAŞINA EBIT	TL	924	2.824	1.604	2.470	10.155	23.674	55.606	52.479	21.179
PERSONEL BAŞINA EBITDA	TL	6.576	10.949	8.019	3.602	18.155	31.032	62.458	58.872	28.031
PERSONEL BAŞINA EBITDAR	TL	10.793	15.116	12.736	8.697	23.755	37.636	68.013	63.872	40.161
PERSONEL BAŞINA PERSONEL MALİYETİ	TL	51.304	52.292	54.434	59.264	72.400	76.981	84.444	91.786	114.167
PERSONEL BAŞINA EKONOMİK KATMA DEĞER	TL	(17.097)	(14.807)	(9.910)	(13.537)	(11.158)	(16.420)	(35.187)	(51.356)	(110.710)
PERSONEL BAŞINA SATILAN PARÇA (MAMUL+TİCARİ)	ADET	646.957	764.167	944.325	1.066.717	1.297.000	1.322.642	1.431.111	1.338.571	1.365.000
PERSONEL BAŞINA SATILAN PARÇA (MAMUL+TİCARİ)	TL	97.609	120.202	155.487	199.347	278.576	326.038	328.704	349.821	414.444
NET AKTİF DEĞER PERFORMANSI		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
(+) DÖNEN VARLIKLAR	TL	6.589.000	9.497.746	9.316.000	13.914.000	15.525.000	40.615.000	60.045.000	73.823.000	74.560.000
(+) DURAN VARLIKLAR	TL	18.400.000	19.363.254	17.500.000	18.485.000	20.485.000	18.695.000	56.210.000	58.850.000	81.150.000
(-) KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	TL	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
(-) UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	TL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NET AKTİF DEĞER = ÖZ KAYNAKLAR	TL	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
DÖNEN VARLIKLAR / K.V. YABANCI KAYNAKLAR	%	1,60	1,24	1,73	1,32	1,28	2,81	3,88	3,64	1,95
YABANCI KAYNAKLAR TOPLAMI / NET AKTİF DEĞER	%	0,20	0,36	0,25	0,48	0,51	0,32	0,15	0,18	0,33
KULLANILAN SERMAYE KOMPOZİSYONU		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	TL	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	TL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ÖZ KAYNAKLAR	TL	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
KULLANILAN TOPLAM SERMAYE = AKTİF TOPLAMI	TL	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000
YABANCI KAYNAKLAR	TL	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
ÖZ KAYNAKLAR	TL	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
YABANCI KAYNAKLAR / KULLANILAN TOPLAM SERMAYE	%	0,16	0,27	0,20	0,33	0,34	0,24	0,13	0,15	0,25
ÖZ KAYNAKLAR / KULLANILAN TOPLAM SERMAYE	%	0,84	0,73	0,80	0,67	0,66	0,76	0,87	0,85	0,75

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

EKONOMİK KATMA DEĞER FİNANSAL PERFORMANSI		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
EKONOMİK KATMA DEĞER (EKD)	TL	(3.932.396)	(3.553.702)	(2.626.240)	(3.587.287)	(2.789.588)	(4.351.350)	(9.500.605)	(14.379.807)	(29.891.755)
SATIŞLAR	TL	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
EBİTDA	TL	1.512.480	2.627.753	2.125.085	954.610	4.538.857	8.223.482	16.863.602	16.484.097	7.568.359
OLUŞAN NAKİT FON	TL	1.362.548	2.293.536	2.078.285	783.821	4.075.000	7.057.296	13.852.318	13.540.000	6.469.174
FİNANSAL BORÇLAR TOPLAMI	TL	750.000	1.290.000	-	-	-	-	-	-	-
ÖZ KAYNAKLAR	TL	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
EKONOMİK KATMA DEĞER / SATIŞLAR	%	(0,11)	(0,08)	(0,04)	(0,05)	(0,03)	(0,04)	(0,09)	(0,13)	(0,21)
EKONOMİK KATMA DEĞER / EBITDA	%	(2,60)	(1,35)	(1,24)	(3,76)	(0,61)	(0,53)	(0,56)	(0,87)	(3,95)
EKONOMİK KATMA DEĞER / FİNANSAL BORÇLAR TOPLAMI	%	(5,24)	(2,75)	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!
EKONOMİK KATMA DEĞER / ÖZ KAYNAKLAR	%	(0,19)	(0,17)	(0,12)	(0,16)	(0,12)	(0,10)	(0,09)	(0,13)	(0,25)
FİNANSAL RISK PERFORMANSI		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
FİNANSAL RISK DEĞERİ TEKNİĞİ İLE										
FİNANSAL RISK DEĞERİ (FRD)		6,25	4,91	6,73	5,17	5,90	5,82	6,84	6,03	4,16
FRD > 3 İSE ŞİRKETİN FİNANSAL SORUNU YOKTUR FRD 2-3 ARASINDAYSA FİNANSAL YAPI GÜÇLENDİRİLMELİDİR FRD < 2 İSE ŞİRKET FİNANSAL GÜÇLÜKLER İÇERİSİNDEDİR										
ALTMAN'IN (Z) SKOR DEĞERİ TEKNİĞİ İLE										
ALTMAN'IN (Z) SKOR DEĞERİ		4,69	3,38	4,87	3,52	4,02	4,55	5,82	5,26	3,43
(Z) DEĞERİ 1,8 DEN KÜÇÜKSE ÇOK RİSKLİ (Z) DEĞERİ 1,8 - 2,7 ARASINDAYSA RİSKLİ (Z) DEĞERİ 2,7 - 3,0 ARASI İSE YAKIN BİR GELECEKTE RİSK YOK (Z) DEĞERİ 3,0 DAN BÜYÜKSE RİSK YOK										
SPRINGATE RISK DEĞERİ TEKNİĞİ İLE										
FİNANSAL RISK DEĞERİ (FRD)		0,75	0,81	1,13	1,03	1,43	1,76	1,80	1,58	0,81
FRD 0,862 DEN AZ İSE ŞİRKET FİNANSAL GÜÇLÜKLER İÇİNDEDİR										
DISKRİMİNAT TEKNİĞİ İLE										
FİNANSAL RISK DEĞERİ (FRD)		3,48	1,86	3,89	0,83	10,80	-0,54	-1,63	-0,34	2,70
FRD (0)' DAN KÜÇÜKSE İSE ŞİRKETİN FİNANSAL SORUNU YOKTUR FRD (0)' DAN BÜYÜKSE İSE ŞİRKET FİNANSAL GÜÇLÜKLER İÇİNDEDİR										
FİNANSAL STRES PERFORMANSI		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
FİNANSAL STRES ANALİZİ - 1										
FİNANSAL STRES DEĞERİ (FSD)		2,13	1,30	1,79	0,77	1,27	2,76	4,16	4,66	4,28
FSD (-) İSE ŞİRKET BİR YIL İÇİNDE BORÇLARINI ÖDİYEMEZ HALE GELİR										
FİNANSAL STRES ANALİZİ - 2										
FİNANSAL STRES DEĞERİ (FSD)		3,59	6,10	2,96	5,42	4,54	3,09	4,27	4,53	4,04
FSD (-) İSE ŞİRKET BİR YIL İÇİNDE BORÇLARINI ÖDİYEMEZ HALE GELİR										
FİNANSAL STRES ANALİZİ - 3										
FİNANSAL STRES DEĞERİ (FSD)		0,52	0,44	0,74	0,63	0,72	1,75	1,55	1,56	0,95
FSD (1) İSE ŞİRKET FİNANSAL STRES ALTINDADIR FSD (1) DEN KÜÇÜKSE ŞİRKET YÜKSEK DÜZEYDE FİNANSAL STRES ALTINDADIR FSD (1) DEN BÜYÜK ŞİRKET FİNANSAL STRES ALTINDA DEĞİLDİR										
FİNANSAL STRES ANALİZİ - 4										
FİNANSAL STRES DEĞERİ (FSD)		-1,16	-0,17	-1,09	0,08	0,19	-0,99	-2,78	-1,42	1,94
FSD (0) İSE ŞİRKET % 50 FİNANSAL STRES ALTINDADIR FSD (0) DAN KÜÇÜKSE ŞİRKET % 50'DEN FAZLA FİNANSAL STRES ALTINDADIR FSD (-) İSE ŞİRKET FİNANSAL STRES ALTINDA DEĞİLDİR										

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

BİLANÇO FİNANSAL PERFORMANSI		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
DÖNEN VARLIKLAR	TL	6.589.000	9.497.746	9.316.000	13.914.000	15.525.000	40.615.000	60.045.000	73.823.000	74.560.000
DURAN VARLIKLAR	TL	18.400.000	19.363.254	17.500.000	18.485.000	20.485.000	18.695.000	56.210.000	58.850.000	81.150.000
VARLIKLAR TOPLAMI	TL	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000
KISA VADELİ BORÇLAR	TL	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
UZUN VADELİ BORÇLAR	TL	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ÖZ KAYNAKLAR	TL	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
KAYNAKLAR TOPLAMI	TL	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000
DÖNEN VARLIKLAR / VARLIKLAR TOPLAMI	%	0,26	0,33	0,35	0,43	0,43	0,68	0,52	0,56	0,48
DURAN VARLIKLAR / VARLIKLAR TOPLAMI	%	0,74	0,67	0,65	0,57	0,57	0,32	0,48	0,44	0,52
KISA VADELİ BORÇLAR / KAYNAKLAR TOPLAMI	%	0,16	0,27	0,20	0,33	0,34	0,24	0,13	0,15	0,25
UZUN VADELİ BORÇLAR / KAYNAKLAR TOPLAMI	%	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ÖZ KAYNAKLAR / KAYNAKLAR TOPLAMI	%	0,84	0,73	0,80	0,67	0,66	0,76	0,87	0,85	0,75
DÖNEN VARLIKLAR	TREND	100	144	141	211	236	616	911	1.120	1.132
DURAN VARLIKLAR	TREND	100	105	95	100	111	102	305	320	441
VARLIKLAR TOPLAMI	TREND	100	115	107	130	144	237	465	531	623
KISA VADELİ BORÇLAR	TREND	100	187	131	257	295	352	377	493	931
UZUN VADELİ BORÇLAR	TREND	100	-	-	-	-	-	-	-	-
ÖZ KAYNAKLAR	TREND	100	101	103	105	114	215	483	538	563
KAYNAKLAR TOPLAMI	TREND	100	115	107	130	144	237	465	531	623
GELİR TABLOPARÇA FİNANSAL PERFORMANSI		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
NET SATIŞLAR	TL	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
SATIŞLARIN MALİYETİ	TL	23.990.000	28.280.000	37.714.000	42.575.000	55.475.000	61.350.000	63.280.000	71.890.000	95.770.000
BRÜT SATIŞ KARI	TL	12.711.000	16.160.000	21.434.000	23.559.000	32.205.000	41.165.100	44.483.500	42.794.000	43.810.000
ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	TL	300.000	450.000	500.000	500.000	700.000	600.000	1.000.000	1.000.000	1.250.000
PAZARLAMA SATIŞ DAĞITIM GİDERLERİ	TL	8.200.000	10.300.000	14.000.000	17.000.000	22.750.000	27.700.000	21.500.000	20.750.000	26.500.000
GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	TL	4.500.000	5.000.000	5.500.000	6.000.000	6.700.000	8.000.000	9.900.000	10.100.000	13.800.000
FİNANSMAN GİDERLERİ	TL	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
FAALİYET KARI	TL	(389.000)	155.000	1.427.000	(31.000)	2.055.000	4.865.100	12.083.500	10.944.000	2.260.000
DİĞER GELİRLER - (OLAĞAN+OLAĞAN ÜSTÜ)	TL	1.100.000	1.200.000	1.075.000	950.000	1.475.000	2.700.000	4.450.000	5.400.000	6.450.000
DİĞER GİDERLER - (OLAĞAN+OLAĞAN ÜSTÜ)	TL	598.520	932.247	2.083.915	354.390	991.143	1.291.618	1.519.898	1.649.903	2.991.641
DÖNEM KARI	TL	112.480	422.753	418.085	564.610	2.538.857	6.273.482	15.013.602	14.694.097	5.718.359
NET DÖNEM KARI	TL	55.000	300.000	300.000	450.000	2.000.000	5.000.000	12.000.000	11.750.000	4.500.000
SATIŞLARIN MALİYETİ / NET SATIŞLAR	%	0,65	0,64	0,64	0,64	0,63	0,60	0,59	0,63	0,69
BRÜT SATIŞ KARI / NET SATIŞLAR	%	0,35	0,36	0,36	0,36	0,37	0,40	0,41	0,37	0,31
FAALİYET KARI / NET SATIŞLAR	%	(0,01)	0,00	0,02	(0,00)	0,02	0,05	0,11	0,10	0,02
DÖNEM NET KARI / NET SATIŞLAR	%	0,00	0,01	0,01	0,01	0,02	0,05	0,11	0,10	0,03
NET SATIŞLAR	TREND	100	121	161	180	239	279	294	312	380
SATIŞLARIN MALİYETİ	TREND	100	118	157	177	231	256	264	300	399
BRÜT SATIŞ KARI	TREND	100	127	169	185	253	324	350	337	345
FAALİYET KARI	TREND	100	(40)	(367)	8	(528)	(1.251)	(3.106)	(2.813)	(581)
DÖNEM KARI	TREND	100	376	372	502	2.257	5.577	13.348	13.064	5.084
NET DÖNEM KARI	TREND	100	545	545	818	3.636	9.091	21.818	21.364	8.182

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

FİNANSAL BÜYÜME PERFORMANSI		2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
SATIŞLAR	TL	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
ÖNCEKİ YILA GÖRE ARTIŞ %	%	0,04	0,21	0,33	0,12	0,33	0,17	0,05	0,06	0,22
EBITDA	TL	1.512.480	2.627.753	2.125.085	954.610	4.538.857	8.223.482	16.863.602	16.484.097	7.568.359
ÖNCEKİ YILA GÖRE ARTIŞ %	%	(0,35)	0,74	(0,19)	(0,55)	3,75	0,81	1,05	(0,02)	(0,54)
NET DÖNEM KARI	TL	55.000	300.000	300.000	450.000	2.000.000	5.000.000	12.000.000	11.750.000	4.500.000
YATIRILAN SERMAYE	TL	20.854.000	21.103.000	21.404.000	21.091.000	23.858.000	28.599.000	72.268.500	84.902.000	111.947.000
(+) DURAN VARLIKLAR	TL	18.400.000	19.363.254	17.500.000	18.485.000	20.485.000	18.695.000	56.210.000	58.850.000	81.150.000
(+) DÖNEN VARLIKLAR	TL	6.589.000	9.497.746	9.316.000	13.914.000	15.525.000	40.615.000	60.045.000	73.823.000	74.560.000
(-) KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	TL	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
(-) HAZIR DEĞERLER	TL	26.000	77.000	36.000	764.000	17.000	16.251.000	28.506.500	27.513.000	5.503.000
NET DÖNEM KARI / YATIRILAN SERMAYE	%	0,00	0,01	0,01	0,02	0,08	0,17	0,17	0,14	0,04
SATIŞLAR ARTIŞ ORANI	%	0,04	0,21	0,33	0,12	0,33	0,17	0,05	0,06	0,22
EBITDA ARTIŞ ORANI	%	(0,35)	0,74	(0,19)	(0,55)	3,75	0,81	1,05	(0,02)	(0,54)
SERMAYE MALİYETİ ORANI		0,17	0,17	0,18	0,17	0,19	0,18	0,19	0,21	0,27
SERMAYE MALİYET ORANI; YUKARIDAKİ ÜÇ ORANDAN YÜKSEKSE, FİNANSAL BÜYÜME PERFORMANSI İYİ DEĞİDİR.										

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.**GİDER GRUPLARI****(2010 - 2018)**

GİDER GRUPLARI	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
AMORTİSMAN GİDERLERİ	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
BAKIM-ONARIM-HIJYEN GİDERLERİ	1.200.000	1.350.000	1.750.000	2.100.000	2.050.000	1.800.000	1.700.000	2.350.000	4.000.000
BÜRO GİDERLERİ	700.000	950.000	1.000.000	1.000.000	1.150.000	1.515.000	1.550.000	1.950.000	2.850.000
DEZENFEKTE GİDERLERİ	350.000	300.000	350.000	280.000	375.000	350.000	300.000	200.000	275.000
DİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.250.000	2.150.000	2.750.000	3.255.000	3.750.000	3.900.000	4.250.000	4.600.000	5.750.000
ELEKTRİK-YAKIT-SU GİDERLERİ	2.200.000	2.450.000	3.000.000	3.050.000	3.000.000	2.670.000	2.850.000	2.800.000	3.625.000
ENDİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.500.000	1.000.000	1.175.000	1.150.000	1.350.000	1.500.000	1.600.000	2.100.000	3.675.000
FINANSMAN GİDERLERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	0	0	0	0	0
GÜVENLİK GİDERLERİ	600.000	530.000	500.000	530.000	550.000	700.000	950.000	900.000	1.250.000
İHRACAT GİDERLERİ	1.250.000	1.900.000	2.600.000	4.000.000	5.000.000	5.500.000	3.050.000	1.520.000	700.000
İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	1.525.000	11.900.000	16.350.000	18.500.000	22.150.000	24.750.000	26.050.000	31.400.000	40.900.000
İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	5.900.000	6.350.000	7.100.000	7.600.000	8.750.000	10.000.000	10.600.000	10.900.000	13.200.000
KANUNEN KABUL EDİLMİYEN GİD.	60.000	60.000	50.000	50.000	50.000	35.000	45.000	45.000	30.000
KİRA GİDERLERİ	970.000	1.000.000	1.250.000	1.350.000	1.400.000	1.750.000	1.500.000	1.400.000	3.275.000
MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	3.150.000	3.050.000	3.400.000	3.700.000	4.250.000	5.000.000	6.350.000	8.100.000	8.200.000
REKLAM TANITIM GİDERLERİ	1.000.000	850.000	750.000	1.600.000	2.000.000	2.500.000	1.650.000	2.150.000	2.700.000
SATIŞ PRİMLERİ	650.000	1.100.000	1.700.000	900.000	2.750.000	3.900.000	2.000.000	1.000.000	2.450.000
SİGORTA GİDERLERİ	130.000	85.000	90.000	100.000	100.000	100.000	100.000	120.000	70.000
TAŞIMA GİDERLERİ	2.700.000	3.000.000	4.675.000	6.000.000	7.225.000	8.950.000	8.150.000	8.675.000	10.875.000
VERGİ RESİM VE HARÇLAR	325.000	300.000	275.000	325.000	400.000	400.000	1.100.000	400.000	400.000
GİDER GRUPLARI TOPLAMI	26.860.000	40.530.000	50.472.000	55.880.000	68.300.000	77.270.000	75.645.000	82.400.000	106.075.000

GİDER GRUPLARI	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
AMORTİSMAN GİDERLERİ	0,05	0,05	0,03	0,01	0,03	0,03	0,02	0,02	0,02
BAKIM-ONARIM-HIJYEN GİDERLERİ	0,04	0,03	0,03	0,04	0,03	0,02	0,02	0,03	0,04
BÜRO GİDERLERİ	0,03	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03
DEZENFEKTE GİDERLERİ	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00
DİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	0,05	0,05	0,05	0,06	0,05	0,05	0,06	0,06	0,05
ELEKTRİK-YAKIT-SU GİDERLERİ	0,08	0,06	0,06	0,05	0,04	0,03	0,04	0,03	0,03
ENDİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	0,06	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03	0,03
FINANSMAN GİDERLERİ	0,00	0,01	0,00	0,00	-	-	-	-	-
GÜVENLİK GİDERLERİ	0,02	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01
İHRACAT GİDERLERİ	0,05	0,05	0,05	0,07	0,07	0,07	0,04	0,02	0,01
İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	0,06	0,29	0,32	0,33	0,32	0,32	0,34	0,38	0,39
İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	0,22	0,16	0,14	0,14	0,13	0,13	0,14	0,13	0,12
KANUNEN KABUL EDİLMİYEN GİD.	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
KİRA GİDERLERİ	0,04	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,02	0,03
MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	0,12	0,08	0,07	0,07	0,06	0,06	0,08	0,10	0,08
REKLAM TANITIM GİDERLERİ	0,04	0,02	0,01	0,03	0,03	0,03	0,02	0,03	0,03
SATIŞ PRİMLERİ	0,02	0,03	0,03	0,02	0,04	0,05	0,03	0,01	0,02
SİGORTA GİDERLERİ	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
TAŞIMA GİDERLERİ	0,10	0,07	0,09	0,11	0,11	0,12	0,11	0,11	0,10
VERGİ RESİM VE HARÇLAR	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,01	0,00	0,00
GİDER GRUPLARI TOPLAMI	1	1	1	1	1	1	1	1	1

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.**GİDERLER : SABİT - DEĞİŞKEN****(2010 - 2018)**

SABİT GİDERLER	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
SABİT GİDERLER	16.985.000	18.530.000	20.047.000	21.050.000	25.750.000	29.350.000	31.545.000	34.455.000	43.250.000
AMORTİSMAN GİDERLERİ	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
BÜRO GİDERLERİ	700.000	950.000	1.000.000	1.000.000	1.150.000	1.515.000	1.550.000	1.950.000	2.850.000
DİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.250.000	2.150.000	2.750.000	3.255.000	3.750.000	3.900.000	4.250.000	4.600.000	5.750.000
ENDİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.500.000	1.000.000	1.175.000	1.150.000	1.350.000	1.500.000	1.600.000	2.100.000	3.675.000
FINANSMAN GİDERLERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	0	0	0	0	0
GÜVENLİK GİDERLERİ	600.000	530.000	500.000	530.000	550.000	700.000	950.000	900.000	1.250.000
İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	5.900.000	6.350.000	7.100.000	7.600.000	8.750.000	10.000.000	10.600.000	10.900.000	13.200.000
KANUNEN KABUL EDİLMİYEN GİD.	60.000	60.000	50.000	50.000	50.000	35.000	45.000	45.000	30.000
KİRA GİDERLERİ	970.000	1.000.000	1.250.000	1.350.000	1.400.000	1.750.000	1.500.000	1.400.000	3.275.000
MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	3.150.000	3.050.000	3.400.000	3.700.000	4.250.000	5.000.000	6.350.000	8.100.000	8.200.000
REKLAM TANITIM GİDERLERİ	1.000.000	850.000	750.000	1.600.000	2.000.000	2.500.000	1.650.000	2.150.000	2.700.000
SİGORTA GİDERLERİ	130.000	85.000	90.000	100.000	100.000	100.000	100.000	120.000	70.000
VERGİ RESİM VE HARÇLAR	325.000	300.000	275.000	325.000	400.000	400.000	1.100.000	400.000	400.000
DEĞİŞKEN GİDERLER	9.875.000	22.000.000	30.425.000	34.830.000	42.550.000	47.920.000	44.100.000	47.945.000	62.825.000
BAKIM-ONARIM-HİJYEN GİDERLERİ	1.200.000	1.350.000	1.750.000	2.100.000	2.050.000	1.800.000	1.700.000	2.350.000	4.000.000
DEZENFEKTE GİDERLERİ	350.000	300.000	350.000	280.000	375.000	350.000	300.000	200.000	275.000
ELEKTRİK-YAKIT-SU GİDERLERİ	2.200.000	2.450.000	3.000.000	3.050.000	3.000.000	2.670.000	2.850.000	2.800.000	3.625.000
İHRACAT GİDERLERİ	1.250.000	1.900.000	2.600.000	4.000.000	5.000.000	5.500.000	3.050.000	1.520.000	700.000
İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	1.525.000	11.900.000	16.350.000	18.500.000	22.150.000	24.750.000	26.050.000	31.400.000	40.900.000
SATIŞ PRİMLERİ	650.000	1.100.000	1.700.000	900.000	2.750.000	3.900.000	2.000.000	1.000.000	2.450.000
TAŞIMA GİDERLERİ	2.700.000	3.000.000	4.675.000	6.000.000	7.225.000	8.950.000	8.150.000	8.675.000	10.875.000
SABİT+DEĞİŞKEN GİDERLER TOPLAMI	26.860.000	40.530.000	50.472.000	55.880.000	68.300.000	77.270.000	75.645.000	82.400.000	106.075.000
SABİT GİDERLER / GİDERLER TOPLAMI	0,63	0,46	0,40	0,38	0,38	0,38	0,42	0,42	0,41
DEĞİŞKEN GİDERLER / GİDERLER TOPLAMI	0,37	0,54	0,60	0,62	0,62	0,62	0,58	0,58	0,59

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.

GİDERLERİN : GİDER KAYNAKLARINA DAĞILIMI

(2010 - 2018)

GİDER KAYNAKLARI	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
İNSAN KAYNAKLARI GİDERLERİ	11.800.000	12.550.000	14.425.000	15.705.000	18.100.000	20.400.000	22.800.000	25.700.000	30.825.000
DİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.250.000	2.150.000	2.750.000	3.255.000	3.750.000	3.900.000	4.250.000	4.600.000	5.750.000
ENDİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.500.000	1.000.000	1.175.000	1.150.000	1.350.000	1.500.000	1.600.000	2.100.000	3.675.000
İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	5.900.000	6.350.000	7.100.000	7.600.000	8.750.000	10.000.000	10.600.000	10.900.000	13.200.000
MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	3.150.000	3.050.000	3.400.000	3.700.000	4.250.000	5.000.000	6.350.000	8.100.000	8.200.000
ÜRETİM GİDERLERİ	6.575.000	17.950.000	23.150.000	24.230.000	29.575.000	31.520.000	32.750.000	38.540.000	50.650.000
AMORTİSMAN GİDERLERİ	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
BAKIM-ONARIM-HİJYEN GİDERLERİ	1.200.000	1.350.000	1.750.000	2.100.000	2.050.000	1.800.000	1.700.000	2.350.000	4.000.000
DEZENFEKTE GİDERLERİ	350.000	300.000	350.000	280.000	375.000	350.000	300.000	200.000	275.000
ELEKTRİK-YAKIT-SU GİDERLERİ	2.200.000	2.450.000	3.000.000	3.050.000	3.000.000	2.670.000	2.850.000	2.800.000	3.625.000
İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	1.525.000	11.900.000	16.350.000	18.500.000	22.150.000	24.750.000	26.050.000	31.400.000	40.900.000
SATIŞ GİDERLERİ	5.600.000	6.850.000	9.725.000	12.500.000	16.975.000	20.850.000	14.850.000	13.345.000	16.725.000
REKLAM TANITIM GİDERLERİ	1.000.000	850.000	750.000	1.600.000	2.000.000	2.500.000	1.650.000	2.150.000	2.700.000
İHRACAT GİDERLERİ	1.250.000	1.900.000	2.600.000	4.000.000	5.000.000	5.500.000	3.050.000	1.520.000	700.000
SATIŞ PRİMLERİ	650.000	1.100.000	1.700.000	900.000	2.750.000	3.900.000	2.000.000	1.000.000	2.450.000
TAŞIMA GİDERLERİ	2.700.000	3.000.000	4.675.000	6.000.000	7.225.000	8.950.000	8.150.000	8.675.000	10.875.000
DİĞER GİDERLER	2.885.000	3.180.000	3.172.000	3.445.000	3.650.000	4.500.000	5.245.000	4.815.000	7.875.000
BÜRO GİDERLERİ	700.000	950.000	1.000.000	1.000.000	1.150.000	1.515.000	1.550.000	1.950.000	2.850.000
FİNANSMAN GİDERLERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	0	0	0	0	0
GÜVENLİK GİDERLERİ	600.000	530.000	500.000	530.000	550.000	700.000	950.000	900.000	1.250.000
KANUNEN KABUL EDİLMİYEN GİD.	60.000	60.000	50.000	50.000	50.000	35.000	45.000	45.000	30.000
KİRA GİDERLERİ	970.000	1.000.000	1.250.000	1.350.000	1.400.000	1.750.000	1.500.000	1.400.000	3.275.000
SİGORTA GİDERLERİ	130.000	85.000	90.000	100.000	100.000	100.000	100.000	120.000	70.000
VERGİ RESİM VE HARÇLAR	325.000	300.000	275.000	325.000	400.000	400.000	1.100.000	400.000	400.000
GİDERLER TOPLAMI	26.860.000	40.530.000	50.472.000	55.880.000	68.300.000	77.270.000	75.645.000	82.400.000	106.075.000
İNSAN KAYNAKLARI GİD. / GİDERLER TOPLAMI	0,44	0,31	0,29	0,28	0,27	0,26	0,30	0,31	0,29
ÜRETİM GİDERLERİ / GİDERLER TOPLAMI	0,24	0,44	0,46	0,43	0,43	0,41	0,43	0,47	0,48
SATIŞ GİDERLERİ / GİDERLER TOPLAMI	0,21	0,17	0,19	0,22	0,25	0,27	0,20	0,16	0,16
DİĞER GİDERLER / GİDERLER TOPLAMI	0,11	0,08	0,06	0,06	0,05	0,06	0,07	0,06	0,07

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.**MALİYET MERKEZLİ GİDER GRUPLARI****(2010 - 2018)**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
FAALİYET MALİYETİ	13.100.000	16.005.000	20.007.000	23.590.000	30.150.000	36.300.000	32.400.000	31.850.000	41.550.000
AMORTİSMAN GİDERLERİ	606.000	550.000	425.000	115.000	675.000	705.000	670.000	700.000	700.000
BAKIM-ONARIM-HİJYEN GİDERLERİ	339.000	300.000	400.000	600.000	700.000	820.000	617.000	900.000	2.345.000
BÜRO GİDERLERİ	600.000	750.000	850.000	833.000	1.000.000	1.370.000	1.300.000	1.590.000	2.400.000
ELEKTRİK-YAKIT-SU GİDERLERİ	390.000	600.000	700.000	715.000	725.000	575.000	565.000	700.000	900.000
FINANSMAN GİDERLERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	0	0	0	0	0
GÜVENLİK GİDERLERİ	300.000	275.000	280.000	300.000	325.000	450.000	615.000	700.000	800.000
İHRACAT GİDERLERİ	1.226.000	2.000.000	2.600.000	4.071.000	5.392.000	5.500.000	3.108.000	1.600.000	700.000
İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.877.000	3.200.000	3.650.000	4.150.000	4.800.000	5.720.000	6.275.000	5.400.000	6.360.000
KANUNEN KABUL EDİLMİYEN GİD.	54.000	65.000	40.000	45.000	40.000	31.000	40.000	40.000	25.000
KİRA GİDERLERİ	758.000	850.000	1.060.000	1.150.000	1.160.000	1.460.000	1.260.000	1.125.000	2.900.000
MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	2.396.000	2.175.000	2.515.000	2.940.000	3.300.000	3.875.000	5.300.000	7.000.000	8.170.000
REKLAM TANITIM GİDERLERİ	1.017.000	850.000	994.000	1.582.000	1.950.000	2.804.000	1.640.000	2.200.000	2.655.000
SATIŞ PRİMLERİ	647.000	1.040.000	1.700.000	900.000	2.760.000	3.900.000	1.985.000	1.000.000	2.470.000
SİGORTA GİDERLERİ	12.000	15.000	11.000	14.000	18.000	20.000	30.000	35.000	20.000
TAŞIMA GİDERLERİ	2.700.000	3.000.000	4.675.000	6.000.000	7.225.000	8.950.000	8.150.000	8.675.000	10.875.000
VERGİ RESİM VE HARÇLAR	78.000	80.000	100.000	85.000	80.000	120.000	845.000	185.000	230.000
HİZMET MALİYETİ	7.438.000	5.980.000	6.623.000	6.172.000	6.651.268	6.679.500	6.555.000	7.267.000	8.804.000
AMORTİSMAN GİDERLERİ	85.000	90.000	70.000	12.000	28.435	25.000	15.000	15.000	30.000
BAKIM-ONARIM-HİJYEN GİDERLERİ	420.000	195.000	360.000	255.000	173.284	200.000	90.000	165.000	135.000
BÜRO GİDERLERİ	65.000	35.000	30.000	40.000	28.717	25.000	21.000	30.000	43.000
DEZENFEKTE GİDERLERİ	345.000	330.000	352.000	280.000	375.657	333.000	300.000	185.000	280.000
ELEKTRİK-YAKIT-SU GİDERLERİ	1.020.000	785.000	980.000	875.000	738.198	465.000	465.000	350.000	500.000
GÜVENLİK GİDERLERİ	325.000	265.000	281.000	230.000	217.345	250.000	325.000	225.000	435.000
İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	4.045.000	3.150.000	3.460.000	3.450.000	3.941.473	4.250.000	4.300.000	5.450.000	6.850.000
KANUNEN KABUL EDİLMİYEN GİD.	5.000	4.000	5.000	5.000	2.000	2.500	1.000	4.000	1.000
KİRA GİDERLERİ	190.000	160.000	175.000	175.000	199.704	220.000	200.000	190.000	280.000
MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	577.000	680.000	666.000	525.000	542.938	555.000	500.000	370.000	0
REKLAM TANITIM GİDERLERİ	10.000	11.000	5.000	12.000	6.600	6.000	0	0	0
SİGORTA GİDERLERİ	90.000	50.000	55.000	60.000	74.685	65.000	70.000	70.000	45.000
TAŞIMA GİDERLERİ	16.000	10.000	9.000	13.000	7.697	3.000	8.000	13.000	15.000
VERGİ RESİM VE HARÇLAR	245.000	215.000	175.000	240.000	314.535	280.000	260.000	200.000	190.000
ÜRETİM MALİYETİ	6.322.000	18.545.000	23.842.000	26.118.000	31.498.732	34.290.500	36.690.000	43.283.000	55.721.000
AMORTİSMAN GİDERLERİ	575.000	1.300.000	1.170.000	178.000	1.275.000	1.204.000	1.170.000	1.094.000	1.104.000
BAKIM-ONARIM-HİJYEN GİDERLERİ	342.300	749.700	601.000	1.126.000	898.732	657.000	898.900	1.240.500	1.491.900
BÜRO GİDERLERİ	90.000	100.000	105.000	125.000	150.000	122.000	230.000	307.000	380.000
DİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.240.000	2.160.000	2.765.000	3.285.000	3.735.000	3.875.000	4.235.000	4.580.000	5.745.000
ELEKTRİK-YAKIT-SU GİDERLERİ	790.000	1.068.000	1.333.000	1.446.000	1.485.000	1.630.000	1.815.000	1.760.000	2.275.000
ENDİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.500.000	1.011.000	1.171.000	1.142.000	1.335.000	1.478.000	1.600.000	2.086.000	3.675.000
İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	1.525.000	11.900.000	16.400.000	18.500.000	22.150.000	24.720.000	26.100.000	31.350.000	40.835.000
KANUNEN KABUL EDİLMİYEN GİD.	700	1.000	2.000	2.000	3.000	2.000	1.000	500	500
KİRA GİDERLERİ	22.000	28.000	31.000	35.000	40.000	42.000	65.000	56.000	195.000
MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	202.000	200.000	235.000	250.000	400.000	535.000	550.000	785.000	0
SİGORTA GİDERLERİ	31.000	23.000	25.000	25.000	20.000	22.000	20.000	15.000	6.000
TAŞIMA GİDERLERİ	1.000	4.000	3.000	2.000	4.000	2.000	5.000	9.000	13.000
VERGİ RESİM VE HARÇLAR	3.000	300	1.000	2.000	3.000	1.500	100	0	600
Genel Toplam	26.860.000	40.530.000	50.472.000	55.880.000	68.300.000	77.270.000	75.645.000	82.400.000	106.075.000

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.
FONKSİYON ESASLI GİDERLER
(2010 - 2018)

FONKSİYON ESASLI GİDERLER	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ARAŞTIRMA-GELİŞTİRME GİD.	300.000	450.000	500.000	500.000	700.000	600.000	1.000.000	1.000.000	1.250.000
DİREKT İŞÇİLİK	1.240.000	2.160.000	2.765.000	3.285.000	3.735.000	3.875.000	4.235.000	4.580.000	5.745.000
FİNANSMAN GİDERLERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	0	0	0	0	0
GENEL ÜRETİM GİDERLERİ	3.557.000	4.485.000	4.677.000	4.333.000	5.613.732	5.695.500	6.355.000	7.353.000	9.141.000
GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	4.500.000	5.000.000	5.500.000	6.000.000	6.700.000	8.000.000	9.900.000	10.100.000	13.800.000
HİZMET MALİYETİ	7.438.000	5.980.000	6.623.000	6.172.000	6.651.268	6.679.500	6.555.000	7.267.000	8.804.000
İLK MADDE VE MALZEME	1.525.000	11.900.000	16.400.000	18.500.000	22.150.000	24.720.000	26.100.000	31.350.000	40.835.000
PAZ.SAT.DAĞ. GİDERLERİ	8.200.000	10.300.000	14.000.000	17.000.000	22.750.000	27.700.000	21.500.000	20.750.000	26.500.000
Genel Toplam	26.860.000	40.530.000	50.472.000	55.880.000	68.300.001	77.270.000	75.645.000	82.400.000	106.075.000

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.
ÜRETİM MALİYETİ GİDERLERİ
(2010 - 2018)

FONKSİYON ESASLI GİDERLER	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	1.525.000	11.900.000	16.400.000	18.500.000	22.150.000	24.720.000	26.100.000	31.350.000	40.835.000
DİREKT İŞÇİLİK GİDERLERİ	1.240.000	2.160.000	2.765.000	3.285.000	3.735.000	3.875.000	4.235.000	4.580.000	5.745.000
GENEL ÜRETİM GİDERLERİ	3.557.000	4.485.000	4.677.000	4.333.000	5.613.732	5.695.500	6.355.000	7.353.000	9.141.000
Genel Toplam	6.322.000	18.545.000	23.842.000	26.118.000	31.498.732	34.290.500	36.690.000	43.283.000	55.721.000

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.

BAŞABAŞ - KALDIRAÇ ANALİZİ

BAŞABAŞ ANALİZİ: MAMUL SU SATIŞINA GÖRE

Başabaş analizi, satış geliri, maliyet ve kar arasındaki ilişkileri inceleyen analitik bir yöntemdir.

Başabaş noktası, toplam gelirler ile toplam maliyetlerin birbirine eşit olduğu noktadır.

Kar = Toplam Gelirler - Toplam Maliyet

Toplam Gelir = Toplam Maliyet

Başabaş Noktasıdır.

MAMUL SU SATIŞINA GÖRE - LİTRE

Başabaş Noktası = Toplam Sabit Giderler / (Birim Satış Fiyatı - Birim Değişken Gider)

MAMUL SU SATIŞINA GÖRE - TL

Başabaş Noktası = Toplam Sabit Giderler / (Satışlar - Değişken Giderler) / (Satışlar)

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.

BAŞABAŞ NOKTASI - MAMUL PARÇA SATIŞINA GÖRE - ADET

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
MAMUL PARÇA SATIŞI - ADET	144.900.000	175.700.000	230.550.000	254.700.000	283.250.000	295.000.000	336.500.000	313.800.000	298.850.000
HEDEF KAR (TL.) (HK)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SABİT GİDERLER (TL.) (SG)	16.985.000	18.530.000	20.047.000	21.050.000	25.750.000	29.350.000	31.545.000	34.455.000	43.250.000
(+) AMORTİSMAN GİDERLERİ	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
(+) BÜRO GİDERLERİ	700.000	950.000	1.000.000	1.000.000	1.150.000	1.515.000	1.550.000	1.950.000	2.850.000
(+) DİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.250.000	2.150.000	2.750.000	3.255.000	3.750.000	3.900.000	4.250.000	4.600.000	5.750.000
(+) ENDİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.500.000	1.000.000	1.175.000	1.150.000	1.350.000	1.500.000	1.600.000	2.100.000	3.675.000
(+) FİNANSMAN GİDERLERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
(+) GÜVENLİK GİDERLERİ	600.000	530.000	500.000	530.000	550.000	700.000	950.000	900.000	1.250.000
(+) İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	5.900.000	6.350.000	7.100.000	7.600.000	8.750.000	10.000.000	10.600.000	10.900.000	13.200.000
(+) KANUNEN KABUL EDİLMEYEN GİD.	60.000	60.000	50.000	50.000	50.000	35.000	45.000	45.000	30.000
(+) KİRA GİDERLERİ	970.000	1.000.000	1.250.000	1.350.000	1.400.000	1.750.000	1.500.000	1.400.000	3.275.000
(+) MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	3.150.000	3.050.000	3.400.000	3.700.000	4.250.000	5.000.000	6.350.000	8.100.000	8.200.000
(+) REKLAM TANITIM GİDERLERİ	1.000.000	850.000	750.000	1.600.000	2.000.000	2.500.000	1.650.000	2.150.000	2.700.000
(+) SİGORTA GİDERLERİ	130.000	85.000	90.000	100.000	100.000	100.000	100.000	120.000	70.000
(+) VERGİ RESİM VE HARÇLAR	325.000	300.000	275.000	325.000	400.000	400.000	1.100.000	400.000	400.000
DEĞİŞKEN GİDERLER (TL.) (DG)	9.875.000	22.000.000	30.425.000	34.830.000	42.550.000	47.920.000	44.100.000	47.945.000	62.825.000
(+) BAKIM-ONARIM-HİJYEN GİDERLERİ	1.200.000	1.350.000	1.750.000	2.100.000	2.050.000	1.800.000	1.700.000	2.350.000	4.000.000
(+) DEZENFEKTE GİDERLERİ	350.000	300.000	350.000	280.000	375.000	350.000	300.000	200.000	275.000
(+) ELEKTRİK-YAKIT-SU GİDERLERİ	2.200.000	2.450.000	3.000.000	3.050.000	3.000.000	2.670.000	2.850.000	2.800.000	3.625.000
(+) İHRACAT GİDERLERİ	1.250.000	1.900.000	2.600.000	4.000.000	5.000.000	5.500.000	3.050.000	1.520.000	700.000
(+) İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	1.525.000	11.900.000	16.350.000	18.500.000	22.150.000	24.750.000	26.050.000	31.400.000	40.900.000
(+) SATIŞ PRİMLERİ	650.000	1.100.000	1.700.000	900.000	2.750.000	3.900.000	2.000.000	1.000.000	2.450.000
(+) TAŞIMA GİDERLERİ	2.700.000	3.000.000	4.675.000	6.000.000	7.225.000	8.950.000	8.150.000	8.675.000	10.875.000
HEDEF KAR NOKTASI (MAMUL PARÇA - ADET)	215.415.886	608.716.650	736.547.546	530.992.869	526.848.274	439.951.728	395.340.503	393.091.402	528.100.613
(SG)/(BİRİM SATIŞ FİYATI-BİRİM DEĞİŞKEN GİDER)									
SABİT GİDERLER	16.985.000	18.530.000	20.047.000	21.050.000	25.750.000	29.350.000	31.545.000	34.455.000	43.250.000
BİRİM SATIŞ FİYATI	0,15	0,16	0,16	0,18	0,20	0,23	0,21	0,24	0,29
BİRİM DEĞİŞKEN GİDERLER	0,07	0,13	0,13	0,14	0,15	0,16	0,13	0,15	0,21

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.

BAŞABAŞ NOKTASI - MAMUL PARÇA SATIŞINA GÖRE - TL

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
MAMUL PARÇA SATIŞLARI - TL	21.300.000	27.348.500	36.700.000	44.927.000	56.394.000	67.600.000	70.950.000	75.450.000	87.300.000
HEDEF KAR (TL.) (HK)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SABİT GİDERLER (TL.) (SG)	16.985.000	18.530.000	20.047.000	21.050.000	25.750.000	29.350.000	31.545.000	34.455.000	43.250.000
(+) AMORTİSMAN GİDERLERİ	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
(+) BÜRO GİDERLERİ	700.000	950.000	1.000.000	1.000.000	1.150.000	1.515.000	1.550.000	1.950.000	2.850.000
(+) DİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.250.000	2.150.000	2.750.000	3.255.000	3.750.000	3.900.000	4.250.000	4.600.000	5.750.000
(+) ENDİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.500.000	1.000.000	1.175.000	1.150.000	1.350.000	1.500.000	1.600.000	2.100.000	3.675.000
(+) FİNANSMAN GİDERLERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
(+) GÜVENLİK GİDERLERİ	600.000	530.000	500.000	530.000	550.000	700.000	950.000	900.000	1.250.000
(+) İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	5.900.000	6.350.000	7.100.000	7.600.000	8.750.000	10.000.000	10.600.000	10.900.000	13.200.000
(+) KANUNEN KABUL EDİLMEYEN GİD.	60.000	60.000	50.000	50.000	50.000	35.000	45.000	45.000	30.000
(+) KİRA GİDERLERİ	970.000	1.000.000	1.250.000	1.350.000	1.400.000	1.750.000	1.500.000	1.400.000	3.275.000
(+) MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	3.150.000	3.050.000	3.400.000	3.700.000	4.250.000	5.000.000	6.350.000	8.100.000	8.200.000
(+) REKLAM TANITIM GİDERLERİ	1.000.000	850.000	750.000	1.600.000	2.000.000	2.500.000	1.650.000	2.150.000	2.700.000
(+) SİGORTA GİDERLERİ	130.000	85.000	90.000	100.000	100.000	100.000	100.000	120.000	70.000
(+) VERGİ RESİM VE HARÇLAR	325.000	300.000	275.000	325.000	400.000	400.000	1.100.000	400.000	400.000
DEĞİŞKEN GİDERLER (TL.) (DG)	9.875.000	22.000.000	30.425.000	34.830.000	42.550.000	47.920.000	44.100.000	47.945.000	62.825.000
(+) BAKIM-ONARIM-HİJYEN GİDERLERİ	1.200.000	1.350.000	1.750.000	2.100.000	2.050.000	1.800.000	1.700.000	2.350.000	4.000.000
(+) DEZENFEKTE GİDERLERİ	350.000	300.000	350.000	280.000	375.000	350.000	300.000	200.000	275.000
(+) ELEKTRİK-YAKIT-SU GİDERLERİ	2.200.000	2.450.000	3.000.000	3.050.000	3.000.000	2.670.000	2.850.000	2.800.000	3.625.000
(+) İHRACAT GİDERLERİ	1.250.000	1.900.000	2.600.000	4.000.000	5.000.000	5.500.000	3.050.000	1.520.000	700.000
(+) İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	1.525.000	11.900.000	16.350.000	18.500.000	22.150.000	24.750.000	26.050.000	31.400.000	40.900.000
(+) SATIŞ PRİMLERİ	650.000	1.100.000	1.700.000	900.000	2.750.000	3.900.000	2.000.000	1.000.000	2.450.000
(+) TAŞIMA GİDERLERİ	2.700.000	3.000.000	4.675.000	6.000.000	7.225.000	8.950.000	8.150.000	8.675.000	10.875.000
HEDEF KAR NOKTASI (TL)	31.665.689	94.749.501	117.246.996	93.662.806	104.893.492	100.816.057	83.356.341	94.514.806	154.268.641
(HK+SG)/(SATIŞLAR-DG)/(SATIŞLAR))									

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

Satış Sapmasının; Başabaş Noktasına ve Karlılığa Duyarlılık Analizi

Toplam Satış Gelirleriyle, Başabaş Noktası (TL) arasındaki fark Güvenlik Payı'nı ifade etmektedir.

Güvenlik Payı (TL) = Toplam Satış Gelirleri - Başabaş Noktası (TL)

Güvenlik payının, toplam satış gelirlerine oranıysa **Güvenlik Oranı** olarak adlandırılmaktadır.

Güvenlik Oranı = Güvenlik Payı / Toplam Satış Gelirleri

Güvenlik Oranı; Şirketin, toplam satış gelirleri hangi oranda azalır başabaş noktasına gerileyeceğini bir başka ifadeyle zararın başlama noktasını sinyallemektedir.

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mamul Parça Toplam Satış Gelirleri (TL)	21.300.000	27.348.500	36.700.000	44.927.000	56.394.000	67.600.000	70.950.000	75.450.000	87.300.000
Başabaş Noktası (TL)	31.665.689	94.749.501	117.246.996	93.662.806	104.893.492	100.816.057	83.356.341	94.514.806	154.268.641
Güvenlik Payı (TL)	(10.365.689)	(67.401.001)	(80.546.996)	(48.735.806)	(48.499.492)	(33.216.057)	(12.406.341)	(19.064.806)	(66.968.641)
Güvenlik Oranı	(0,49)	(2,46)	(2,19)	(1,08)	(0,86)	(0,49)	(0,17)	(0,25)	(0,77)

2010'da satışlar	(0,49)	azalır zarar başlar
2011'de satışlar	(2,46)	azalır zarar başlar
2012'de satışlar	(2,19)	azalır zarar başlar
2013'de satışlar	(1,08)	azalır zarar başlar
2014'de satışlar	(0,86)	azalır zarar başlar
2015'de satışlar	(0,49)	azalır zarar başlar
2016'da satışlar	(0,17)	azalır zarar başlar
2017'de satışlar	(0,25)	azalır zarar başlar
2018'de satışlar	(0,77)	azalır zarar başlar

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.

SATIŞ SAPMASININ BAŞABAŞ NOKTASINA VE KARLIĞA DUYARLILIK ANALİZİ: MAMUL PARÇA SATIŞINA GÖRE

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
MAMUL PARÇA SATIŞI (TL.) (A)	21.300.000	27.348.500	36.700.000	44.927.000	56.394.000	67.600.000	70.950.000	75.450.000	87.300.000
SABİT GİDERLER (TL.) (I)	16.985.000	18.530.000	20.047.000	21.050.000	25.750.000	29.350.000	31.545.000	34.455.000	43.250.000
(+) AMORTİSMAN GİDERLERİ	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
(+) BÜRO GİDERLERİ	700.000	950.000	1.000.000	1.000.000	1.150.000	1.515.000	1.550.000	1.950.000	2.850.000
(+) DİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.250.000	2.150.000	2.750.000	3.255.000	3.750.000	3.900.000	4.250.000	4.600.000	5.750.000
(+) ENDİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.500.000	1.000.000	1.175.000	1.150.000	1.350.000	1.500.000	1.600.000	2.100.000	3.675.000
(+) FİNANSMAN GİDERLERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
(+) GÜVENLİK GİDERLERİ	600.000	530.000	500.000	530.000	550.000	700.000	950.000	900.000	1.250.000
(+) İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	5.900.000	6.350.000	7.100.000	7.600.000	8.750.000	10.000.000	10.600.000	10.900.000	13.200.000
(+) KANUNEN KABUL EDİLMEYEN GİD.	60.000	60.000	50.000	50.000	50.000	35.000	45.000	45.000	30.000
(+) KİRA GİDERLERİ	970.000	1.000.000	1.250.000	1.350.000	1.400.000	1.750.000	1.500.000	1.400.000	3.275.000
(+) MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	3.150.000	3.050.000	3.400.000	3.700.000	4.250.000	5.000.000	6.350.000	8.100.000	8.200.000
(+) REKLAM TANITIM GİDERLERİ	1.000.000	850.000	750.000	1.600.000	2.000.000	2.500.000	1.650.000	2.150.000	2.700.000
(+) SİGORTA GİDERLERİ	130.000	85.000	90.000	100.000	100.000	100.000	100.000	120.000	70.000
(+) VERGİ RESİM VE HARÇLAR	325.000	300.000	275.000	325.000	400.000	400.000	1.100.000	400.000	400.000
DEĞİŞKEN GİDERLER (TL.) (II)	9.875.000	22.000.000	30.425.000	34.830.000	42.550.000	47.920.000	44.100.000	47.945.000	62.825.000
(+) BAKIM-ONARIM-HİJYEN GİDERLERİ	1.200.000	1.350.000	1.750.000	2.100.000	2.050.000	1.800.000	1.700.000	2.350.000	4.000.000
(+) DEZENFEKTE GİDERLERİ	350.000	300.000	350.000	280.000	375.000	350.000	300.000	200.000	275.000
(+) ELEKTRİK-YAKIT-SU GİDERLERİ	2.200.000	2.450.000	3.000.000	3.050.000	3.000.000	2.670.000	2.850.000	2.800.000	3.625.000
(+) İHRACAT GİDERLERİ	1.250.000	1.900.000	2.600.000	4.000.000	5.000.000	5.500.000	3.050.000	1.520.000	700.000
(+) İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	1.525.000	11.900.000	16.350.000	18.500.000	22.150.000	24.750.000	26.050.000	31.400.000	40.900.000
(+) SATIŞ PRİMLERİ	650.000	1.100.000	1.700.000	900.000	2.750.000	3.900.000	2.000.000	1.000.000	2.450.000
(+) TAŞIMA GİDERLERİ	2.700.000	3.000.000	4.675.000	6.000.000	7.225.000	8.950.000	8.150.000	8.675.000	10.875.000
KATKI PAYI (TL.) (A)-(II)	11.425.000	5.348.500	6.275.000	10.097.000	13.844.000	19.680.000	26.850.000	27.505.000	24.475.000
KATKI ORANI (A)-(II)/(A)	0,54	0,20	0,17	0,22	0,25	0,29	0,38	0,36	0,28
BAŞABAŞ NOKTASI (TL.) (Sabit Giderler/Katkı Oranı)	31.665.689	94.749.501	117.246.996	93.662.806	104.893.492	100.816.057	83.356.341	94.514.806	154.268.641
GÜVENLİK PAYI	(10.365.689)	(67.401.001)	(80.546.996)	(48.735.806)	(48.499.492)	(33.216.057)	(12.406.341)	(19.064.806)	(66.968.641)
(+) Satış Hedefi	21.300.000	27.348.500	36.700.000	44.927.000	56.394.000	67.600.000	70.950.000	75.450.000	87.300.000
(-) Başabaş Noktası	31.665.689	94.749.501	117.246.996	93.662.806	104.893.492	100.816.057	83.356.341	94.514.806	154.268.641
GÜVENLİK ORANI	(0,49)	(2,46)	(2,19)	(1,08)	(0,86)	(0,49)	(0,17)	(0,25)	(0,77)
(Güvenlik Payı/Satış Hedefi)									
2010 DA SATIŞLAR	(0,49)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2011 DE SATIŞLAR	(2,46)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2012 DE SATIŞLAR	(2,19)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2013 DE SATIŞLAR	(1,08)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2014 DE SATIŞLAR	(0,86)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2015 DE SATIŞLAR	(0,49)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2016 DA SATIŞLAR	(0,17)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2017 DE SATIŞLAR	(0,25)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2018 DE SATIŞLAR	(0,77)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							

KALDIRAÇ ANALİZİ: MAMUL SU SATIŞINA GÖRE

Bir şirketin giderlerinin yapısı ile karlılığı arasındaki ilişki nedir? Bir şirket ne kadar üretirse kara geçer? Daha fazla borçlanmak, şirketin karlılığını nasıl artırır? Bu gibi soruların yanıtı finansal yönetimde "kaldıraç" kavramına dayanmaktadır.

Faaliyet Kaldıraç: Şirketin sabit giderlerini kullanarak karlılığını artırma gayretidir.
Finansal Kaldıraç: Şirketin finansman giderlerini kullanarak karlılığını artırma gayretidir.

Kaldıraç analizi, satışlar ile faaliyet giderleri arasındaki ilişkiyi analiz etmektedir.

Esas Faaliyet Karı Kaldıraç Derecesi:

Esas Faaliyet Karı Kaldıraç Derecesi; Satışlardaki % 1'lik artış veya azalış yüzdesinin, esas faaliyet karında kaç misli artış veya azalış yarattığını gösterir. Bu ifadenin matematiksel göstergesi şöyledir;

$$\text{Esas Faaliyet Karı Kaldıraç Derecesi} = \frac{\text{(Net Satış Hasılatı - Değişken Giderler)}}{\text{(Esas Faaliyet Karı)}}$$

Esas Faaliyet Karı Kaldıraç Derecesi, satış ve maliyetlerle ilgilendiğinden, bir şirketin esas faaliyet karı değişimleri ve dolayısıyla şirket riskini etkileyecektir. Bundan dolayı esas faaliyet kaldıraç derecesi şirketin potansiyel riskinin bir ölçütü olarak görülmelidir.

Finansal Kaldıraç Derecesi:

Finansal kaldıraç finansman giderleri ile ilgilidir. Eğer şirketin finansman yapısı özsermaye finansmanına dayanıyorsa, o şirketin finansman gideri olmayacağı için finansal kaldıraç olmayacaktır.

Finansal kaldıraç ortakların gelirini daha fazla artırmak amacıyla kullanılmaktadır. (Borçtan yararlanma). İyi bir finansal kaldıraç, şirketin ödediği finansman giderlerinin üzerinde kar sağlamaktır. Finansal Kaldıraç Derecesini şu şekilde formüle edebiliriz;

$$\text{Finansal Kaldıraç Derecesi} = \frac{\text{(Esas Faaliyet Karı)}}{\text{(Faaliyet Karı)}}$$

Finansal Kaldıraç Derecesi; Esas faaliyet karındaki % 1'lik artış veya azalış yüzdesinin, faaliyet karında kaç misli artış veya azalış yarattığını gösterir.

Toplam Kaldıraç Derecesi:

Finansal kaldıraç, esas faaliyet karı kaldıraçla beraber kullanıldığında, toplam kaldıraç elde ederiz.

Toplam Kaldıraç Derecesi; Satışdaki % 1'lik artış veya azalış yüzdesinin, faaliyet karında kaç misli artış veya azalış yarattığını gösterir. Toplam Kaldıraç Derecesi formülasyonu şöyledir;

$$\text{Toplam Kaldıraç Derecesi} = (\text{Esas Faaliyet Karı Kaldıraç Derecesi}) * (\text{Finansal Kaldıraç Derecesi})$$

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş. KALDIRAÇ ANALİZİ : MAMUL PARÇA SATIŞINA GÖRE

(TL.)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
MAMUL PARÇA SATIŞ HASILATI (A)	21.300.000	27.348.500	36.700.000	44.927.000	56.394.000	67.600.000	70.950.000	75.450.000	87.300.000
(+) DEĞİŞKEN GİDERLER (B)	9.875.000	22.000.000	30.425.000	34.830.000	42.550.000	47.920.000	44.100.000	47.945.000	62.825.000
(+) BAKIM-ONARIM-HIYEN GİDERLERİ	1.200.000	1.350.000	1.750.000	2.100.000	2.050.000	1.800.000	1.700.000	2.350.000	4.000.000
(+) DEZENFEKTE GİDERLERİ	350.000	300.000	350.000	280.000	375.000	350.000	300.000	200.000	275.000
(+) ELEKTRİK-YAKIT-SU GİDERLERİ	2.200.000	2.450.000	3.000.000	3.050.000	3.000.000	2.670.000	2.850.000	2.800.000	3.625.000
(+) İHRACAT GİDERLERİ	1.250.000	1.900.000	2.600.000	4.000.000	5.000.000	5.500.000	3.050.000	1.520.000	700.000
(+) İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	1.525.000	11.900.000	16.350.000	18.500.000	22.150.000	24.750.000	26.050.000	31.400.000	40.900.000
(+) SATIŞ PRİMLERİ	650.000	1.100.000	1.700.000	900.000	2.750.000	3.900.000	2.000.000	1.000.000	2.450.000
(+) TAŞIMA GİDERLERİ	2.700.000	3.000.000	4.675.000	6.000.000	7.225.000	8.950.000	8.150.000	8.675.000	10.875.000
KATKI PAYI (A-B)	11.425.000	5.348.500	6.275.000	10.097.000	13.844.000	19.680.000	26.850.000	27.505.000	24.475.000
(-) SABİT GİDERLER (C)	16.985.000	18.530.000	20.047.000	21.050.000	25.750.000	29.350.000	31.545.000	34.455.000	43.250.000
(+) AMORTİSMAN GİDERLERİ	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
(+) BÜRO GİDERLERİ	700.000	950.000	1.000.000	1.000.000	1.150.000	1.515.000	1.550.000	1.950.000	2.850.000
(+) DİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.250.000	2.150.000	2.750.000	3.255.000	3.750.000	3.900.000	4.250.000	4.600.000	5.750.000
(+) ENDİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.500.000	1.000.000	1.175.000	1.150.000	1.350.000	1.500.000	1.600.000	2.100.000	3.675.000
(+) FİNANSMAN GİDERLERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
(+) GÜVENLİK GİDERLERİ	600.000	530.000	500.000	530.000	550.000	700.000	950.000	900.000	1.250.000
(+) İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	5.900.000	6.350.000	7.100.000	7.600.000	8.750.000	10.000.000	10.600.000	10.900.000	13.200.000
(+) KANUNEN KABUL EDİLMEYEN GİD.	60.000	60.000	50.000	50.000	50.000	35.000	45.000	45.000	30.000
(+) KİRA GİDERLERİ	970.000	1.000.000	1.250.000	1.350.000	1.400.000	1.750.000	1.500.000	1.400.000	3.275.000
(+) MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	3.150.000	3.050.000	3.400.000	3.700.000	4.250.000	5.000.000	6.350.000	8.100.000	8.200.000
(+) REKLAM TANITIM GİDERLERİ	1.000.000	850.000	750.000	1.600.000	2.000.000	2.500.000	1.650.000	2.150.000	2.700.000
(+) SIGORTA GİDERLERİ	130.000	85.000	90.000	100.000	100.000	100.000	100.000	120.000	70.000
(+) VERGİ RESİM VE HARÇLAR	325.000	300.000	275.000	325.000	400.000	400.000	1.100.000	400.000	400.000
ESAS FAALİYET KARI (A-B- C)	(5.560.000)	(13.181.500)	(13.772.000)	(10.953.000)	(11.906.000)	(9.670.000)	(4.695.000)	(6.950.000)	(18.775.000)
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ (D)	94.151	255.233	6.727	85.749	-	-	-	-	-
FAALİYET KARI (A-B-C-D)	(5.654.151)	(13.436.733)	(13.778.727)	(11.038.749)	(11.906.000)	(9.670.000)	(4.695.000)	(6.950.000)	(18.775.000)
ESAS FAALİYET KARI KALDIRAÇ DERECESESİ	(2,05)	(0,41)	(0,46)	(0,92)	(1,16)	(2,04)	(5,72)	(3,96)	(1,30)
(Katkı Payı/Esas Faaliyet Karı)									
Satışdaki artış veya azalış yüzdesinin, esas faaliyet karında kaç misli		artış veya azalış yarattığını gösterir.							
FINANSAL KALDIRAÇ DERECESESİ	0,98	0,98	1,00	0,99	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
(Esas Faaliyet Karı/Faaliyet Karı)									
Esas faaliyet karındaki artış veya azalış yüzdesinin, faaliyet karında		kaç misli artış veya azalış yarattığını gösterir.							
TOPLAM KALDIRAÇ DERECESESİ	(2,02)	(0,40)	(0,46)	(0,91)	(1,16)	(2,04)	(5,72)	(3,96)	(1,30)
(Esas Faaliyet Karı Kaldıraç Derecesi) * (Finansal Kaldıraç Derecesi)									
Satışdaki artış veya azalış yüzdesinin, faaliyet karında kaç misli		artış veya azalış yarattığını gösterir.							

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.**BAŞABAŞ - KALDIRAÇ ANALİZİ****BAŞABAŞ ANALİZİ: MAMUL+TİCARİ PARÇA SATIŞINA GÖRE**

Başabaş analizi, satış geliri, maliyet ve kar arasındaki ilişkileri inceleyen analitik bir yöntemdir.

Başabaş noktası, toplam gelirler ile toplam maliyetlerin birbirine eşit olduğu noktadır.

Kar = Toplam Gelirler - Toplam Maliyet

Toplam Gelir = Toplam Maliyet

Başabaş Noktasıdır.

MAMUL+TİCARİ SU SATIŞINA GÖRE - LİTRE

Başabaş Noktası = Toplam Sabit Giderler / (Birim Satış Fiyatı - Birim Değişken Gider)

MAMUL +TİCARİ SU SATIŞINA GÖRE - TL

Başabaş Noktası = Toplam Sabit Giderler / (Satışlar -Değişken Giderler) / (Satışlar)

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.**BAŞABAŞ NOKTASI : MAMUL + TİCARİ PARÇA SATIŞINA GÖRE - ADET**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
MAMUL+TİCARİ PARÇA SATIŞ - ADET	148.800.000	183.400.000	250.246.000	282.680.000	324.250.000	350.500.000	386.400.000	374.800.000	368.550.000
HEDEF KAR (TL) (HK)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SABİT GİDERLER (TL.) (SG)	16.985.000	18.530.000	20.047.000	21.050.000	25.750.000	29.350.000	31.545.000	34.455.000	43.250.000
(+) AMORTİSMAN GİDERLERİ	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
(+) BÜRO GİDERLERİ	700.000	950.000	1.000.000	1.000.000	1.150.000	1.515.000	1.550.000	1.950.000	2.850.000
(+) DİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.250.000	2.150.000	2.750.000	3.255.000	3.750.000	3.900.000	4.250.000	4.600.000	5.750.000
(+) ENDİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.500.000	1.000.000	1.175.000	1.150.000	1.350.000	1.500.000	1.600.000	2.100.000	3.675.000
(+) FİNANSMAN GİDERLERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
(+) GÜVENLİK GİDERLERİ	600.000	530.000	500.000	530.000	550.000	700.000	950.000	900.000	1.250.000
(+) İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	5.900.000	6.350.000	7.100.000	7.600.000	8.750.000	10.000.000	10.600.000	10.900.000	13.200.000
(+) KANUNEN KABUL EDİLMEYEN GİD.	60.000	60.000	50.000	50.000	50.000	35.000	45.000	45.000	30.000
(+) KİRA GİDERLERİ	970.000	1.000.000	1.250.000	1.350.000	1.400.000	1.750.000	1.500.000	1.400.000	3.275.000
(+) MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	3.150.000	3.050.000	3.400.000	3.700.000	4.250.000	5.000.000	6.350.000	8.100.000	8.200.000
(+) REKLAM TANITIM GİDERLERİ	1.000.000	850.000	750.000	1.600.000	2.000.000	2.500.000	1.650.000	2.150.000	2.700.000
(+) SİGORTA GİDERLERİ	130.000	85.000	90.000	100.000	100.000	100.000	100.000	120.000	70.000
(+) VERGİ RESİM VE HARÇLAR	325.000	300.000	275.000	325.000	400.000	400.000	1.100.000	400.000	400.000
DEĞİŞKEN GİDERLER (TL.) (DG)	10.452.307	22.910.394	33.603.259	40.579.979	52.699.240	61.340.385	55.608.020	62.753.815	77.633.816
(+) BAKIM-ONARIM-HİJYEN GİDERLERİ	1.200.000	1.350.000	1.750.000	2.100.000	2.050.000	1.800.000	1.700.000	2.350.000	4.000.000
(+) DEZENFEKTE GİDERLERİ	350.000	300.000	350.000	280.000	375.000	350.000	300.000	200.000	275.000
(+) ELEKTRİK-YAKIT-SU GİDERLERİ	2.200.000	2.450.000	3.000.000	3.050.000	3.000.000	2.670.000	2.850.000	2.800.000	3.625.000
(+) İHRACAT GİDERLERİ	1.250.000	1.900.000	2.600.000	4.000.000	5.000.000	5.500.000	3.050.000	1.520.000	700.000
(+) İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	1.525.000	11.900.000	16.350.000	18.500.000	22.150.000	24.750.000	26.050.000	31.400.000	40.900.000
(+) TİCARİ SU TİCARİ MALİYETİ	577.307	910.394	3.178.259	5.749.979	10.149.240	13.420.385	11.508.020	14.808.815	14.808.816
(+) SATIŞ PRİMLERİ	650.000	1.100.000	1.700.000	900.000	2.750.000	3.900.000	2.000.000	1.000.000	2.450.000
(+) TAŞIMA GİDERLERİ	2.700.000	3.000.000	4.675.000	6.000.000	7.225.000	8.950.000	8.150.000	8.675.000	10.875.000
HEDEF KAR NOKTASI (MAMUL+TİCARİ PARÇA) ((BİRİM SATIŞ FİYATI-BİRİM DEĞİŞKEN GİDER))	210.654.498	572.304.031	660.025.327	485.866.236	492.744.512	410.508.102	367.780.923	366.907.209	465.175.448
SABİT GİDERLER	16.985.000	18.530.000	20.047.000	21.050.000	25.750.000	29.350.000	31.545.000	34.455.000	43.250.000
BİRİM SATIŞ FİYATI	0,15	0,16	0,16	0,19	0,21	0,25	0,23	0,26	0,30
BİRİM DEĞİŞKEN GİDERLER	0,07	0,12	0,13	0,14	0,16	0,18	0,14	0,17	0,21

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.**BAŞABAŞ NOKTASI : MAMUL + TİCARİ PARÇA SATIŞINA GÖRE - TL**

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
MAMUL + TİCARİ PARÇA SATIŞLARI - TL	22.450.000	28.848.500	41.204.000	52.827.000	69.644.000	86.400.000	88.750.000	97.950.000	111.900.000
HEDEF KAR (TL) (HK)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SABİT GİDERLER (TL.) (SG)	16.985.000	18.530.000	20.047.000	21.050.000	25.750.000	29.350.000	31.545.000	34.455.000	43.250.000
(+) AMORTİSMAN GİDERLERİ	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
(+) BÜRO GİDERLERİ	700.000	950.000	1.000.000	1.000.000	1.150.000	1.515.000	1.550.000	1.950.000	2.850.000
(+) DİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.250.000	2.150.000	2.750.000	3.255.000	3.750.000	3.900.000	4.250.000	4.600.000	5.750.000
(+) ENDİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.500.000	1.000.000	1.175.000	1.150.000	1.350.000	1.500.000	1.600.000	2.100.000	3.675.000
(+) FİNANSMAN GİDERLERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
(+) GÜVENLİK GİDERLERİ	600.000	530.000	500.000	530.000	550.000	700.000	950.000	900.000	1.250.000
(+) İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	5.900.000	6.350.000	7.100.000	7.600.000	8.750.000	10.000.000	10.600.000	10.900.000	13.200.000
(+) KANUNEN KABUL EDİLMEYEN GİD.	60.000	60.000	50.000	50.000	50.000	35.000	45.000	45.000	30.000
(+) KİRA GİDERLERİ	970.000	1.000.000	1.250.000	1.350.000	1.400.000	1.750.000	1.500.000	1.400.000	3.275.000
(+) MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	3.150.000	3.050.000	3.400.000	3.700.000	4.250.000	5.000.000	6.350.000	8.100.000	8.200.000
(+) REKLAM TANITIM GİDERLERİ	1.000.000	850.000	750.000	1.600.000	2.000.000	2.500.000	1.650.000	2.150.000	2.700.000
(+) SİGORTA GİDERLERİ	130.000	85.000	90.000	100.000	100.000	100.000	100.000	120.000	70.000
(+) VERGİ RESİM VE HARÇLAR	325.000	300.000	275.000	325.000	400.000	400.000	1.100.000	400.000	400.000
DEĞİŞKEN GİDERLER (TL.) (DG)	10.452.307	22.910.394	33.603.259	40.579.979	52.699.240	61.340.385	55.608.020	62.753.815	77.633.816
(+) BAKIM-ONARIM-HİJYEN GİDERLERİ	1.200.000	1.350.000	1.750.000	2.100.000	2.050.000	1.800.000	1.700.000	2.350.000	4.000.000
(+) DEZENFEKTE GİDERLERİ	350.000	300.000	350.000	280.000	375.000	350.000	300.000	200.000	275.000
(+) ELEKTRİK-YAKIT-SU GİDERLERİ	2.200.000	2.450.000	3.000.000	3.050.000	3.000.000	2.670.000	2.850.000	2.800.000	3.625.000
(+) İHRACAT GİDERLERİ	1.250.000	1.900.000	2.600.000	4.000.000	5.000.000	5.500.000	3.050.000	1.520.000	700.000
(+) İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	1.525.000	11.900.000	16.350.000	18.500.000	22.150.000	24.750.000	26.050.000	31.400.000	40.900.000
(+) TİCARİ SU TİCARİ MALİYETİ	577.307	910.394	3.178.259	5.749.979	10.149.240	13.420.385	11.508.020	14.808.815	14.808.816
(+) SATIŞ PRİMLERİ	650.000	1.100.000	1.700.000	900.000	2.750.000	3.900.000	2.000.000	1.000.000	2.450.000
(+) TAŞIMA GİDERLERİ	2.700.000	3.000.000	4.675.000	6.000.000	7.225.000	8.950.000	8.150.000	8.675.000	10.875.000
HEDEF KAR NOKTASI (TL)	31.782.214	90.022.426	108.675.797	90.798.272	105.834.075	101.192.297	84.473.491	95.887.303	141.237.641
(HK+SG)/((SATIŞLAR-DG)/(SATIŞLAR))									

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RISK YÖNETİMİ

Satış Sapmasının; Başabaş Noktasına ve Karlılığa Duyarlılık Analizi

Toplam Satış Gelirleriyle, Başabaş Noktası (TL) arasındaki fark Güvenlik Payı'nı ifade etmektedir.

Güvenlik Payı (TL) = Toplam Satış Gelirleri - Başabaş Noktası (TL)

Güvenlik payının, toplam satış gelirlerine oranıysa **Güvenlik Oranı** olarak adlandırılmaktadır.

Güvenlik Oranı = Güvenlik Payı / Toplam Satış Gelirleri

Güvenlik Oranı; Şirketin, toplam satış gelirleri hangi oranda azalır başabaş noktasına gerileyeceğini bir başka ifadeyle zararın başlama noktasını sinyallemektedir.

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
Mamul + Ticari Parça Satış Gelirleri (TL)	22.450.000	28.848.500	41.204.000	52.827.000	69.644.000	86.400.000	88.750.000	97.950.000	111.900.000
Başabaş Noktası (TL)	31.782.214	90.022.426	108.675.797	90.798.272	105.834.075	101.192.297	84.473.491	95.887.303	141.237.641
Güvenlik Payı (TL)	(9.332.214)	(61.173.926)	(67.471.797)	(37.971.272)	(36.190.075)	(14.792.297)	4.276.509	2.062.697	(29.337.641)
Güvenlik Oranı	(0,42)	(2,12)	(1,64)	(0,72)	(0,52)	(0,17)	0,05	0,02	(0,26)

2010'da satışlar	(0,42)	azalır zarar başlar
2011'de satışlar	(2,12)	azalır zarar başlar
2012'de satışlar	(1,64)	azalır zarar başlar
2013'de satışlar	(0,72)	azalır zarar başlar
2014'de satışlar	(0,52)	azalır zarar başlar
2015'de satışlar	(0,17)	azalır zarar başlar
2016'da satışlar	0,05	azalır zarar başlar
2017'de satışlar	0,02	azalır zarar başlar
2018'de satışlar	(0,26)	azalır zarar başlar

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.

SATIŞ SAPMASININ BAŞABAŞ NOKTASINA VE KARLILIĞA DUYARLILIK ANALİZİ: MAMUL+TİCARİ PARÇA SATIŞINA GÖRE

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
MAMUL+TİCARİ SU SATIŞ (TL.) (A)	22.450.000	28.848.500	41.204.000	52.827.000	69.644.000	86.400.000	88.750.000	97.950.000	111.900.000
SABİT GİDERLER (TL.) (I)	16.985.000	18.530.000	20.047.000	21.050.000	25.750.000	29.350.000	31.545.000	34.455.000	43.250.000
(+) AMORTİSMAN GİDERLERİ	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
(+) BÜRO GİDERLERİ	700.000	950.000	1.000.000	1.000.000	1.150.000	1.515.000	1.550.000	1.950.000	2.850.000
(+) DİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.250.000	2.150.000	2.750.000	3.255.000	3.750.000	3.900.000	4.250.000	4.600.000	5.750.000
(+) ENDİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.500.000	1.000.000	1.175.000	1.150.000	1.350.000	1.500.000	1.600.000	2.100.000	3.675.000
(+) FİNANSMAN GİDERLERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
(+) GÜVENLİK GİDERLERİ	600.000	530.000	500.000	530.000	550.000	700.000	950.000	900.000	1.250.000
(+) İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	5.900.000	6.350.000	7.100.000	7.600.000	8.750.000	10.000.000	10.600.000	10.900.000	13.200.000
(+) KANUNEN KABUL EDİLMEYEN GİD.	60.000	60.000	50.000	50.000	50.000	35.000	45.000	45.000	30.000
(+) KİRA GİDERLERİ	970.000	1.000.000	1.250.000	1.350.000	1.400.000	1.750.000	1.500.000	1.400.000	3.275.000
(+) MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	3.150.000	3.050.000	3.400.000	3.700.000	4.250.000	5.000.000	6.350.000	8.100.000	8.200.000
(+) REKLAM TANITIM GİDERLERİ	1.000.000	850.000	750.000	1.600.000	2.000.000	2.500.000	1.650.000	2.150.000	2.700.000
(+) SİGORTA GİDERLERİ	130.000	85.000	90.000	100.000	100.000	100.000	100.000	120.000	70.000
(+) VERGİ RESİM VE HARÇLAR	325.000	300.000	275.000	325.000	400.000	400.000	1.100.000	400.000	400.000
DEĞİŞKEN GİDERLER (TL.) (II)	10.452.307	22.910.394	33.603.259	40.579.979	52.699.240	61.340.385	55.608.020	62.753.815	77.633.816
(+) BAKIM-ONARIM-HİJYEN GİDERLERİ	1.200.000	1.350.000	1.750.000	2.100.000	2.050.000	1.800.000	1.700.000	2.350.000	4.000.000
(+) DEZENFEKTE GİDERLERİ	350.000	300.000	350.000	280.000	375.000	350.000	300.000	200.000	275.000
(+) ELEKTRİK-YAKIT-SU GİDERLERİ	2.200.000	2.450.000	3.000.000	3.050.000	3.000.000	2.670.000	2.850.000	2.800.000	3.625.000
(+) İHRACAT GİDERLERİ	1.250.000	1.900.000	2.600.000	4.000.000	5.000.000	5.500.000	3.050.000	1.520.000	700.000
(+) İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	1.525.000	11.900.000	16.350.000	18.500.000	22.150.000	24.750.000	26.050.000	31.400.000	40.900.000
(+) TİCARİ SU TİCARİ MALİYETİ	577.307	910.394	3.178.259	5.749.979	10.149.240	13.420.385	11.508.020	14.808.815	14.808.816
(+) SATIŞ PRİMLERİ	650.000	1.100.000	1.700.000	900.000	2.750.000	3.900.000	2.000.000	1.000.000	2.450.000
(+) TAŞIMA GİDERLERİ	2.700.000	3.000.000	4.675.000	6.000.000	7.225.000	8.950.000	8.150.000	8.675.000	10.875.000
KATKI PAYI (TL.) (A)-(II)	11.997.693	5.938.106	7.600.741	12.247.021	16.944.760	25.059.615	33.141.980	35.196.185	34.266.184
KATKI ORANI (A)-(II)/(A)	0,53	0,21	0,18	0,23	0,24	0,29	0,37	0,36	0,31
BAŞABAŞ NOKTASI (TL.)	31.782.214	90.022.426	108.675.797	90.798.272	105.834.075	101.192.297	84.473.491	95.887.303	141.237.641
(Sabit Giderler/Katkı Oranı)									
GÜVENLİK PAYI	(9.332.214)	(61.173.926)	(67.471.797)	(37.971.272)	(36.190.075)	(14.792.297)	4.276.509	2.062.697	(29.337.641)
(+) Satış Hedefi	22.450.000	28.848.500	41.204.000	52.827.000	69.644.000	86.400.000	88.750.000	97.950.000	111.900.000
(-) Başabaş Noktası	31.782.214	90.022.426	108.675.797	90.798.272	105.834.075	101.192.297	84.473.491	95.887.303	141.237.641
GÜVENLİK ORANI	(0,42)	(2,12)	(1,64)	(0,72)	(0,52)	(0,17)	0,05	0,02	(0,26)
(Güvenlik Payı/Satış Hedefi)									
2010 DA SATIŞLAR	(0,42)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2011 DE SATIŞLAR	(2,12)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2012 DE SATIŞLAR	(1,64)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2013 DE SATIŞLAR	(0,72)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2014 DE SATIŞLAR	(0,52)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2015 DE SATIŞLAR	(0,17)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2016 DA SATIŞLAR	0,05	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2017 DE SATIŞLAR	0,02	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							
2018 DE SATIŞLAR	(0,26)	AZALIRSA ZARAR BAŞLAR							

KALDIRAÇ ANALİZİ: MAMUL + TİCARİ SU SATIŞINA GÖRE

Bir şirketin giderlerinin yapısı ile karlılığı arasındaki ilişki nedir? Bir şirket ne kadar üretirse kara geçer? Daha fazla borçlanmak, şirketin karlılığını nasıl artırır? Bu gibi soruların yanıtı finansal yönetimde "kaldıraç" kavramına dayanmaktadır.

Faaliyet Kaldıraç: Şirketin sabit giderlerini kullanarak karlılığını artırma gayretidir.
Finansal Kaldıraç: Şirketin finansman giderlerini kullanarak karlılığını artırma gayretidir.

Kaldıraç analizi, satışlar ile faaliyet giderleri arasındaki ilişkiyi analiz etmektedir.

Esas Faaliyet Karı Kaldıraç Derecesi:

Esas Faaliyet Karı Kaldıraç Derecesi; Satışlardaki % 1'lik artış veya azalış yüzdesinin, esas faaliyet karında kaç misli artış veya azalış yarattığını gösterir. Bu ifadenin matematiksel göstergesi şöyledir;

$$\text{Esas Faaliyet Karı Kaldıraç Derecesi} = \frac{\text{Net Satış Hasılatı} - \text{Değişken Giderler}}{\text{Esas Faaliyet Karı}}$$

Esas Faaliyet Karı Kaldıraç Derecesi, satış ve maliyetlerle ilgilidir. Eğer şirketin finansman yapısı özsermaye finansmanına dayanıyorsa, o şirketin finansman gideri olmayacağı için finansal kaldıraç olmayacaktır.

Finansal Kaldıraç Derecesi:

Finansal kaldıraç ortakların ödemelerini daha fazla artırmak amacıyla kullanılmaktadır. (Borçtan yararlanma). İyi bir finansal kaldıraç, şirketin ödediği finansman giderlerinin üzerinde kar sağlamaktır.

Finansal Kaldıraç Derecesini şu şekilde formüle edebiliriz;

$$\text{Finansal Kaldıraç Derecesi} = \frac{\text{Esas Faaliyet Karı}}{\text{Faaliyet Karı}}$$

Finansal Kaldıraç Derecesi; Esas faaliyet karındaki % 1'lik artış veya azalış yüzdesinin, faaliyet karında kaç misli artış veya azalış yarattığını gösterir.

Toplam Kaldıraç Derecesi:

Finansal Kaldıraç, esas faaliyet karı kaldıraçla beraber kullanıldığında, toplam kaldıraç elde ederiz.

Toplam Kaldıraç Derecesi; Satışdaki % 1'lik artış veya azalış yüzdesinin, faaliyet karında kaç misli artış veya azalış yarattığını gösterir. Toplam Kaldıraç Derecesi formülasyonu şöyledir;

$$\text{Toplam Kaldıraç Derecesi} = (\text{Esas Faaliyet Karı Kaldıraç Derecesi}) * (\text{Finansal Kaldıraç Derecesi})$$

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.

KALDIRAÇ ANALİZİ : MAMUL + TİCARİ PARÇA SATIŞINA GÖRE

(TL.)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
MAMUL+TİCARİ SU SATIŞ TL (A)	22.450.000	28.848.500	41.204.000	52.827.000	69.644.000	86.400.000	88.750.000	97.950.000	111.900.000
(+) DEĞİŞKEN GİDERLER (B)	10.452.307	22.910.394	33.603.259	40.579.979	52.699.240	61.340.385	55.608.020	62.753.815	77.633.816
(+) BAKIM-ONARIM-HİJYEN GİDERLERİ	1.200.000	1.350.000	1.750.000	2.100.000	2.050.000	1.800.000	1.700.000	2.350.000	4.000.000
(+) DEZENFEKTE GİDERLERİ	350.000	300.000	350.000	280.000	375.000	350.000	300.000	200.000	275.000
(+) ELEKTRİK-YAKIT-SU GİDERLERİ	2.200.000	2.450.000	3.000.000	3.050.000	3.000.000	2.670.000	2.850.000	2.800.000	3.625.000
(+) İHRACAT GİDERLERİ	1.250.000	1.900.000	2.600.000	4.000.000	5.000.000	5.500.000	3.050.000	1.520.000	700.000
(+) İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	1.525.000	11.900.000	16.350.000	18.500.000	22.150.000	24.750.000	26.050.000	31.400.000	40.900.000
(+) TİCARİ SU TİCARİ MALİYETİ	577.307	910.394	3.178.259	5.749.979	10.149.240	13.420.385	11.508.020	14.808.815	14.808.816
(+) SATIŞ PRİMLERİ	650.000	1.100.000	1.700.000	900.000	2.750.000	3.900.000	2.000.000	1.000.000	2.450.000
(+) TAŞIMA GİDERLERİ	2.700.000	3.000.000	4.675.000	6.000.000	7.225.000	8.950.000	8.150.000	8.675.000	10.875.000
KATKI PAYI (A-B)	11.997.693	5.938.106	7.600.741	12.247.021	16.944.760	25.059.615	33.141.980	35.196.185	34.266.184
(-) SABİT GİDERLER C	16.985.000	18.530.000	20.047.000	21.050.000	25.750.000	29.350.000	31.545.000	34.455.000	43.250.000
(+) AMORTİSMAN GİDERLERİ	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
(+) BÜRO GİDERLERİ	700.000	950.000	1.000.000	1.000.000	1.150.000	1.515.000	1.550.000	1.950.000	2.850.000
(+) DİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.250.000	2.150.000	2.750.000	3.255.000	3.750.000	3.900.000	4.250.000	4.600.000	5.750.000
(+) ENDİREKT İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	1.500.000	1.000.000	1.175.000	1.150.000	1.350.000	1.500.000	1.600.000	2.100.000	3.675.000
(+) FİNANSMAN GİDERLERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
(+) GÜVENLİK GİDERLERİ	600.000	530.000	500.000	530.000	550.000	700.000	950.000	900.000	1.250.000
(+) İŞÇİ ÜCRET VE GİDERLERİ	5.900.000	6.350.000	7.100.000	7.600.000	8.750.000	10.000.000	10.600.000	10.900.000	13.200.000
(+) KANUNEN KABUL EDİLMİYEN GİD.	60.000	60.000	50.000	50.000	50.000	35.000	45.000	45.000	30.000
(+) KİRA GİDERLERİ	970.000	1.000.000	1.250.000	1.350.000	1.400.000	1.750.000	1.500.000	1.400.000	3.275.000
(+) MEMUR ÜCRET VE GİDERLERİ	3.150.000	3.050.000	3.400.000	3.700.000	4.250.000	5.000.000	6.350.000	8.100.000	8.200.000
(+) REKLAM TANITIM GİDERLERİ	1.000.000	850.000	750.000	1.600.000	2.000.000	2.500.000	1.650.000	2.150.000	2.700.000
(+) SİGORTA GİDERLERİ	130.000	85.000	90.000	100.000	100.000	100.000	100.000	120.000	70.000
(+) VERGİ RESİM VE HARÇLAR	325.000	300.000	275.000	325.000	400.000	400.000	1.100.000	400.000	400.000
ESAS FAALİYET KARI (A-B)- C	(4.987.307)	(12.591.894)	(12.446.259)	(8.802.979)	(8.805.240)	(4.290.385)	1.596.980	741.185	(8.983.816)
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ (D)	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
FAALİYET KARI (A-B-C-D)	(5.087.307)	(12.846.894)	(12.453.259)	(8.892.979)	(8.805.240)	(4.290.385)	1.596.980	741.185	(8.983.816)
ESAS FAALİYET KARI KALDIRAÇ DERESESİ (Katki Payı/Esas Faaliyet Karı)	(2,41)	(0,47)	(0,61)	(1,39)	(1,92)	(5,84)	20,75	47,49	(3,81)
Satışdaki artış veya azalış yüzdesinin, esas faaliyet karında kaç misli		artış veya azalış yarattığını gösterir.							
FİNANSAL KALDIRAÇ DERESESİ (Esas Faaliyet Karı/Faaliyet Karı)	0,98	0,98	1,00	0,99	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
Esas faaliyet karındaki artış veya azalış yüzdesinin, faaliyet karında		kaç misli artış veya azalış yarattığını gösterir.							
TOPLAM KALDIRAÇ DERESESİ (Esas Faaliyet Karı Kaldıraç Derecesi) * (Finansal Kaldıraç Derecesi)	(2,36)	(0,46)	(0,61)	(1,38)	(1,92)	(5,84)	20,75	47,49	(3,81)
Satışdaki artış veya azalış yüzdesinin, faaliyet karında kaç misli		artış veya azalış yarattığını gösterir.							

FİNANSAL CHECK-UP

FİNANSAL RİSK YÖNTEMİYLE CHECK-UP :

(TL)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ŞİRKETİN FİNANSAL SONUÇLARI									
DONEN VARLIKLAR	6.589.000	9.497.746	9.316.000	13.914.000	15.525.000	40.615.000	60.045.000	73.823.000	74.560.000
K.V. FAİZ DOĞURAN BORÇLAR 1	750.000	1.290.000	-	-	-	-	-	-	-
K.V. FAİZ DOĞURMIYAN BOR. 2	3.359.000	6.391.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
UZUN VADELİ BORÇLAR 3	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BORÇLAR TOPLAMI (1+2+3)	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
ÖZ SERMAYE 4	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
KAYNAKLAR TOPLAMI (1+2+3+4)	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000
NET SATIŞLAR	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
BRÜT SATIŞ KARI	12.711.000	16.160.000	21.434.000	23.559.000	32.205.000	41.165.100	44.483.500	42.794.000	43.810.000
VERGİ ÖNCESİ KAR	112.480	422.753	418.085	564.610	2.538.857	6.273.482	15.013.602	14.694.097	5.718.359
ŞİRKETİN FİNANSAL RİSK ORANLARI									
ÖZ SERMAYE/KAYNAKLAR TOPLAMI	0,84	0,73	0,80	0,67	0,66	0,76	0,87	0,85	0,75
BRÜT SATIŞ KARI/KAYNAK TOP.	0,51	0,56	0,80	0,73	0,89	0,69	0,38	0,32	0,28
VERGİ ÖNCESİ KAR/KAYNAK.TOP	0,00	0,01	0,02	0,02	0,07	0,11	0,13	0,11	0,04
ÖZ SERMAYE/BORÇLAR TOPLAMI	5,08	2,76	3,99	2,07	1,97	3,10	6,51	5,55	3,07
NET SATIŞLAR/KAYNAK TOPLAMI	1,47	1,54	2,21	2,04	2,43	1,73	0,93	0,86	0,90
ŞİRKETİN FİNANSAL RİSK ORANLARI ÇARPANLARI									
ÖZ SERMAYE/KAYNAKLAR TOPLAMI	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
BRÜT SATIŞ KARI/KAYNAK TOP.	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4
VERGİ ÖNCESİ KAR/KAYNAK.TOP	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3
ÖZ SERMAYE/BORÇLAR TOPLAMI	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
NET SATIŞLAR/KAYNAK TOPLAMI	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
ŞİRKETİN ORAN BAZINDA FİNANSAL RİSK DEĞERİ									
ÖZ SERMAYE/KAYNAKLAR TOPLAMI	1,00	0,88	0,96	0,81	0,80	0,91	1,04	1,02	0,91
BRÜT SATIŞ KARI/KAYNAK TOP.	0,71	0,78	1,12	1,02	1,25	0,97	0,54	0,45	0,39
VERGİ ÖNCESİ KAR/KAYNAK.TOP	0,01	0,05	0,05	0,06	0,23	0,35	0,43	0,37	0,12
ÖZ SERMAYE/BORÇLAR TOPLAMI	3,05	1,65	2,39	1,24	1,18	1,86	3,91	3,33	1,84
NET SATIŞLAR/KAYNAK TOPLAMI	1,47	1,54	2,21	2,04	2,43	1,73	0,93	0,86	0,90
FİNANSAL RİSK DEĞERİ (FRD)	6,25	4,91	6,73	5,17	5,90	5,82	6,84	6,03	4,16
FRD > 3 İSE ŞİRKETİN FİNANSAL SORUNU YOKTUR									
FRD 2-3 ARASINDA YSA FİNANSAL YAPI GÜÇLENDİRİLMELİDİR									
FRD < 2 İSE ŞİRKET FİNANSAL GÜÇLÜKLER İÇERİSİNDEDİR									

Bu yöntemi kullanarak şirketin finansal riskini hesaplayabilmemiz için şirketin;

Öz Sermaye / Kaynaklar Toplamı
Brüt Satış Karı / Kaynaklar Toplamı
Dönem Karı (Vergi Öncesi Kar) / Kaynaklar Toplamı
Öz Sermaye / Borçlar Toplamı
Net Satışlar / Kaynaklar Toplamı

Oranların hesaplamamız ve bu oranlar için bulmuş olduğumuz değerleri;

Öz Sermaye / Kaynaklar Toplamı için (1,2) ile
Brüt Satış Karı / Kaynaklar Toplamı için (1,4) ile
Dönem Karı (Vergi Öncesi Kar) / Kaynaklar Toplamı için (3,3) ile
Öz Sermaye / Borçlar Toplamı için (0,6) ile
Net Satışlar / Kaynaklar Toplamı için (1,0) ile

Çarpmamız ve bulduğumuz değerleri toplamamız gerekmektedir.
Toplama sonucunda bulduğumuz değerler adı şirketin "Finansal Risk Değeri" olmaktadır.
Bulunan Finansal Risk Değeri;
(3)' den büyükse şirketin finansal sorunu yoktur sonucuna varırız.
(2 ile 3) arasındaysa şirketin finansal yapısının güçlendirilmesi gerekmektedir.
(2)' den küçük ise, şirket finansal güçlükler içerisindedir.

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

ALTMAN'IN (Z-SKOR DEĞERİYLE) FİNANSAL CHECK-UP:

(TL)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ŞİRKETİN FİNANSAL SONUÇLARI									
DÖNEM KARI+FINANSMAN GİDERLERİ	212.480	677.753	425.085	654.610	2.538.857	6.273.482	15.013.602	14.694.097	5.718.359
VARLIKLAR TOPLAMI	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000
NET SATIŞLAR	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
ÖZ SERMAYE	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
BORÇLAR TOPLAMI	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
DAĞITILMAMIŞ KARLAR	525.000	580.000	840.000	1.105.000	1.575.000	3.550.000	8.475.000	20.365.000	32.650.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	2.480.000	1.816.746	3.940.000	3.370.000	3.390.000	26.155.000	44.565.000	53.565.000	36.300.000
ŞİRKETİN FİNANSAL RİSK ORANLARI									
NET İŞLET.SERMA./VARLIKLAR TOPLAMI	0,10	0,06	0,15	0,10	0,09	0,44	0,38	0,40	0,23
DAĞITILMA.KARLAR/VARLIK TOPLAMI	0,02	0,02	0,03	0,03	0,04	0,06	0,07	0,15	0,21
DÖN.KARI-FİNANS GİD./VARLIK TOPLAMI	0,01	0,02	0,02	0,02	0,07	0,11	0,13	0,11	0,04
ÖZ SERMAYE/BORÇLAR TOPLAMI	5,08	2,76	3,99	2,07	1,97	3,10	6,51	5,55	3,07
NET SATIŞLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	1,47	1,54	2,21	2,04	2,43	1,73	0,93	0,86	0,90
ŞİRKETİN FİNANSAL RİSK ORANLARI ÇARPANLARI									
NET İŞL.SERMAYESİ/VARLIK TOPLAMI	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2	1,2
DAĞITILMA.KARLAR/VARLIK TOPLAMI	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4	1,4
DÖN.KARI-FİNANS GİD./VARLIK TOPLAMI	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3	3,3
ÖZ SERMAYE/BORÇLAR TOPLAMI	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6	0,6
NET SATIŞLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0	1,0
ŞİRKETİN ORAN BAZINDA FİNANSAL RİSK DEĞERİ									
NET İŞL. SERMAYESİ/VARLIK TOPLAMI	0,12	0,08	0,18	0,12	0,11	0,53	0,46	0,48	0,28
DAĞITILMA.KARLAR/VARLIK TOPLAMI	0,03	0,03	0,04	0,05	0,06	0,08	0,10	0,21	0,29
DÖN.KARI-FİNANS GİD./VARLIK TOPLAMI	0,03	0,08	0,05	0,07	0,23	0,35	0,43	0,37	0,12
ÖZ SERMAYE/BORÇLAR TOPLAMI	3,05	1,65	2,39	1,24	1,18	1,86	3,91	3,33	1,84
NET SATIŞLAR/VARLIKLAR TOPLAMI	1,47	1,54	2,21	2,04	2,43	1,73	0,93	0,86	0,90

ALTMAN'IN (Z) SKOR DEĞERİ	4,69	3,38	4,87	3,52	4,02	4,55	5,82	5,26	3,43
(Z) DEĞERİ 1,8 DEN KÜÇÜKSE ÇOK RİSKLİ									
(Z) DEĞERİ 1,8 - 2,7 ARASINDAYSA RİSKLİ									
(Z) DEĞERİ 2,7 - 3,0 ARASINDAYSA YAKIN BİR GELECEKTE RİSK YOK									
(Z) DEĞERİ 3,0 DAN BÜYÜKSE RİSK YOK									

Bu yöntemi kullanarak şirketin finansal check-up'ını yapmak istiyorsak. Önce şirketin;

Net İşletme Sermayesi / Varlıklar Toplamı
Dağıtılmamış Karlar / Varlıklar Toplamı
Dönem Karı+Finansman Giderler / Varlıklar Toplamı
Öz Sermaye / Borçlar Toplamı
Net Satışlar / Varlıklar Toplamı oranlarını hesaplamamız gerekmektedir.

Daha sonra, bu oranlar için bulmuş olduğumuz değerleri;

Net İşletme Sermayesi / Varlıklar Toplamı için (1,2) ile
Dağıtılmamış Karlar / Varlıklar Toplamı için (1,4) ile
Dönem Karı+Finansman Giderler / Varlıklar Toplamı için (3,3) ile
Öz Sermaye / Borçlar Toplamı için (0,6) ile
Net Satışlar / Varlıklar Toplamı için (1,0) ile

çarpmamız ve bulduğumuz değerleri toplamamız gerekmektedir.
Toplama sonucunda bulmuş olduğumuz değerler adı " Altman'ın (Z) Skor Değeri " dir.
(Z) Skor Değeri;
(1,8)' den küçükse şirket çok risklidir.
(1,8 ile 2,7) arasındaysa, şirket risklidir.
(2,7 ile 3,0) arasındaysa yakın bir gelecekte risk yoktur.
(3,0)' dan büyükse şirket risksizdir.

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

SPRINGATE YÖNTEMİYLE CHECK-UP :

(TL)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ŞİRKETİN FİNANSAL SONUÇLARI									
NET İŞLETME SERMAYESİ	2.480.000	1.816.746	3.940.000	3.370.000	3.390.000	26.155.000	44.565.000	53.565.000	36.300.000
AKTİF TOPLAMI	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000
E B İ T	212.480	677.753	425.085	654.610	2.538.857	6.273.482	15.013.602	14.694.097	5.718.359
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
NET SATIŞLAR	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
ŞİRKETİN FİNANSAL RİSK ORANLARI									
NET İŞLETME SERMAYESİ / AKTİF TOPLAMI	0,10	0,06	0,15	0,10	0,09	0,44	0,38	0,40	0,23
E B İ T / AKTİF TOPLAMI	0,01	0,02	0,02	0,02	0,07	0,11	0,13	0,11	0,04
E B İ T / K.V. YABANCI KAYNAKLAR	0,05	0,09	0,08	0,06	0,21	0,43	0,97	0,73	0,15
NET SATIŞLAR / AKTİF TOPLAMI	1,47	1,54	2,21	2,04	2,43	1,73	0,93	0,86	0,90
ŞİRKETİN FİNANSAL RİSK ORANLARI ÇARPANLARI									
NET İŞLETME SERMAYESİ / AKTİF TOPLAMI	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03	1,03
E B İ T / AKTİF TOPLAMI	3,07	3,07	3,07	3,07	3,07	3,07	3,07	3,07	3,07
E B İ T / K.V. YABANCI KAYNAKLAR	0,66	0,66	0,66	0,66	0,66	0,66	0,66	0,66	0,66
NET SATIŞLAR / AKTİF TOPLAMI	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40	0,40
ŞİRKETİN ORAN BAZINDA FİNANSAL RİSK DEĞERİ									
NET İŞLETME SERMAYESİ / AKTİF TOPLAMI	0,10	0,06	0,15	0,11	0,10	0,45	0,39	0,42	0,24
E B İ T / AKTİF TOPLAMI	0,03	0,07	0,05	0,06	0,22	0,32	0,40	0,34	0,11
E B İ T / K.V. YABANCI KAYNAKLAR	0,03	0,06	0,05	0,04	0,14	0,29	0,64	0,48	0,10
NET SATIŞLAR / AKTİF TOPLAMI	0,59	0,62	0,88	0,82	0,97	0,69	0,37	0,35	0,36
FİNANSAL RİSK DEĞERİ (FRD)	0,75	0,81	1,13	1,03	1,43	1,76	1,80	1,58	0,81
FRD 0,862 DEN AZ İSE ŞİRKET FİNANSAL GÜÇLÜKLER İÇERİSİNDEDİR									

Bu yöntemi kullanarak şirketin finansal riskini hesaplayabilmemiz için şirketin;

Net İşletme Sermayesi / Aktif Toplamı
E B İ T (Vergi ve Finansman Giderleri Öncesi Kar) / Aktif Toplamı
E B İ T (Vergi ve Finansman Giderleri Öncesi Kar) / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar
Net Satışlar / Aktif Toplamı

Oranlarını hesaplamamız ve bu oranlar için bulmuş olduğumuz değerleri;

Net İşletme Sermayesi / Aktif Toplamı için (1,03) ile
E B İ T (Vergi ve Finansman Giderleri Öncesi Kar) / Aktif Toplamı için (3,07) ile
E B İ T (Vergi ve Finansman Giderleri Öncesi Kar) / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar için (0,66) ile
Net Satışlar / Aktif Toplamı için (0,40) ile
Çarpmamız ve bulduğumuz değerleri toplamamız gerekmektedir.
Bulduğumuz değerlerin adı " Finansal Risk Değeri " dir.

Bulunan Finansal Risk Değeri;

(0,862)' den küçükse şirket finansal güçlükler içerisindedir.

(0,862)' den büyük ise, şirketin finansal sorunu yoktur.

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

DİSKRİMİNANT YÖNTEMLERİLE CHECK-UP :

(YTL)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ŞİRKETİN FİNANSAL SONUÇLARI									
HIZLI AKTİFLER	3.259.000	5.497.746	3.566.000	6.764.000	8.525.000	34.015.000	52.945.000	61.513.000	54.360.000
HAZİR DEĞERLER	26.000	77.000	36.000	764.000	17.000	16.251.000	28.506.500	27.513.000	5.503.000
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
DURAN VARLIKLAR	18.400.000	19.363.254	17.500.000	18.485.000	20.485.000	18.695.000	56.210.000	58.850.000	81.150.000
ÖZ SERMAYE	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
NET SATIŞLAR	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
NET DÖNEM KARI	55.000	300.000	300.000	450.000	2.000.000	5.000.000	12.000.000	11.750.000	4.500.000
ŞİRKETİN FİNANSAL RİSK ORANLARI									
HIZLI AKTİFLER / K.V. YABANCI KAYNAKLAR	0,79	0,72	0,66	0,64	0,70	2,35	3,42	3,04	1,42
DURAN VARLIKLAR / ÖZ SERMAYE	0,88	0,91	0,82	0,85	0,86	0,42	0,56	0,52	0,69
NET SATIŞLAR / HAZİR DEĞERLER	1411,58	577,14	1643,00	86,56	5157,65	6,31	3,78	4,17	25,36
NET DÖNEM KARI / NET SATIŞLAR	0,00	0,01	0,01	0,01	0,02	0,05	0,11	0,10	0,03
ŞİRKETİN FİNANSAL RİSK ORANLARI ÇARPANLARI									
HIZLI AKTİFLER / K.V. YABANCI KAYNAKLAR	-0,672	-0,672	-0,672	-0,672	-0,672	-0,672	-0,672	-0,672	-0,672
DURAN VARLIKLAR / ÖZ SERMAYE	1,563	1,563	1,563	1,563	1,563	1,563	1,563	1,563	1,563
NET SATIŞLAR / HAZİR DEĞERLER	0,002	0,002	0,002	0,002	0,002	0,002	0,002	0,002	0,002
NET DÖNEM KARI / NET SATIŞLAR	-9,262	-9,262	-9,262	-9,262	-9,262	-9,262	-9,262	-9,262	-9,262
ŞİRKETİN ORAN BAZINDA FİNANSAL RİSK DEĞERİ									
HIZLI AKTİFLER / K.V. YABANCI KAYNAKLAR	-0,533	-0,481	-0,446	-0,431	-0,472	-1,581	-2,298	-2,041	-0,955
DURAN VARLIKLAR / ÖZ SERMAYE	1,377	1,429	1,276	1,322	1,341	0,652	0,872	0,818	1,080
NET SATIŞLAR / HAZİR DEĞERLER	2,823	1,154	3,286	0,173	10,315	0,013	0,008	0,008	0,051
NET DÖNEM KARI / NET SATIŞLAR	-0,014	-0,063	-0,047	-0,063	-0,211	-0,452	-1,031	-0,949	-0,299
DİSKRİMİNANT DÜZELTME DEĞERİ	-0,176	-0,176	-0,176	-0,176	-0,176	0,824	0,824	1,824	2,824

FİNANSAL RİSK DEĞERİ (FRD)	3,48	1,86	3,89	0,83	10,80	-0,54	-1,63	-0,34	2,70
-----------------------------------	-------------	-------------	-------------	-------------	--------------	--------------	--------------	--------------	-------------

FRD (0)' dan küçükse ise şirketin finansal sorunu yoktur

FRD (0)' dan büyükse ise şirketin finansal güçlükler içerisinde

Bu yöntemi kullanarak şirketin finansal riskini hesaplayabilmemiz için şirketin;

Hızlı Aktifler / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar
Duran Varlıklar / Öz Sermaye
Net Satışlar / Hazir Değerler
Net Dönem Karı / Net Satışlar

Oranlarını hesaplamamız ve bu oranlar için bulmuş olduğumuz değerleri;

Hızlı Aktifler / Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar için (- 0,672) ile
Duran Varlıklar / Öz Sermaye için (1,563) ile
Net Satışlar / Hazir Değerler için (0,002) ile
Net Dönem Karı / Net Satışlar için (- 9,262) ile

Çarpmamız ve bulduğumuz değerleri toplayarak (- 0,176) dan çıkarmamız gerekmektedir.

Bulduğumuz değerlerin adı "**Finansal Risk Değeri**" dir.

Bulunan Finansal Risk Değeri;
(0)' dan küçükse şirketin finansal sorunu yoktur sonucuna varırız.
(0)' dan büyük ise, şirket finansal güçlükler içerisinde.

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

ULUSLARARASI FİNANSAL KURULUŞLAR GÖZÜYLE FİNANSAL CHECK-UP :

(TL)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
------	------	------	------	------	------	------	------	------

YARATILAN KAYNAK

VERGİ ÖNCESİ KAR (1)	112.480	422.753	418.085	564.610	2.538.857	6.273.482	15.013.602	14.694.097	5.718.359
(AKTİFLEŞTİRİLEN FİNANSMAN GİDERİ DÜŞÜLMÜŞ)									
AYRILAN AMORTİSMAN (2)	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
NAKİT ÇIKIŞI OLMİYAN KARŞ. (3)	7.548	43.536	78.285	33.821	75.000	107.296	2.318	-	119.174
(+) KIDEM TAZMİNATI KARŞ.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) REESKONT FAİZ GİDERLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) ŞÜPHELİ ALACAK KARŞILIGI	7.548	43.536	78.285	33.821	75.000	107.296	2.318	-	119.174
(+) FİNANSMAN GİDERLERİ KARŞILIGI	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) GİDER OLARAK YAZILIP NAKİT ÇIKIŞI GEREKTİRMEYEN GİDERLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FİNANSMAN GİDERLERİ (4)	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
ÜRETİM MALİYETİNE VERİLEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DEVAM EDEN YATIRIMLARA VERİLEN	-	-	-	-	-	-	-	-	-
DOGRUDAN GİDER YAZILAN	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
YARATILAN KAYNAK (1+2+3+4)	1.520.028	2.671.289	2.203.370	988.431	4.613.857	8.330.778	16.865.920	16.484.097	7.687.533

ÖDENEN FAİZ VE ANA PARALAR

U. V. KREDİ ANA PARA VE CARİ YIL TAK.(1)									
FİNANSMAN GİDERLERİ (2)	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
K. V. KREDİ ANA PARA ÖDEMELERİ (3)			1.290.000						
ÖDENEN FAİZ VE ANA PARALAR (1+2+3)	100.000	255.000	1.297.000	90.000	-	-	-	-	-

YARATILAN KAYNAK/ ÖDENEN FAİZ VE ANA PARALAR > 1.25 OLMALIDIR	15,20	10,48	1,70	10,98	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!
---	-------	-------	------	-------	----------	----------	----------	----------	----------

UZUN VADELİ BORÇLAR/ ÖZ SERMAYE < 1 OLMALIDIR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
---	------	------	------	------	------	------	------	------	------

DÖNEN VARLIKLAR/ KISA VADELİ BORÇLAR > 1.25 OLMALIDIR	1,60	1,24	1,73	1,32	1,28	2,81	3,88	3,64	1,95
---	------	------	------	------	------	------	------	------	------

K.V.FAİZ DOĞURAN BORÇLAR/ NET SATIŞLAR < 0.10 OLMALIDIR	0,02	0,03	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
---	------	------	------	------	------	------	------	------	------

ÖDENEN FAİZ VE ANA PARALAR/ NET SATIŞLAR < 0.30 OLMALIDIR	0,00	0,01	0,02	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
---	------	------	------	------	------	------	------	------	------

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

ULUSLAR ARASI FİNANSAL KURULUŞLAR YÖNTEMİYLE - FİNANSAL CHECK-UP

International Finance Corporation (IFC) bir şirkete uzun vadeli kredi verirken ve/veya ortak olurken, şirketin riskini analiz etmekte ve şirketin risksiz bir ortamda faaliyetini sürdürebilmesi için bir takım kriterleri gerçekleştirmesini ve bu kriterlerde belirtilen düzeyleri korumasını istemektedir.

Şirketin devamlı olarak check-up altında tutulması anlamına gelen söz konusu kriterler;

Yaratılan Kaynak / Ödenen Faiz ve Ana Paralar

Burada bahsedilen Yaratılan Kaynak şu şekilde formüle edilebilir:

Yaratılan Kaynak = Vergi Öncesi Kar+Cari Yıl Amortismanı+Gider Olarak Yazılıp . . . Nakit Çıkışı Olmayan Bütün Giderler+Finansman Giderleri

Uzun Vadeli Borçlar / Öz Sermaye Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar Kısa Vadeli Faiz Doğuran Borçlar / Net Satışlar Ödenen Faiz ve Ana Paralar / Net Satışlar

IFC'nin yukarıda belirlediği oranlar için istemiş olduğu finansal düzeyler ise şöyledir:

Yaratılan Kaynak / Ödenen Faiz ve Ana Paralar > 1,25

IFC, bir şirketin yarattığı kaynağın, ödeyeceği faiz ve anaparalar toplamından en az 1,25 kat fazla olmasını istemektedir.

Uzun Vadeli Borçlar / Öz Sermaye < 1

IFC, bir şirketin en fazla öz sermayesi kadar, uzun vadeli borçlanmasını istemektedir.

Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar > 1,25

IFC, Dönen Varlıklar / Kısa Vadeli Borçlar Oranının (Cari Oran) 1,25'den aşağı olamayacağını vurgulamaktadır.

Kısa Vadeli Faiz Doğuran Borçlar / Net Satışlar < % 10

IFC, bir şirketin kısa vadeli faiz doğuran borçlarının maksimum limitinin, satışlarının % 10'unu geçemeyeceğini ifade etmektedir.

Ödenen Faiz ve Ana Paralar / Net Satışlar < % 30

IFC, bir şirketin ödediği faiz ve ana paralar toplamının, net satışlarının % 30'unu geçmesi halinde, finansal risk ortamı ile karşılaşacağını sinyalizetmektedir.

NET BORÇ YÖNTEMİYLE FİNANSAL CHECK-UP :

(TL)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
BORÇLAR TOPLAMI	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
(-) HAZIR DEĞERLER	26.000	77.000	36.000	764.000	17.000	16.251.000	28.506.500	27.513.000	5.503.000
(-) MENKUL KIYMETLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) K.V.TİCARİ ALACAKLAR	3.233.000	5.420.746	3.530.000	6.000.000	8.508.000	17.764.000	24.438.500	34.000.000	48.857.000
(-) DİĞER K.V. ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NET BORÇ	850.000	2.183.254	1.810.000	3.780.000	3.610.000	(19.555.000)	(37.465.000)	(41.255.000)	(16.100.000)
(-) UZUN VADELİ BORÇLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
UZUN VADELİ BORÇLAR	850.000	2.183.254	1.810.000	3.780.000	3.610.000	(19.555.000)	(37.465.000)	(41.255.000)	(16.100.000)
SONRASI NET BORÇ	850.000	2.183.254	1.810.000	3.780.000	3.610.000	(19.555.000)	(37.465.000)	(41.255.000)	(16.100.000)
(-) STOKLAR	3.250.000	3.750.000	4.400.000	6.150.000	5.400.000	5.000.000	5.700.000	10.610.000	17.050.000
U.V.BORÇLAR VE STOKLAR	(2.400.000)	(1.566.746)	(2.590.000)	(2.370.000)	(1.790.000)	(24.555.000)	(43.165.000)	(51.865.000)	(33.150.000)
SONRASI NET BORÇ	(2.400.000)	(1.566.746)	(2.590.000)	(2.370.000)	(1.790.000)	(24.555.000)	(43.165.000)	(51.865.000)	(33.150.000)
(-) YATIRIM HARCAMALARI	850.000	3.000.000	1.150.000	1.100.000	4.000.000	1.000.000	500.000	1.800.000	24.500.000
U.V.BORÇLAR, STOKLAR VE YATIRIM HARCAMALARI	(3.250.000)	(4.566.746)	(3.740.000)	(3.470.000)	(5.790.000)	(25.555.000)	(43.665.000)	(53.665.000)	(57.650.000)
SONRASI NET BORÇ	(3.250.000)	(4.566.746)	(3.740.000)	(3.470.000)	(5.790.000)	(25.555.000)	(43.665.000)	(53.665.000)	(57.650.000)

NET BORÇ YÖNTEMİYLE FİNANSAL CHECK-UP

I. Safha: Net Borç Analizi

Bu safhada, makro amaç şirketin borçlar toplamının borç verenlerce bir anda tamamının istendiği varsayılarak, şirketin elinde bulunan hızlı aktiflerinin (Hızlı Değerler+Menkul Kıymetler+Kısa Vadeli Ticari Alacaklar+Diğer Kısa Vadeli Alacaklar), borçlar toplamına (Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar) mahsup edilmesi halinde şirketin, " Net Borcu (Açık Borç) " kalıp kalmadığını görmektir.

Analiz edilen şirket, I. Safhada, hızlı aktifleriyle, borçlar toplamının tamamını ödeyebiliyorsa, şirket daha sonraki safhalara gerek kalmadan, daha I. Safhada finansal check-up'dan başarıyla geçmiş olur.

II. Safha: Net Borç – Uzun Vadeli Borçlar Analizi

Birinci safha hesaplamalarında net borcu (+) bakiye veren bir başka ifadeyle, borçlar toplamı, hızlı aktiflerinden fazla olan şirketler, finansal check-up'ın ikinci safhasına alınır.

Bu safhada, net borcun, uzun vadeli borçtan büyük olup olmadığına bakılır. Şayet net borç, uzun vadeli borçtan küçükse, analize tabii tutulan şirket, finansal check-up'ın II. Safhasında olumlu rapor alarak, finansal check-up'tan başarıyla geçmiş olur.

Zira, şirketin net borcu uzun vadeli borcundan az olduğundan, şirket kısa vadeli borçlarını hızlı aktifleriyle kompanse edebilecek güçtedir.

III. Safha: Stokların Analizi:

Finansal check-up'ın II. Safhasına giripte bu safhada olumlu rapor alamayan şirket, finansal check-up'ın III. Safhasına alınır.

Bu safhada, uzun vadeli borç sonrası net borç ile stoklar karşılaştırılır. Şayet stoklar, uzun vadeli borç sonrası net borçtan büyükse şirket, finansal check-up'ın III. Safhasında olumlu rapor alır.

Zira şirket, stoklarını devreye sokarak (satış yaparak) uzun vadeli borç sonrası net borcunu kapatabilir.

Ancak, hemen hatırlatalım ki, stoklarını devreye sokarak finansal check-up'ın III. Safhasında olumlu rapor alan şirketlerin hepsi aynı başarı çizgisinde değildir.

Örneğin, stoklarının sadece % 3'ünü devreye sokarak, uzun vadeli borç sonrası net borcunu sıfırlayan bir şirketle, stoklarının % 50'sini devreye sokarak, net borcunu sıfırlayan bir şirket aynı başarı çizgisinde değildir.

Stokların devreye sokularak check-up'tan olumlu rapor alınması halinde, mutlaka aşağıdaki faktörler de dikkate alınmalıdır:

Uzun Vadeli Borç Sonrası Net Borç / Stoklar Oranı düşük olmalıdır.

Stok Devir Hızı yüksek olmalıdır.

Mevsimsel satış, stok hareketleri, stokların kalitesi,piyasadaki aranırılığı, temel ihtiyaç maddesi olup olmadığı.....

IV. Safha: Yatırım Analizi:

Finansal check-up'ın III. Safhasına giripte bu safhada da olumlu rapor alamayan, bir başka ifadeyle, stoklarını devreye sokmasına rağmen uzun vadeli borç sonrası net borcunu sıfırlayamayan şirket, finansal check-up'ın IV. Ve son safhasına alınır. Bu safhada, şirketin yatırım yapıp yapmadığına bakılır.

Şayet şirket, yatırım yapıyorsa, stoklarını devreye sokmasına rağmen net borcunu sıfırlayamayabilir. Bu durum normal karşılanmalıdır. Zira şirket, yatırım yaptığından fonların bir kısmını, dönen varlıklara değil de, duran varlıklara kanalize etmiştir. Bu fon akışında, stokların devreye sokulmasına rağmen net borcun kapatılmasına mani olmuştur. Yatırım tamamlanıp işletmeye alındığında durum değişecektir.

Bu nedenle, stokların devreye sokulmasıyla bulunan net borç, yatırım harcamalarından küçükse, şirket finansal check-up'ın IV. Safhasında olumlu rapor alır.

Finansal check-up'ın dört safhasına giripte olumlu rapor alamayan şirketlerin, finansal konsültasyona ihtiyacı vardır.

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.

EKONOMİK KATMA DEĞER (EKD) ANALİZİ

(TL)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
NET FAALİYET KARI									
(+) NET SATIŞLAR	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
(-) SATIŞARIN MALİYETİ	23.990.000	28.280.000	37.714.000	42.575.000	55.475.000	61.350.000	63.280.000	71.890.000	95.770.000
BRÜT SATIŞ KARI	12.711.000	16.160.000	21.434.000	23.559.000	32.205.000	41.165.100	44.483.500	42.794.000	43.810.000
(-) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	300.000	450.000	500.000	500.000	700.000	600.000	1.000.000	1.000.000	1.250.000
(-) PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ	8.200.000	10.300.000	14.000.000	17.000.000	22.750.000	27.700.000	21.500.000	20.750.000	26.500.000
(-) GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	4.500.000	5.000.000	5.500.000	6.000.000	6.700.000	8.000.000	9.900.000	10.100.000	13.800.000
FAALİYET KARI	(289.000)	410.000	1.434.000	59.000	2.055.000	4.865.100	12.083.500	10.944.000	2.260.000
VERGİ ORANI	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20	0,20
(-) VERGİ KARŞILIĞI	(57.800)	82.000	286.800	11.800	411.000	973.020	2.416.700	2.188.800	452.000
NET FAALİYET KARI	(231.200)	328.000	1.147.200	47.200	1.644.000	3.892.080	9.666.800	8.755.200	1.808.000
KULLANILAN SERMAYE									
(+) KISA VADELİ FİNANSAL BORÇLAR	750.000	1.290.000	-	-	-	-	-	-	-
(+) UZUN VADELİ FİNANSAL BORÇLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) ÖZ SERMAYE	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
KULLANILAN SERMAYE	21.630.000	22.470.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
KV FİNANSAL BORÇLAR / KULLANILAN SERMAYE	0,0347	0,0574	-	-	-	-	-	-	-
UV FİNANSAL BORÇLAR / KULLANILAN SERMAYE	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ÖZ SERMAYE / KULLANILAN SERMAYE	0,9653	0,9426	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000	1,0000
YILLIK FAİZ VE VERGİ ORANLARI									
KISA VADELİ FİNANSAL BORÇLAR	0,0891	0,1082	0,1409	0,1083	0,1350	0,1409	0,1518	0,1700	0,2400
UZUN VADELİ FİNANSAL BORÇLAR	0,0891	0,1082	0,1409	0,1083	0,1350	0,1409	0,1518	0,1700	0,2400
ÖZ SERMAYE	0,1747	0,1780	0,1760	0,1663	0,1857	0,1838	0,1902	0,2058	0,2699
Uzun Vadeli Hazine Bonosu Faizi - Yıllık	0,0847	0,0880	0,0860	0,0763	0,0957	0,0938	0,1002	0,1158	0,1799
Yıllık Ortalama Prim	0,0900	0,0900	0,0900	0,0900	0,0900	0,0900	0,0900	0,0900	0,0900
VERGİ ORANI	0,2000	0,2000	0,2000	0,2000	0,2000	0,2000	0,2000	0,2000	0,2000
AĞIRLIKLİ ORTALAMA KULLANILAN SERMAYE MALİYET ORANI									
KISA VADELİ FİNANSAL BORÇLAR	0,0025	0,0050	-	-	-	-	-	-	-
UZUN VADELİ FİNANSAL BORÇLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ÖZ SERMAYE	0,1686	0,1678	0,1760	0,1663	0,1857	0,1838	0,1902	0,2058	0,2699
AĞIRLIKLİ ORT.KULLANILAN SERMAYE MALİYET ORANI	0,1711	0,1728	0,1760	0,1663	0,1857	0,1838	0,1902	0,2058	0,2699
AĞIRLIKLİ ORTALAMA KULLANILAN SERMAYE MALİYETİ									
KULLANILAN SERMAYE	21.630.000	22.470.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
AĞIRLIKLİ ORT.KULLANILAN SERMAYE MALİYET ORANI	0,1711	0,1728	0,1760	0,1663	0,1857	0,1838	0,1902	0,2058	0,2699
AĞIRLIKLİ ORT.KULLANILAN SERMAYE MALİYETİ	3.701.196	3.881.702	3.773.440	3.634.487	4.433.588	8.243.430	19.167.405	23.135.007	31.699.755
EKONOMİK KATMA DEĞER (EKD)									
(+) NET FAALİYET KARI	(231.200)	328.000	1.147.200	47.200	1.644.000	3.892.080	9.666.800	8.755.200	1.808.000
(-) AĞIRLIKLİ ORT.KULLANILAN SERMAYE MALİYETİ	3.701.196	3.881.702	3.773.440	3.634.487	4.433.588	8.243.430	19.167.405	23.135.007	31.699.755
EKONOMİK KATMA DEĞER (EKD)	(3.932.396)	(3.553.702)	(2.626.240)	(3.587.287)	(2.789.588)	(4.351.350)	(9.500.605)	(14.379.807)	(29.891.755)

EKONOMİK KATMA DEĞER (EKD)

Şirketin kazançlarının ağırlıklı ortalama sermaye maliyetini karşılayıp karşılamadığını ölçen, şirketin yatırdığı sermayeye sağladığı vergi sonrası getiri ile sermaye maliyeti arasındaki fark olarak tanımlanmaktadır.

Bir şirket, sermaye maliyetinden daha yüksek bir getiri sağlamadıkça (EKD pozitif olmadıkça) değer yaratmıyorsa demektir.

EGER (EKD) SIFIRSA:

Şirket ortakları üstlendikleri riskleri karşılayacak kadar bir getiri elde etmiş olduklarından bunu yeterli bulabilirler.

EGER (EKD) (+) ÇIKARSA:

Şirketin kar elde etmek için yatırım yaptığı varlıkların maliyetinden daha fazla vergi sonrası faaliyet karı elde ettiğine yani, katma değer yaratmış olduğuna hükmedilir. Pozitif çıkan (EKD), kullanılan sermayenin maliyetinin ne kadar üzerinde faaliyet karı elde edildiğini gösterir. Yani şirket, zenginlik oluşturmada gerçek anlamda kar etmektedir.

EGER (EKD) (-) ÇIKARSA:

Şirketin değer yaratmaktan ziyade sermaye tükettiğine ve önceki dönemlerde yaratmış olduğu katma değeri kullandığına hükmedilir.

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ
MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.
FINANSAL RİSK YÖNETİMİ

1.

SATIŞ İLE BAŞABAŞ NOKTASI, SATILAN HİZMET MALİYETİ ARASINDAKİ KORELASYON

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
SATIŞ TUTARI	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
(-) SATIŞLAR MALİYETİ	23.990.000	28.280.000	37.714.000	42.575.000	55.475.000	61.350.000	63.280.000	71.890.000	95.770.000
K A T K I	12.711.000	16.160.000	21.434.000	23.559.000	32.205.000	41.165.100	44.483.500	42.794.000	43.810.000
(-) FAALİYET GİDERLERİ (Finansman Gideri Dahil)	13.100.000	16.005.000	20.007.000	23.590.000	30.150.000	36.300.000	32.400.000	31.850.000	41.550.000
ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	300.000	450.000	500.000	500.000	700.000	600.000	1.000.000	1.000.000	1.250.000
PAZARLAMA,SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ	8.200.000	10.300.000	14.000.000	17.000.000	22.750.000	27.700.000	21.500.000	20.750.000	26.500.000
GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	4.500.000	5.000.000	5.500.000	6.000.000	6.700.000	8.000.000	9.900.000	10.100.000	13.800.000
FINANSMAN GİDERLERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
(+) DİĞER FAALİYET GELİRLERİ	500.000	750.000	900.000	800.000	1.175.000	2.200.000	4.000.000	4.800.000	5.750.000
(-) DİĞER FAALİYET GİDERLERİ	50.000	175.000	325.000	100.000	175.000	800.000	375.000	650.000	2.500.000
FAALİYET KARI	61.000	730.000	2.002.000	669.000	3.055.000	6.265.100	15.708.500	15.094.000	5.510.000
BAŞABAŞ NOKTASI (MAMUL+TİCARİ PARÇA SATIŞI-TL)	31.782.214	90.022.426	108.675.797	90.798.272	105.834.075	101.192.297	84.473.491	95.887.303	141.237.641
BAŞABAŞ NOKTASI (MAMUL+TİCARİ PARÇA SATIŞI-ADET)	210.654.498	572.304.031	660.025.327	485.866.236	492.744.512	410.508.102	367.780.923	366.907.209	465.175.448
BAŞABAŞ NOKTASI GÜNÜ	316	739	671	501	441	360	286	305	369
SATIŞLAR / SATIŞLAR MALİYETİ	1,53	1,57	1,57	1,55	1,58	1,67	1,70	1,60	1,46
(Faktör Verimliliği Oranı , oran 1'den büyük olmalıdır)									
BAŞABAŞ NOKTASI / SATIŞ TUTARI	0,87	2,03	1,84	1,37	1,21	0,99	0,78	0,84	1,01
KATKI / SATIŞ TUTARI	0,35	0,36	0,36	0,36	0,37	0,40	0,41	0,37	0,31
FAALİYET GİDERLERİ / SATIŞ TUTARI	0,36	0,36	0,34	0,36	0,34	0,35	0,30	0,28	0,30
SATIŞ - BAŞABAŞ NOKTASI (TL)	4.918.786	(45.582.426)	(49.527.797)	(24.664.272)	(18.154.075)	1.322.803	23.290.009	18.796.697	(1.657.641)

2.

YÖNETİM KAR MARJI VE NAKİT MARJI

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
FAALİYET KARI /									
NET MADDİ DURAN VARLIKLAR+NET İŞLETME SERMAYESİ	0,00	0,05	0,12	0,04	0,17	0,16	0,28	0,23	0,08
OLUŞAN NAKİT FON - FAALİYET KARI /									
NET SATIŞLAR	0,04	0,04	0,00	0,00	0,01	0,01	(0,02)	(0,01)	0,01

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

3.

İŞLETME SERMAYESİ İHTİYACI SÜRESİ (GÜN)

(GÜN)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
İŞLETME SERMAYESİ İHTİYACI (GÜN)	43	45	31	30	23	30	54	34	32
(+) ALACAKLARIN DEVİR HIZI (GÜN)	28	30	23	22	26	48	73	45	34
(+) STOKLARIN DEVİR HIZI (GÜN)	31	29	26	29	25	19	20	29	37
(-) K.V.TİCARİ BORÇ ÖDEME HIZI (GÜN)	16	15	18	22	27	37	40	40	39

4.

ŞİRKETİN CASH-TO-CASH SÜRESİ (GÜN) (NAKİT SAYKIL)

(GÜN)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
CASH-TO-CASH SÜRESİ (GÜN)	71	68	55	60	57	73	101	80	77
(+) İLK MADDE VE MALZEME DEVİR SÜRESİ	31	29	26	29	25	19	20	29	37
(+) YARI MAMUL DEVİR SÜRESİ	0	0	0	0	0	0	0	0	1
(+) MAMUL DEVİR SÜRESİ	12	9	6	8	7	6	7	6	6
(+) ALACAK TAHSİL SÜRESİ	28	30	23	22	26	48	73	45	34

5.

AKTİF YÖNETİMİ RİSKİ

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
HAZIR DEĞERLER / NET İŞLETME SERMAYESİ	0,01	0,04	0,01	0,23	0,01	0,62	0,64	0,51	0,15
SATIŞLARDAN ALACAKLAR / NET SATIŞLAR	0,09	0,12	0,06	0,09	0,10	0,22	0,26	0,30	0,35
STOKLAR / NET SATIŞLAR	0,09	0,08	0,07	0,09	0,06	0,05	0,05	0,09	0,12
KULLANILAN ÜRETİM SERMAYESİ / NET SATIŞLAR	0,42	0,36	0,29	0,26	0,21	0,39	0,53	0,58	0,51
NET İŞLETME SERMAYESİ / NET SATIŞLAR	0,07	0,04	0,07	0,05	0,04	0,26	0,41	0,47	0,26
STOKLAR+SATIŞLARDAN ALACAKLAR / KULLANILAN ÜRETİM SERMAYESİ	0,42	0,58	0,46	0,71	0,75	0,70	0,59	0,67	0,93

6.

FİNANSAL RİSK YÖNETİMİ ORANLARI İLE KORELASYON

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ÖZ SERMAYE / KAYNAKLAR TOPLAMI	0,84	0,73	0,80	0,67	0,66	0,76	0,87	0,85	0,75
EBİT / ÖZ SERMAYE+U.V.YABANCI KAYNAKLAR	0,01	0,03	0,02	0,03	0,11	0,14	0,15	0,13	0,05
BRÜT SATIŞ KARI / KAYNAKLAR TOPLAMI	0,51	0,56	0,80	0,73	0,89	0,69	0,38	0,32	0,28
VERGİ ÖNCESİ KAR / KAYNAKLAR TOPLAMI	0,00	0,01	0,02	0,02	0,07	0,11	0,13	0,11	0,04
ÖZ SERMAYE / BORÇLAR TOPLAMI	5,08	2,76	3,99	2,07	1,97	3,10	6,51	5,55	3,07
NET SATIŞLAR / KAYNAKLAR TOPLAMI	1,47	1,54	2,21	2,04	2,43	1,73	0,93	0,86	0,90

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

7.

KAR FONKSİYONUyla; ÖZ KAYNAKLAR, TOPLAM VARLIKLAR VE SATIŞLAR ARASINDAKİ KORELASYON

- A. NET DÖNEM KARI (Dönem Karı - Vergi)
 B. EBIT (Finansman Giderleri ve Vergi Öncesi Kar)
 C. EBITDA (finansman Giderleri, Vergi ve Amortisman Öncesi Kar)
 D. OLUŞAN NAKİT FON (Vergi Sonrası Kar+Amortisman+Kıdem Tazminatı Karşılığı+Gider Olarak Yazılıp Nakit Çıkışı Olmayan Diğer Giderlerin Toplamı)
 E. ÖZ KAYNAKLAR (Ödenmiş Sermaye+Sermaye Yedekleri+Kar Yedekleri+Geçmiş Yıl Karları+Dönem Karı/Zarar-Geçmiş Yıllar Zararları)
 F. TOPLAM VARLIKLAR (Dönen Varlıklar+Duran Varlıklar)

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
NET DÖNEM KARI	55.000	300.000	300.000	450.000	2.000.000	5.000.000	12.000.000	11.750.000	4.500.000
EBIT	212.480	677.753	425.085	654.610	2.538.857	6.273.482	15.013.602	14.694.097	5.718.359
EBITDA	1.512.480	2.627.753	2.125.085	954.610	4.538.857	8.223.482	16.863.602	16.484.097	7.568.359
OLUŞAN NAKİT FON	1.362.548	2.293.536	2.078.285	783.821	4.075.000	7.057.296	13.852.318	13.540.000	6.469.174
ÖZ KAYNAKLAR	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
TOPLAM VARLIKLAR	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000
NET SATIŞLAR	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
NET DÖNEM KARI / ÖZ KAYNAKLAR	0,00	0,01	0,01	0,02	0,08	0,11	0,12	0,10	0,04
EBIT / ÖZ KAYNAKLAR	0,01	0,03	0,02	0,03	0,11	0,14	0,15	0,13	0,05
EBITDA / ÖZ KAYNAKLAR	0,07	0,12	0,10	0,04	0,19	0,18	0,17	0,15	0,06
OLUŞAN NAKİT FON / ÖZ KAYNAKLAR	0,07	0,11	0,10	0,04	0,17	0,16	0,14	0,12	0,06
NET DÖNEM KARI / TOPLAM VARLIKLAR	0,00	0,01	0,01	0,01	0,06	0,08	0,10	0,09	0,03
EBIT / TOPLAM VARLIKLAR	0,01	0,02	0,02	0,02	0,07	0,11	0,13	0,11	0,04
EBITDA / TOPLAM VARLIKLAR	0,06	0,09	0,08	0,03	0,13	0,14	0,15	0,12	0,05
OLUŞAN NAKİT FON / TOPLAM VARLIKLAR	0,05	0,08	0,08	0,02	0,11	0,12	0,12	0,10	0,04
NET DÖNEM KARI / NET SATIŞLAR	0,00	0,01	0,01	0,01	0,02	0,05	0,11	0,10	0,03
EBIT / NET SATIŞLAR	0,01	0,02	0,01	0,01	0,03	0,06	0,14	0,13	0,04
EBITDA / NET SATIŞLAR	0,04	0,06	0,04	0,01	0,05	0,08	0,16	0,14	0,05
OLUŞAN NAKİT FON / NET SATIŞLAR	0,04	0,05	0,04	0,01	0,05	0,07	0,13	0,12	0,05

8.

BORÇ ÖDEYEMEME RİSKİ

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
EBIT / BORÇLAR TOPLAMI	0,05	0,09	0,08	0,06	0,21	0,43	0,97	0,73	0,15
EBITDA / BORÇLAR TOPLAMI	0,37	0,34	0,40	0,09	0,37	0,57	1,09	0,81	0,20
EBITDA / FİNANSAL BORÇLAR TOPLAMI	2,02	2,04	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!
OLUŞAN NAKİT FON / BORÇLAR TOPLAMI	0,33	0,30	0,39	0,07	0,34	0,49	0,89	0,67	0,17
EBIT / TOPLAM FİNANSMAN GİDERLERİ	2,12	2,66	60,73	7,27	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!
EBITDA / TOPLAM FİNANSMAN GİDERLERİ	15,12	10,30	303,58	10,61	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!
OLUŞAN NAKİT FON / TOPLAM FİNANSMAN GİDERLERİ	13,63	8,99	296,90	8,71	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!

Toplam Finansman Giderleri = Gelir Tablosundaki Finansman Giderleri + Üretim Maliyetine Verilen Finansman Gideri + Aktifleştirilen Finansman Giderleri

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

9.

FİNANSAL STRES RİSKİ

FİNANSAL STRES ANALİZİ - 1

(TL)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ŞİRKETİN FİNANSAL SONUÇLARI									
ÖZ KAYNAKLAR	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
AKTİF TOPLAMI	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000
NAKİT GERİ DÖNÜŞÜ	1.420.028	2.416.289	2.196.370	898.431	4.613.857	8.330.778	16.865.920	16.484.097	7.687.533
STOKLAR	3.250.000	3.750.000	4.400.000	6.150.000	5.400.000	5.000.000	5.700.000	10.610.000	17.050.000
NET SATIŞLAR	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
BORÇLAR TOPLAMI	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
NET DÖNEM KARI	55.000	300.000	300.000	450.000	2.000.000	5.000.000	12.000.000	11.750.000	4.500.000
ŞİRKETİN FİNANSAL STRES ORANLARI									
ÖZ KAYNAKLAR / BORÇLAR TOPLAMI	5,08	2,76	3,99	2,07	1,97	3,10	6,51	5,55	3,07
NET DÖNEM KARI / AKTİF TOPLAMI	0,00	0,01	0,01	0,01	0,06	0,08	0,10	0,09	0,03
NAKİT GERİ DÖNÜŞÜ / ÖZ KAYNAKLAR	0,07	0,11	0,10	0,04	0,19	0,19	0,17	0,15	0,07
STOKLAR / NET SATIŞLAR	0,09	0,08	0,07	0,09	0,06	0,05	0,05	0,09	0,12
ŞİRKETİN FİNANSAL STRES ORANLARI ÇARPANLARI									
ÖZ KAYNAKLAR / BORÇLAR TOPLAMI	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43	0,43
NET DÖNEM KARI / AKTİF TOPLAMI	0,96	0,96	0,96	0,96	0,96	0,96	0,96	0,96	0,96
NAKİT GERİ DÖNÜŞÜ / ÖZ KAYNAKLAR	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25	3,25
STOKLAR / NET SATIŞLAR	- 0,21	- 0,21	- 0,21	- 0,21	- 0,21	- 0,21	- 0,21	- 0,21	- 0,21
ŞİRKETİN ORAN BAZINDA FİNANSAL STRES DEĞERİ									
ÖZ KAYNAKLAR / BORÇLAR TOPLAMI	2,16	1,17	1,69	0,88	0,84	1,32	2,77	2,36	1,30
NET DÖNEM KARI / AKTİF TOPLAMI	0,00	0,01	0,01	0,01	0,05	0,08	0,10	0,08	0,03
NAKİT GERİ DÖNÜŞÜ / ÖZ KAYNAKLAR	0,22	0,37	0,33	0,13	0,63	0,60	0,54	0,48	0,21
STOKLAR / NET SATIŞLAR	- 0,02	- 0,02	- 0,02	- 0,02	- 0,01	- 0,01	- 0,01	- 0,02	- 0,03
SABİT FİNANSAL STRES DEĞERİ	- 0,24	- 0,24	- 0,24	- 0,24	- 0,24	0,76	0,76	1,76	2,76
FİNANSAL STRES DEĞERİ (FSD)	2,13	1,30	1,79	0,77	1,27	2,76	4,16	4,66	4,28
FSD (-) İŞE ŞİRKET BİR YIL İÇİNDE BORÇLARINI ÖDİYEMEZ HALE GELİR									

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

FİNANSAL STRES ANALİZİ - 2

(TL)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ŞİRKETİN FİNANSAL SONUÇLARI									
HAZIR DEĞERLER	26.000	77.000	36.000	764.000	17.000	16.251.000	28.506.500	27.513.000	5.503.000
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
STOKLAR	3.250.000	3.750.000	4.400.000	6.150.000	5.400.000	5.000.000	5.700.000	10.610.000	17.050.000
DÖNEN VARLIKLAR	6.589.000	9.497.746	9.316.000	13.914.000	15.525.000	40.615.000	60.045.000	73.823.000	74.560.000
NET İŞLETME SERMAYESİ	2.480.000	1.816.746	3.940.000	3.370.000	3.390.000	26.155.000	44.565.000	53.565.000	36.300.000
NET SATIŞLAR	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
ŞİRKETİN FİNANSAL STRES ORANLARI									
HAZIR DEĞERLER / K.V.YABANCI KAYNAKLAR	0,01	0,01	0,01	0,07	0,00	1,12	1,84	1,36	0,14
STOKLAR / NET İŞLETME SERMAYESİ	1,31	2,06	1,12	1,82	1,59	0,19	0,13	0,20	0,47
STOKLAR / NET SATIŞLAR	0,09	0,08	0,07	0,09	0,06	0,05	0,05	0,09	0,12
ŞİRKETİN FİNANSAL STRES ORANLARI ÇARPANLARI									
HAZIR DEĞERLER / K.V.YABANCI KAYNAKLAR	1,95	1,95	1,95	1,95	1,95	1,95	1,95	1,95	1,95
STOKLAR / NET İŞLETME SERMAYESİ	3,32	3,32	3,32	3,32	3,32	3,32	3,32	3,32	3,32
STOKLAR / NET SATIŞLAR	- 0,87	- 0,87	- 0,87	- 0,87	- 0,87	- 0,87	- 0,87	- 0,87	- 0,87
ŞİRKETİN ORAN BAZINDA FİNANSAL STRES DEĞERİ									
HAZIR DEĞERLER / K.V.YABANCI KAYNAKLAR	0,01	0,02	0,01	0,14	0,00	2,19	3,59	2,65	0,28
STOKLAR / NET İŞLETME SERMAYESİ	4,35	6,86	3,71	6,06	5,29	0,64	0,42	0,66	1,56
STOKLAR / NET SATIŞLAR	- 0,08	- 0,07	- 0,07	- 0,08	- 0,05	- 0,04	- 0,05	- 0,08	- 0,11
SABİT FİNANSAL STRES DEĞERİ	- 0,70	- 0,70	- 0,70	- 0,70	- 0,70	0,30	0,30	1,30	2,30
FİNANSAL STRES DEĞERİ (FSD)	3,59	6,10	2,96	5,42	4,54	3,09	4,27	4,53	4,04
FSD (-) İŞE ŞİRKET BİR YIL İÇİNDE BORÇLARINI ÖDİYEMEZ HALE GELİR									

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

FİNANSAL STRES ANALİZİ - 3

(TL)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ŞİRKETİN FİNANSAL SONUÇLARI									
NET İŞLETME SERMAYESİ	2.480.000	1.816.746	3.940.000	3.370.000	3.390.000	26.155.000	44.565.000	53.565.000	36.300.000
ÖZ KAYNAKLAR	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
DÖNEN VARLIKLAR	6.589.000	9.497.746	9.316.000	13.914.000	15.525.000	40.615.000	60.045.000	73.823.000	74.560.000
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
NET SATIŞLAR	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
AKTİF TOPLAMI	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000
NET DÖNEM KARI	55.000	300.000	300.000	450.000	2.000.000	5.000.000	12.000.000	11.750.000	4.500.000
DÖNEM KARI	112.480	422.753	418.085	564.610	2.538.857	6.273.482	15.013.602	14.694.097	5.718.359
ŞİRKETİN FİNANSAL STRES ORANLARI									
NET İŞLETME SERMAYESİ / ÖZ KAYNAKLAR	0,12	0,09	0,18	0,15	0,14	0,58	0,44	0,48	0,31
DÖNEN VARLIKLAR / K.V.YABANCI KAYNAKLAR	1,60	1,24	1,73	1,32	1,28	2,81	3,88	3,64	1,95
NET SATIŞLAR / AKTİF TOPLAMI	1,47	1,54	2,21	2,04	2,43	1,73	0,93	0,86	0,90
NET DÖNEM KARI / NET SATIŞLAR	0,00	0,01	0,01	0,01	0,02	0,05	0,11	0,10	0,03
DÖNEM KARI / ÖZ KAYNAKLAR	0,01	0,02	0,02	0,03	0,11	0,14	0,15	0,13	0,05
ŞİRKETİN FİNANSAL STRES ORANLARI ÇARPANLARI									
NET İŞLETME SERMAYESİ / ÖZ KAYNAKLAR	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00	2,00
DÖNEN VARLIKLAR / K.V.YABANCI KAYNAKLAR	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10	0,10
NET SATIŞLAR / AKTİF TOPLAMI	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08	0,08
NET DÖNEM KARI / NET SATIŞLAR	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45	0,45
DÖNEM KARI / ÖZ KAYNAKLAR	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00	1,00
ŞİRKETİN ORAN BAZINDA FİNANSAL STRES DEĞERİ									
NET İŞLETME SERMAYESİ / ÖZ KAYNAKLAR	0,24	0,17	0,37	0,31	0,28	1,17	0,88	0,95	0,62
DÖNEN VARLIKLAR / K.V.YABANCI KAYNAKLAR	0,16	0,12	0,17	0,13	0,13	0,28	0,39	0,36	0,19
NET SATIŞLAR / AKTİF TOPLAMI	0,12	0,12	0,18	0,16	0,19	0,14	0,07	0,07	0,07
NET DÖNEM KARI / NET SATIŞLAR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,01	0,02	0,05	0,05	0,01
DÖNEM KARI / ÖZ KAYNAKLAR	0,01	0,02	0,02	0,03	0,11	0,14	0,15	0,13	0,05
FİNANSAL STRES DEĞERİ (FSD)	0,52	0,44	0,74	0,63	0,72	1,75	1,55	1,56	0,95
FSD (1) İŞE ŞİRKET FİNANSAL STRES ALTINDADIR									
FSD (1) DEN KÜÇÜKŞE ŞİRKET YÜKSEK DÜZEYDE FİNANSAL STRES ALTINDADIR									
FSD (1) DEN BÜYÜK ŞİRKET FİNANSAL STRES ALTINDA DEĞİLDİR									

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

FİNANSAL STRES ANALİZİ - 4

(TL)	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
ŞİRKETİN FİNANSAL SONUÇLARI									
DÖNEN VARLIKLAR	6.589.000	9.497.746	9.316.000	13.914.000	15.525.000	40.615.000	60.045.000	73.823.000	74.560.000
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
BORÇLAR TOPLAMI	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
AKTİF TOPLAMI	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000
ŞİRKETİN FİNANSAL STRES ORANLARI									
DÖNEN VARLIKLAR / K.V. YABANCI KAYNAKLAR	1,60	1,24	1,73	1,32	1,28	2,81	3,88	3,64	1,95
BORÇLAR TOPLAMI / AKTİF TOPLAMI	0,16	0,27	0,20	0,33	0,34	0,24	0,13	0,15	0,25
ŞİRKETİN FİNANSAL STRES ORANLARI ÇARPANLARI									
DÖNEN VARLIKLAR / K.V. YABANCI KAYNAKLAR	- 1,07	- 1,07	- 1,07	- 1,07	- 1,07	- 1,07	- 1,07	- 1,07	- 1,07
BORÇLAR TOPLAMI / AKTİF TOPLAMI	5,79	5,79	5,79	5,79	5,79	5,79	5,79	5,79	5,79
ŞİRKETİN ORAN BAZINDA FİNANSAL STRES DEĞERİ									
DÖNEN VARLIKLAR / K.V. YABANCI KAYNAKLAR	- 1,72	- 1,33	- 1,86	- 1,42	- 1,37	- 3,02	- 4,16	- 3,91	- 2,09
BORÇLAR TOPLAMI / AKTİF TOPLAMI	0,95	1,54	1,16	1,88	1,95	1,41	0,77	0,88	1,42
SABİT FİNANSAL STRES DEĞERİ	- 0,39	- 0,39	- 0,39	- 0,39	- 0,39	0,61	0,61	1,61	2,61
FİNANSAL STRES DEĞERİ (FSD)	-1,16	-0,17	-1,09	0,08	0,19	-0,99	-2,78	-1,42	1,94
FSD (0) İSE ŞİRKET % 50 FİNANSAL STRES ALTINDADIR									
FSD (0) DAN KÜÇÜKSE ŞİRKET % 50'DEN FAZLA FİNANSAL STRES ALTINDADIR									
FSD (-) İSE ŞİRKET FİNANSAL STRES ALTINDA DEĞİLDİR									

10.

KULLANILAN TOPLAM SERMAYE YAPISI

	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018
KULLANILAN TOPLAM SERMAYE	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ÖZ SERMAYE	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
K.V.YABANCI KAYNAKLAR / KULLANILAN TOPLAM SERMAYE	0,16	0,27	0,20	0,33	0,34	0,24	0,13	0,15	0,25
U.V.YABANCI KAYNAKLAR / KULLANILAN TOPLAM SERMAYE	-	-	-	-	-	-	-	-	-
ÖZ SERMAYE / KULLANILAN TOPLAM SERMAYE	0,84	0,73	0,80	0,67	0,66	0,76	0,87	0,85	0,75

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.

FİNANSAL ANALİZ DATALARI

(TL.)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
NET İŞLETME SERMAYESİ	2.480.000	1.816.746	3.940.000	3.370.000	3.390.000	26.155.000	44.565.000	53.565.000	36.300.000
(+) DÖNEN VARLIKLAR	6.589.000	9.497.746	9.316.000	13.914.000	15.525.000	40.615.000	60.045.000	73.823.000	74.560.000
(-) KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
HIZLI AKTİFLER	3.259.000	5.497.746	3.566.000	6.764.000	8.525.000	34.015.000	52.945.000	61.513.000	54.360.000
(+) Hazır Değerler	26.000	77.000	36.000	764.000	17.000	16.251.000	28.506.500	27.513.000	5.503.000
(+) Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Ticari Alacaklar	3.233.000	5.420.746	3.530.000	6.000.000	8.508.000	17.764.000	24.438.500	34.000.000	48.857.000
(+) Diğer Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
STOKLAR	3.250.000	3.750.000	4.400.000	6.150.000	5.400.000	5.000.000	5.700.000	10.610.000	17.050.000
İLK MADDE VE MALZEME STOKLARI	1.500.000	2.000.000	2.700.000	2.700.000	3.250.000	2.750.000	3.250.000	8.000.000	11.000.000
YARI MAMUL STOKLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
MAMUL STOKLARI	600.000	300.000	500.000	700.000	500.000	700.000	750.000	800.000	900.000
TİCARİ MALLAR	600.000	700.000	700.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	900.000	1.300.000	1.300.000
EKSİK KARŞILANMA	(850.000)	(2.183.254)	(1.810.000)	(3.780.000)	(3.610.000)	19.555.000	37.465.000	41.255.000	16.100.000
(+) Hızlı Aktifler	3.259.000	5.497.746	3.566.000	6.764.000	8.525.000	34.015.000	52.945.000	61.513.000	54.360.000
(-) Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
OLUŞAN NAKİT FON	1.362.548	2.293.536	2.078.285	783.821	4.075.000	7.057.296	13.852.318	13.540.000	6.469.174
(+) Net Dönem Karı	55.000	300.000	300.000	450.000	2.000.000	5.000.000	12.000.000	11.750.000	4.500.000
(+) Cari Yıl Amortismanı	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
(+) Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Reeskont Faiz Giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Şüpheli Alacak Karşılığı	7.548	43.536	78.285	33.821	75.000	107.296	2.318	-	119.174
(+) Finansman Giderleri Karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Gider Olarak Yazılıp Nakit Çıkışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerekli olmayan Giderler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FAALİYET MALİYETİ	37.140.000	44.460.000	58.046.000	66.265.000	85.800.000	98.450.000	96.055.000	104.390.000	139.820.000
(+) Satışların Maliyeti	23.990.000	28.280.000	37.714.000	42.575.000	55.475.000	61.350.000	63.280.000	71.890.000	95.770.000
(+) Faaliyet Giderleri	13.000.000	15.750.000	20.000.000	23.500.000	30.150.000	36.300.000	32.400.000	31.850.000	41.550.000
(+) Finansman Giderleri	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
(+) Diğer Faaliyetlerden Olan Giderler	50.000	175.000	325.000	100.000	175.000	800.000	375.000	650.000	2.500.000
ESAS FAALİYET MALİYETİ	36.990.000	44.030.000	57.714.000	66.075.000	85.625.000	97.650.000	95.680.000	103.740.000	137.320.000
(+) Satışların Maliyeti	23.990.000	28.280.000	37.714.000	42.575.000	55.475.000	61.350.000	63.280.000	71.890.000	95.770.000
(+) Faaliyet Giderleri	13.000.000	15.750.000	20.000.000	23.500.000	30.150.000	36.300.000	32.400.000	31.850.000	41.550.000
NAKİT FAALİYET MALİYETİ	35.832.452	42.466.464	56.267.715	65.931.179	83.725.000	96.392.704	94.202.682	102.600.000	137.850.826
(+) Faaliyet Maliyeti	37.140.000	44.460.000	58.046.000	66.265.000	85.800.000	98.450.000	96.055.000	104.390.000	139.820.000
(-) Cari Yıl Amortismanı	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
(-) Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Reeskont Faiz Giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Şüpheli Alacak Karşılığı	7.548	43.536	78.285	33.821	75.000	107.296	2.318	0	119.174
(-) Finansman Giderleri Karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Gider Olarak Yazılıp Nakit Çıkışı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Gerekli olmayan Giderler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BORÇLAR TOPLAMI	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
(+) Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
(+) Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AKTİF TOPLAMI (VARLIKLAR TOPLAMI)	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000
(+) Dönen Varlıklar	6.589.000	9.497.746	9.316.000	13.914.000	15.525.000	40.615.000	60.045.000	73.823.000	74.560.000
(+) Duran Varlıklar	18.400.000	19.363.254	17.500.000	18.485.000	20.485.000	18.695.000	56.210.000	58.850.000	81.150.000
NET SATIŞLAR	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
SATIŞLARDAN ORTALAMA ALACAKLAR	3.278.496	4.340.373	4.486.373	4.775.500	7.259.500	15.762.000	25.476.250	30.969.250	41.428.500
İLK MADDE VE MALZEME GİDERLERİ	1.525.000	11.900.000	16.350.000	18.500.000	22.150.000	24.750.000	26.050.000	31.400.000	40.900.000
DİREKT İŞÇİLİK	1.240.000	2.160.000	2.765.000	3.285.000	3.735.000	3.875.000	4.235.000	4.580.000	5.745.000
GENEL ÜRETİM GİDERLERİ	3.557.000	4.485.000	4.677.000	4.333.000	5.613.732	5.695.500	6.355.000	7.353.000	9.141.000
ORT.İLK MADDE VE MALZEME STOKLARI	1.792.412	1.750.000	2.350.000	2.700.000	2.975.000	3.000.000	3.000.000	5.625.000	9.500.000
ÜRETİM MALİYETİ	6.322.000	18.545.000	23.792.000	26.118.000	31.498.732	34.320.500	36.640.000	43.333.000	55.786.000
ORTALAMA YARI MAMUL STOKLARI	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SATILAN MAMULLER MALİYETİ	13.935.000	19.000.000	24.300.000	26.450.000	32.340.000	34.800.000	36.950.000	43.565.000	55.525.000
SATILAN TİCARİ MALLAR MALİYETİ	1.430.000	2.715.000	6.199.000	9.460.000	15.205.000	19.210.000	16.175.000	19.225.000	26.450.000
SATILAN HİZMET MALİYETİ	8.600.000	6.500.000	7.150.000	6.550.000	7.800.000	7.200.000	7.000.000	7.800.000	9.200.000
DİĞER SATIŞLARIN MALİYETİ	25.000	65.000	65.000	115.000	130.000	140.000	3.155.000	750.000	4.575.000
ORTALAMA MAMUL STOKLARI	474.682	450.000	400.000	600.000	600.000	600.000	725.000	775.000	850.000
ORTALAMA TİCARİ MALLAR STOKLARI	499.944	650.000	700.000	950.000	1.200.000	1.200.000	1.050.000	1.100.000	1.300.000
FAALİYET GİDERLERİ	13.000.000	15.750.000	20.000.000	23.500.000	30.150.000	36.300.000	32.400.000	31.850.000	41.550.000
ORTALAMA STOKLAR	3.181.274	3.500.000	4.075.000	5.275.000	5.775.000	5.200.000	5.350.000	8.155.000	13.830.000
ORT. K.V. TİCARİ BORÇLAR	1.596.387	1.792.500	2.997.500	3.980.000	6.542.500	10.260.000	11.730.000	12.430.000	14.737.500
ORT. NET İŞLETME SERMAYESİ	2.860.530	2.148.373	2.878.373	3.655.000	3.380.000	14.772.500	35.360.000	49.065.000	44.932.500
ORTALAMA ÖZ SERMAYE	20.946.184	21.030.000	21.310.000	21.647.500	22.865.000	34.362.500	72.812.500	106.595.000	114.932.500
ORTALAMA VARLIKLAR TOPLAMI	24.668.098	26.925.000	27.838.500	29.607.500	34.204.500	47.660.000	87.782.500	124.464.000	144.191.500
ORTALAMA DÖNEN VARLIKLAR	6.582.445	8.043.373	9.406.873	11.615.000	14.719.500	28.070.000	50.330.000	66.934.000	74.191.500
ORT. MADDİ DURAN VARLIKLAR	12.677.249	12.875.000	12.932.500	12.635.000	13.660.000	13.835.000	12.585.000	12.002.500	22.395.000

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

(TL.)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
NAKİT GERİ DÖNÜŞÜ	1.420.028	2.416.289	2.196.370	898.431	4.613.857	8.330.778	16.865.920	16.484.097	7.687.533
(+) Dönem Karı	112.480	422.753	418.085	564.610	2.538.857	6.273.482	15.013.602	14.694.097	5.718.359
(+) Cari Yıl Amortismanı	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
(+) Kıdem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Reeskont Faiz Giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Şüpheli Alacak Karşılığı	7.548	43.536	78.285	33.821	75.000	107.296	2.318	-	119.174
(+) Finansman Giderleri Karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Gider Olarak Yazılıp Nakit Çıkışı Gerekltirmeyen Giderler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NET NAKİT AKIŞI	1.362.548	2.293.536	2.078.285	783.821	4.075.500	7.057.296	13.852.318	13.540.000	6.469.174
(+) Nakit Geri Dönüşü	1.420.028	2.416.289	2.196.370	898.431	4.613.857	8.330.778	16.865.920	16.484.097	7.687.533
(-) Ödenecek Vergi ve Diğer Yasal Yük.	57.480	122.753	118.085	114.610	538.857	1.273.482	3.013.602	2.944.097	1.218.359
(-) Ödenecek Temettümler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Ödenecek Temettü Benzerleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
KAYNAKLAR TOPLAMI (PASIF TOPLAMI)	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000
(+) Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
(+) Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Öz Sermaye	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
FINANSMAN GİDERLERİ (GELİR TABLOSU)	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
(+) Fıllı Finansman Giderleri	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
(+) Karşılık Finansman Giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
YANSITILAN FINANSMAN GİDERLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Üretim Maliyetine Verilen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Devam Eden Yatırımlara Verilen	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LEASİNG ÖDEMELERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
BRÜT SATIŞ KARI	12.711.000	16.160.000	21.434.000	23.559.000	32.205.000	41.165.100	44.483.500	42.794.000	43.810.000
(+) Net Satışlar	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
(-) Satışların Maliyeti	23.990.000	28.280.000	37.714.000	42.575.000	55.475.000	61.350.000	63.280.000	71.890.000	95.770.000
FAALİYET GİDERLERİ	13.000.000	15.750.000	20.000.000	23.500.000	30.150.000	36.300.000	32.400.000	31.850.000	41.550.000
(+) Araştırma ve Geliştirme Gid.	300.000	450.000	500.000	500.000	700.000	600.000	1.000.000	1.000.000	1.250.000
(+) Pazarlama,Satış ve Dağ. Gid.	8.200.000	10.300.000	14.000.000	17.000.000	22.750.000	27.700.000	21.500.000	20.750.000	26.500.000
(+) Genel Yönetim Giderleri	4.500.000	5.000.000	5.500.000	6.000.000	6.700.000	8.000.000	9.900.000	10.100.000	13.800.000
ESAS FAALİYET KARI	(289.000)	410.000	1.434.000	59.000	2.055.000	4.865.100	12.083.500	10.944.000	2.260.000
(+) Brüt Satış Karı	12.711.000	16.160.000	21.434.000	23.559.000	32.205.000	41.165.100	44.483.500	42.794.000	43.810.000
(-) Faaliyet Giderleri	13.000.000	15.750.000	20.000.000	23.500.000	30.150.000	36.300.000	32.400.000	31.850.000	41.550.000
FAALİYET KARI	61.000	730.000	2.002.000	669.000	3.055.000	6.265.100	15.708.500	15.094.000	5.510.000
(+) Esas Faaliyet Karı	(289.000)	410.000	1.434.000	59.000	2.055.000	4.865.100	12.083.500	10.944.000	2.260.000
(-) Finansman Giderleri	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
(-) Diğer Faaliyet Giderleri	50.000	175.000	325.000	100.000	1.175.000	800.000	375.000	650.000	2.500.000
(+) Diğer Faaliyet Gelirleri	500.000	750.000	900.000	800.000	1.175.000	2.200.000	4.000.000	4.800.000	5.750.000
DÖNEM KARI	112.480	422.753	418.085	564.610	2.538.857	6.273.482	15.013.602	14.694.097	5.718.359
NET İŞLETME SERMAYESİ	55.000	300.000	300.000	450.000	2.000.000	5.000.000	12.000.000	11.750.000	4.500.000
FINANSMAN GİDERLERİ+DÖNEM KARI	212.480	677.753	425.085	654.610	2.538.857	6.273.482	15.013.602	14.694.097	5.718.359
NET MADDİ DURAN VARLIKLAR +	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NET İŞLETME SERMAYESİ	14.800.000	15.246.746	16.375.000	16.205.000	17.875.000	39.340.000	56.550.000	65.585.000	69.070.000
NAKİT GERİ DÖNÜŞÜ + FINANSMAN GİD.	1.520.028	2.671.289	2.203.370	988.431	4.613.857	8.330.778	16.865.920	16.484.097	7.687.533
FINANSAL BORÇLAR TOPLAMI	750.000	1.290.000	-	-	-	-	-	-	-
(+) K.V. Finansal Borçlar	750.000	1.290.000	-	-	-	-	-	-	-
(+) U.V. Finansal Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANSAL + TİCARİ BORÇLAR	1.905.000	3.720.000	3.565.000	4.395.000	8.690.000	11.830.000	11.630.000	13.230.000	16.245.000
(+) K.V. Finansal + Ticari Borçlar	1.905.000	3.720.000	3.565.000	4.395.000	8.690.000	11.830.000	11.630.000	13.230.000	16.245.000
(+) U.V. Finansal + Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
FINANSMAN GİDERLERİ + DÖNEM KARI +	-	-	-	-	-	-	-	-	-
LEASİNG ÖDEMELERİ	212.480	677.753	425.085	654.610	2.538.857	6.273.482	15.013.602	14.694.097	5.718.359
FINANSMAN GİD. + LEASİNG ÖDEMELERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
ÖDENMİŞ SERMAYE	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	36.000.000	80.000.000	80.000.000	80.000.000
U.V.BORÇLAR + ÖDENMİŞ SERMAYE	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	36.000.000	80.000.000	80.000.000	80.000.000
NET MADDİ DURAN VARLIKLAR	12.320.000	13.430.000	12.435.000	12.835.000	14.485.000	13.185.000	11.985.000	12.020.000	32.770.000
(+) Brüt Maddi Duran Varlıklar	25.520.000	27.730.000	27.185.000	27.735.000	30.085.000	30.585.000	30.885.000	32.220.000	54.570.000
(-) Birikmiş Amortismanlar	13.200.000	14.300.000	14.750.000	14.900.000	15.600.000	17.400.000	18.900.000	20.200.000	21.800.000
KULLANILAN ÜRETİM SERMAYESİ	15.480.000	15.906.746	17.190.000	17.195.000	18.605.000	39.970.000	57.130.000	66.115.000	70.700.000
(+) Net İşletme Sermayesi	2.480.000	1.816.746	3.940.000	3.370.000	3.390.000	26.155.000	44.565.000	53.565.000	36.300.000
(+) Net Maddi Duran Varlıklar	12.320.000	13.430.000	12.435.000	12.835.000	14.485.000	13.185.000	11.985.000	12.020.000	32.770.000
(-) Arazi ve Arsalar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) Net Maddi Olmayan Duran Varlıklar	680.000	660.000	815.000	990.000	730.000	630.000	580.000	530.000	1.630.000
ÖZ SERMAYE	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
DURAN VARLIKLAR	18.400.000	19.363.254	17.500.000	18.485.000	20.485.000	18.695.000	56.210.000	58.850.000	81.150.000
TİCARİ BORÇLAR TOPLAMI	1.155.000	2.430.000	3.565.000	4.395.000	8.690.000	11.830.000	11.630.000	13.230.000	16.245.000
Diğer Dönen Varlıklar	80.000	250.000	1.350.000	1.000.000	1.600.000	1.600.000	1.400.000	1.700.000	3.150.000
YATIRIM HARCAMALARI	850.000	3.000.000	1.150.000	1.100.000	4.000.000	1.000.000	500.000	1.800.000	24.500.000

FİNANSAL ANALİZ

LİKİDİTE ORANLARI

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
DÖNEN VARLIKLAR / KISA VAD. BORÇLAR	160	124	173	132	128	281	388	364	195

Dönen Varlıkları, Kısa Vadeli Borçlara oranı " CARİ ORAN " olarak adlandırılmaktadır. Cari oran sonucunun (2) olması yeterli olarak kabul edilmektedir. Kısaca, işletmenin sahip olduğu dönen varlıklar toplamının, kısa vadeli borçlarının 2 katına ulaşması arzu edilmektedir. Ancak Türkiye gibi, öz sermaye yeterliliği olan ülkelerde oranın (1,5) olması normal karşılanmaktadır. Bu oranı tek başına yorumlamak hatalı sonuçlar doğurur. Bu oran mutlaka, alacak tahsil süresi, stok devir süresi ve kısa vadeli ticari borç ödeme süresi ile birlikte değerlendirilmelidir.

Örneğin, cari oran 2'den fazla buna karşılık, alacak tahsil süresi ve stok devir süresi çok uzunsa ve şirketin kısa vadeli ticari borç ödeme süresi kısalyorsa bu durumda Cari Oran'ın (2)'den fazla olması finansal açıdan olumlu bir gösterege değildir.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
HIZLI AKTİFLER / KISA VADELİ BORÇLAR	79	72	66	64	70	235	342	304	142

Hızlı Aktiflerin, Kısa Vadeli Borçlara Oranı, " LİKİDİTE ORANI- ASİT TEST ORANI " olarak adlandırılmaktadır. Hızlı Aktifler = Hazır Değerler+Menkul Kıymetler+Kısa Vadeli Ticari Alacaklar+Diğer Kısa Vadeli Alacaklar Bu oran, şirketin hızlı aktifleriyle bir başka ifadeyle kısa sürede nakte dönüştüreceği varlıklarla, kısa vadeli borçlarını hangi ölçüde karşılayacağını göstermektedir. Bilindiği gibi stokların satışa paraya çevrilmesi, hızlı aktif kalemlerine göre daha fazla bir zaman almaktadır. Bu nedenle bu oranda stoklar kullanılmamaktadır. Ancak, hızlı aktifler içerisinde yer alan kısa vadeli ticari alacaklar çok fazla ve bu alacakların süreleri de uzunsa, bu kompozisyon, bahis konusu oran üzerinde olumsuz etkiler yapar.

Likidite oranının (1) olması arzu edilmektedir.Yani şirketin stoklarını satmadan, kısa vadeli borçlarını ödeyebilecek durumda olması arzu edilmektedir.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
(KISA VADELİ BORÇLAR - HIZLI AKTİFLER) / STOKLAR	26	58	41	61	67	(391)	(657)	(389)	(94)

Bu orana, " Stok Bağımlılık Oranı " adı verilmektedir. Hızlı aktifler, kısa vadeli borçlarda az ise, " Eksik Karşılama "söz konusudur. Stok bağımlılık oranı, şirketin " eksik karşılama " miktarını, stoklarının yüzde kaçını satarak karşılayabileceğini gösterir.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
EKSİK KARŞILAMA SÜRESİ (GÜN)	(225)	(343)	(314)	(1.736)	(319)	998	974	1.097	896

Bir şirkette eksik karşılama söz konusuysa, vani kısa vadeli borçlar hızlı aktiflerden fazlaysa, aradaki farkın şirketin oluşturduğu nakit fonla ne kadar zamanda kapatılabileceğinin hesaplanmasında fayda vardır. Şirketin yarattığı nakit fon şu şekilde hesaplanmaktadır: Oluşan Nakit Fon = Net Dönem Karı+ Cari Yıl Amortismanı+Kıdem Tazminatı Karşılığı+Reeskont Faiz Giderleri+Süpheli Alacak Karşılığı+Finansman Giderleri Karşılığı+Gider Olarak Yazılıp Nakit Çıkışı Gerektirmeyen Giderler. Eksik Karşılama Süresi (Gün) = ((Hızlı Aktifler - Kısa Vadeli Borçlar) / (Yaratılan Nakit Fon)) * 360

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
HAZIR DEĞERLER+MENKUL KIYMETLER / KISA VADELİ BORÇLAR	1	1	1	7	0	112	184	136	14

Nakit Oran olarak adlandırılan, bu oran, işletmenin hazır değerlerinin (kasa+banka) ve menkul kıymetlerinin toplamının, kısa vadeli borçlarının ne kadarını karşılayabileceğini göstermektedir.

Nakit oranının % 20'nin altına düşmemesi arzu edilmektedir. Aksi bir durum işletmeyi nakit sıkıntısına sokarken, oranın büyük olması da işletmenin nakitlerini iyi planlamadığı ve kullanmadığının bir göstergesidir.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
HAZIR DEĞERLER + MENKUL KIYMETLER / DÖNEN VARLIKLAR	0	1	0	5	0	40	47	37	7

Bu oran, bir şirketin ne kadar likit olduğunu ve nakit aktiflerinin dönen varlıklar içindeki payını gösterir. Oran yükselen bir seyir izliyorsa, şirketin stoklarını nakte çevirme gücüne sahip olduğu ve alacaklarının tahsil süresinin kısaldığı anlaşılır.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
HIZLI AKTİFLER / GÜNLÜK FAALİYET MALİYETİ (GÜN)	32	45	22	37	36	126	201	215	142

Hızlı Aktifler = Hazır Değerler+Menkul Kıymetler+Kısa Vadeli Ticari Alacaklar+Diğer Kısa Vadeli Alacaklar Faaliyet Maliyeti = Satışların Maliyeti+Faaliyet Giderleri+Finansman Giderleri+Diğer Faaliyet Giderleri Günlük Faaliyet Maliyeti = Faaliyet Maliyeti / 365

Bazen, piyasa koşulları, yönetim hataları, rekabetin varlığı müşterileri olumsuz etkiler ve neticede şirkete akan nakit akışı yavaşlar veya tamamen durur. Bu durum da şirket faaliyetlerini başka bir yolla finanse edemediği sürece hızlı aktiflerine mahkumdur. Bu nedenle Hızlı Aktifler/Günlük Faaliyet Maliyeti oranı yüksek olmalıdır. Zira söz konusu oran, bir şirketin içeriye nakit akışı olmadan kendi mevcut hızlı aktiflerini kullanarak kaç günlük faaliyet maliyetini karşılayabileceğini gösterir.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
DÖNEN VARLIKLAR / GÜNLÜK NAKİT FAALİYET MALİYETİ (GÜN)	67	82	60	77	68	154	233	263	197

Nakit Faaliyet Maliyeti = Faaliyet Maliyeti - Amortisman - Kıdem Tazminatı Karşılığı - Gider Yazılan Nakit Çıkışı Olmayan Diğer Karşılıklar Günlük Nakit Faaliyet Maliyeti = (Nakit Faaliyet Maliyeti/365)

Bazen, piyasa koşulları, yönetim hataları, rekabetin varlığı müşterileri olumsuz etkiler ve neticede şirkete akan nakit akışı yavaşlar veya tamamen durur. Bu durum da şirket faaliyetlerini başka bir yolla finanse edemediği sürece dönen varlıklarına bağımlı kalır. Bu nedenle Dönen Varlıklar / Günlük Nakit Faaliyet Maliyeti oranı yüksek olmalıdır. Zira söz konusu oran, bir şirketin içeriye nakit akışı olmadan kendi mevcut dönen varlıklarını kullanarak kaç günlük nakit faaliyet maliyetini karşılayabileceğini gösterir.

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

NET İŞLETME SERMAYESİ ve İŞLETME SERMAYESİ İHTİYACI (GÜN)

	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
NET İŞLETME SERMAYESİ	2.480.000	1.816.746	3.940.000	3.370.000	3.390.000	26.155.000	44.565.000	53.565.000	36.300.000
(+) DÖNEN VARLIKLAR	6.589.000	9.497.746	9.316.000	13.914.000	15.525.000	40.615.000	60.045.000	73.823.000	74.560.000
(-) KISA VADELİ BORÇLAR	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
NET İŞLETME SERMAYESİ ARTIŞI			2.123.254		20.000	22.765.000	18.410.000	9.000.000	
NET İŞLETME SERMAYESİ AZALIŞI	32.099.653	663.254	0	570.000	0	0	0	0	17.265.000

Net İşletme Sermayesi, bir şirketin dönen varlıklarıyla, kısa vadeli borçları arasındaki farktır. Net işletme sermayesinin devamlı artma göstermesi olumludur. Ancak artışın, enflasyondan arındırılarak reel anlamda olması gerekir. Ayrıca, net işletme sermayesinin, miktar olarak artması tek başına yeterli değildir. Stok devir hızının ve alacak tahsil süresinin de artması gereklidir.

(GÜN)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
İŞLETME SERMAYESİ İHTİYACI (GÜN)	43	45	31	30	23	30	54	34	32
(+) ALACAKLARIN DEVİR HIZI (GÜN)	28	30	23	22	26	48	73	45	34
(+) STOKLARIN DEVİR HIZI (GÜN)	31	29	26	29	25	19	20	29	37
(-) K.V.TİCARİ BORÇ ÖDEME HIZI (GÜN)	16	15	18	22	27	37	40	40	39

Bir şirketin üretim ve satış faaliyetlerini sürdürebilmesi için işletme sermayesine ihtiyacı vardır. İşletme sermayesi ihtiyacı şirketin, alacak tahsil süresi, stok devir süresi ve kısa vadeli ticari borç ödeme süresi üçgeni içerisinde belirlenir. İşletme sermayesi ihtiyacını gün olarak yukarıdaki şekilde formüle edebiliriz.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
HAZİR DEĞERLER +MENKUL KIYMETLER / NET İŞLETME SERMAYESİ	1	4	1	23	1	62	64	51	15

Şirketin nakit değerlerinin (Hazır Değerler+Menkul Kıymetler) net işletme sermayesi içerisindeki payını gösteren bu oran, ayrıca şirketin stoklara ve alacaklara yatırım derecesi hakkında da bilgi verir.

Söz konusu oran çok düşüğe;
Stoklar/Net İşletme Sermayesi
Kısa Vadeli Ticari Borçlar/Net İşletme Sermayesi oranları yüksek çıkar.

Söz konusu oranın çok düşük olması, şirketin stok devir hızının ve alacak tahsil süresinin olumsuz olduğunu gösterir. Bu da nakit sıkıntısı yaratır. Nakit sıkıntısı olan şirkette borçlarını zamanında ödemez, ayrıca düşen söz konusu oran şirketin daha fazla aktifte sahip olması gerektiğini de ortaya koyar. Daha fazla aktif sayesinde, bu aktiflerin kullanılarak daha fazla nakit sağlanabileceği umulabilir.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
NET İŞLETME SERMAYESİ / BORÇLAR TOPLAMI	60	24	73	32	28	181	288	264	95

Bu oran bir şirketin, işletme sermayesini kullanarak borçlar toplamını ödeme kabiliyetini gösterir. Oranın yükselen bir seyir izlemesi arzu edilir. Bir başka ifadeyle bu oran, bir şirketin zorunlu kaldığında kendi net işletme sermayesini nakte çevirip borçlarını ödeyebilme derecesini gösterir.

Genellikle sanayi şirketlerinde net işletme sermayesinin nakte çevrilip borçlar toplamını ödeme düzeyi azdır. Ancak her seye rağmen oranı analiz etmek önemlidir. Zira bu oran, şirketin borç verenleri tatmin etme yeteneğini gösterir.

Oran (1) ve (1)'in üzerindeyse şirketin net işletme sermayesiyle borçlar toplamının tamamını ödeyebileceği anlaşılır. Ancak oranın, (1) ve (1)'den büyük olması halinde bile şirketin net işletme sermayesiyle borçlar toplamının tamamını ödeyebileceğine hükmetmek doğru olmaz hemen şirketin teknik likiditesini incelemekte fayda vardır. Sayet stok devir hızı çok yavaş, alacak tahsil süresi uzunsa bu şirketin teknik likiditesi iyi değildir ve bu noktadan bakıldığında söz konusu oranın (1) olması, şirketin net işletme sermayesiyle borçlar toplamının tamamını ödeyebileceği anlamına gelmez.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
STOKLAR / NET İŞLETME SERMAYESİ	131	206	112	182	159	19	13	20	47

Bu oran, bir şirketin cari stok seviyesinde net işletme sermayesini kullanarak ne kadar iyi nakit üretebileceğini ölçer. Oranın artması iyi değildir. Çünkü bu şirketin faaliyet problemleri olduğunu gösterir. Stok devir hızı azalır.

Eğer bir şirket net işletme sermayesi içindeki stoklara çok fazla fon yatırılırsa kısa vadeli borç ödemelerini yapmada güçlük çeker. Bu oran, alacak tahsil süresi, stok devir hızı ve kısa vadeli ticari borç ödeme süresi ile birlikte değerlendirilerek yorumlanmalıdır. Ancak normalde şunu söyleyebiliriz: Bir sinai şirkette Stoklar / Net İşletme Sermayesi oranı % 80'i aşmamalıdır.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
NET İŞLETME SERMAYESİ / AKTİF TOPLAMI	10	6	15	10	9	44	38	40	23

Bu oran, bir şirketin net işletme sermayesiyle aktif toplamının ne kadarını karşıladığını gösterir. Artan bir seyir şirketin zaman içerisinde likiditesini geliştirdiğini gösterir. Düşen veya düşük bir oran ise, şirketin çok fazla kısa vadeli borca sahip olduğunu veya şirketin aktif toplamının net işletme sermayesini arttırmayacak gelişme göstererek arttığını gösterir. Enflasyon muhasebesi uygulamasıyla duran varlıkların artması gibi...

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

DEVİR (FAALİYET) ORANLARI

ALACAKLARIN DEVİR HIZI (ALACAK TAHSİL SÜRESİ)

(TL.)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
NET SATIŞLAR (1)	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
SATIŞLARDAN ORTALAMA									
ALACAKLAR	3.278.496	4.340.373	4.486.373	4.775.500	7.259.500	15.762.000	25.476.250	30.969.250	41.428.500
KDV ORANI	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	0,18	1,18	2,18
KDV HARİÇ SATIŞLARDAN									
ORTALAMA ALACAKLAR (2)	2.778.386	3.678.282	3.802.011	4.047.034	6.152.119	13.357.627	21.590.042	14.206.078	13.027.830
ALACAKLAR DEVİR HIZI (DEFA OLARAK) (1/2)	13,21	12,08	15,56	16,34	14,25	7,67	4,99	8,07	10,71
ALACAK TAHSİL SÜRESİ (GÜN) (365/ALACAKLAR DEVİR HIZI)	28	30	23	22	26	48	73	45	34

Alacak Devir Hızı = (Net Satışlar) / (Satışlardan Ortalama Ticari Alacaklar)
 Satışlardan Ortalama Alacaklar = (Dönem Başı Satışlardan Alacaklar+Dönem Sonu Satışlardan Alacaklar) / 2

Bu oran, şirketin satıştan kaynaklanan alacaklarını bir dönemde kaç defa tahsil ettiğini gösterir. Oranın sonucu 365'e bölündüğünde, alacakların bir yılda kaç günde bir tahsil edildiği bulunur.

Bu oranda dikkat edilmesi gereken konu, satışta KDV'nin olmamasına karşılık, satışlardan ortalama ticari alacaklarda KDV'nin bulunmasıdır. Bu nedenle, satışlardan ortalama ticari alacaklardan şirketin uyguladığı KDV oranının indirilip hesaplanmanın daha sonra yapılması doğru sonuçların alınması açısından gereklidir.

Alacakların devir hızının artışı işletmenin lehinedir. Bu durumda işletmenin işletme sermayesi ihtiyacı azalır. Alacakların devir hızının azalmasıysa işletmenin işletme sermayesi ihtiyacını artırır. Bir başka ifadeyle, alacakların devir hızının azalması, işletmenin işletme sermayesinin büyük bir bölümünü alacaklara kanalize ettiğini gösterir.

İLK MADDE VE MALZEME STOKLARININ DEVİR HIZI (SÜRESİ)

(TL.)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
İLK MADDE VE MALZEME GİDERİ (1)	1.525.000	11.900.000	16.350.000	18.500.000	22.150.000	24.750.000	26.050.000	31.400.000	40.900.000
ORT.İLK MAD.VE MALZ. STOK (2)	1.792.412	1.750.000	2.350.000	2.700.000	2.975.000	3.000.000	3.000.000	5.625.000	9.500.000
İLK MADDE VE MALZEME DEVİR HIZI (DEFA) (1/2)	0,85	6,80	6,96	6,85	7,45	8,25	8,68	5,58	4,31
İLK MADDE VE MALZEME DEVİR SÜRESİ (GÜN) ((365/(1/2))	429	54	52	53	49	44	42	65	85

İlk Madde Ve Malzeme Stokları Devir Hızı = (İlk Madde ve Malzeme Gideri) / (Ortalama İlk Madde ve Malzeme Stokları)
 Ortalama İlk Madde ve Malzeme Stokları = (Dönem Başı İlk Madde ve Malzeme Stokları+Dönem Sonu İlk Madde ve Malzeme Stokları) / 2

Bu oran, şirketin; ilk madde ve malzeme stoklarını bir yıl içerisinde kaç kere devir ettiğini gösterir. Bir başka anlatımla, şirketin ilk madde ve malzeme stoklarının stokta kaç gün beklediğini gösterir. İlk madde ve malzeme stoklarının stokta bekleme süresinin azalması şirketin işletme sermayesi üzerinde olumlu etkiler yapar.

YARI MAMUL STOKLARININ DEVİR HIZI (SÜRESİ)

(TL.)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
ÜRETİM MALİYETİ (1)									
ORT.YARI MAMUL STOKLARI (2)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
YARI MAMUL STOKLARI DEVİR HIZI (DEFA) (1/2)	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!
YARI MAMUL STOKLARI DEVİR SÜRESİ (GÜN) ((365/(1/2))	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!

Üretim Maliyeti =
 Dolaysız İlk Madde ve Malzeme Giderleri+Dolaysız İsolek Giderleri+Genel Üretim Giderleri+Dönem Başı Yarı Mamul Stok-Dönem Sonu Yarı Mamul Stok
 Ortalama Yarı Mamul Stokları = (Dönem Başı Yarı Mamul Stokları+Dönem Sonu Yarı Mamul Stokları) / 2

Bu oran, şirketin; yarı mamul stoklarını bir yıl içerisinde kaç kere devir ettiğini gösterir. Bir başka anlatımla, şirketin yarı mamul stoklarının stokta kaç gün beklediğini gösterir. Yarı mamul stoklarının stokta bekleme süresinin azalması şirketin işletme sermayesi üzerinde olumlu etkiler yapar.

MAMUL STOKLARININ DEVİR HIZI (SÜRESİ)

(TL.)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
SATIŞLAR MALİYETİ (1)	13.935.000	19.000.000	24.300.000	26.450.000	32.340.000	34.800.000	36.950.000	43.565.000	55.525.000
ORT. MAMUL STOKLARI (2)	474.682	450.000	400.000	600.000	600.000	600.000	725.000	775.000	850.000
MAMUL STOKLARI DEVİR HIZI (DEFA) (1/2)	29,36	42,22	60,75	44,08	53,90	58,00	50,97	56,21	65,32
MAMUL STOKLARI DEVİR SÜRESİ (GÜN) ((365/(1/2))	12	9	6	8	7	6	7	6	6

Mamul Stokları Devir Hızı = (Satışların Maliyeti) / (Ortalama Mamul Stokları)
 Ortalama Mamul Stokları = (Dönem Başı Mamul Stokları+Dönem Sonu Mamul Stokları) / 2

Bu oran, şirketin; mamul stoklarını bir yıl içerisinde kaç kere devir ettiğini gösterir. Bir başka anlatımla, şirketin mamul stoklarının stokta kaç gün beklediğini gösterir. Mamul stoklarının stokta bekleme süresinin azalması şirketin işletme sermayesi üzerinde olumlu etkiler yapar. Mamul stok devir hızı, şirketin mamul stoklarını ne kadarlık bir süre içinde sattığını gösterir.

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

TİCARİ MAL STOKLARININ DEVİR HIZI (SÜRESİ)

(TL.)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
TİCARİ MALLAR MALİYETİ (1)	1.430.000	2.715.000	6.199.000	9.460.000	15.205.000	19.210.000	16.175.000	19.225.000	26.450.000
ORT. TİCARİ MALLAR STOKLARI (2)	499.944	650.000	700.000	950.000	1.200.000	1.200.000	1.050.000	1.100.000	1.300.000
TİCARİ MALLAR STOKLARI DEVİR HIZI (DEFA) (1/2)	2,86	4,18	8,86	9,96	12,67	16,01	15,40	17,48	20,35
TİCARİ MALLAR STOKLARI DEVİR SÜRESİ (GÜN) ((365/(1/2))	128	87	41	37	29	23	24	21	18

Ticari Mal Stokları Devir Hızı = (Ticari Mallar Maliyeti) / (Ortalama Ticari Mal Stokları)
Ortalama Ticari Mal Stokları = (Dönem Başı Ticari Mal Stokları + Dönem Sonu Ticari Mal Stokları) / 2

Bu oran, şirketin; ticari mal stoklarını bir yıl içerisinde kaç kere devir ettiğini gösterir. Bir başka anlatımla, şirketin ticari mal stoklarının stokta kaç gün beklediğini gösterir. Ticari mal stoklarının stokta bekleme süresinin azalması şirketin işletme sermayesi üzerinde olumlu etkiler yapar. Ticari mal stok devir hızı, şirketin ticari mal stoklarını ne kadarlık bir süre içinde sattığını gösterir.

STOKLARININ DEVİR HIZI (SÜRESİ)

(TL.)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
SATIŞLAR MALİYETİ (1)	23.990.000	28.280.000	37.714.000	42.575.000	55.475.000	61.350.000	63.280.000	71.890.000	95.770.000
FAALİYET GİDERLERİ (2)	13.000.000	15.750.000	20.000.000	23.500.000	30.150.000	36.300.000	32.400.000	31.850.000	41.550.000
ORTALAMA STOKLAR (3)	3.181.274	3.500.000	4.075.000	5.275.000	5.775.000	5.200.000	5.350.000	8.155.000	13.830.000
STOKLAR DEVİR HIZI (DEFA) (1+2)/(3)	11,63	12,58	14,16	12,53	14,83	18,78	17,88	12,72	9,93
STOKLAR DEVİR SÜRESİ (GÜN) (365/STOKLAR DEVİR HIZI)	31	29	26	29	25	19	20	29	37

Stokların devir hızından, kasit tüm stokların, yani, ilk madde ve malzeme, yarı mamul, ticari mallar ve mamul stoklarının toplamının devir hızıdır. Faaliyet Giderleri, gelir tablosunda yer alan, araştırma ve geliştirme giderleri, pazarlama-satış-dağıtım giderleri ve genel yönetim giderleri toplamıdır. Satışların maliyeti de gelir tablosunda yer almaktadır. Ortalama Stoklar = (Dönem Başı Stoklar+Dönem Sonu Stoklar) / 2

Stok devir hızı, şirketin stoklarını ne kadarlık bir süre içinde sattığını gösterir.

KISA VADELİ TİCARİ BORÇ ÖDEME DEVİR HIZI (SÜRESİ)

(TL.)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
NET SATIŞLAR (1)	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
ORT.K.V. TİCARİ BORÇLAR (2)	1.596.387	1.792.500	2.997.500	3.980.000	6.542.500	10.260.000	11.730.000	12.430.000	14.737.500
K.V.TİCARİ BORÇ DEVİR HIZI (DEFA) (1/2)	22,99	24,79	19,73	16,62	13,40	9,99	9,19	9,23	9,47
K.V.TİCARİ BORÇ ÖDEME SÜRESİ (GÜN) (365/K.V.TİCARİ BOR DEVİR HIZI)	16	15	18	22	27	37	40	40	39

Kısa Vadeli Ticari Borç Devir Hızı = (Net Satışlar) / (Ortalama Kısa Vadeli Ticari Borç)

Ortalama Kısa Vadeli Ticari Borç = (Dönem Başı Kısa Vadeli Ticari Borç + Dönem Sonu Kısa Vadeli Ticari Borç) / 2

Kısa vadeli ticari borç devir hızı, 365'e bölünürse, kısa vadeli ticari borçların kaç günde ödendiği bulunur.

Kısa vadeli ticari borç ödeme süresinin azalması şirketin aleyhine, artması lehinedir. Sürenin uzaması şirketin satıcıları bir finansman aracı olarak kullandığını gösterir.

NET İŞLETME SERMAYESİNİN DEVİR HIZI (SÜRESİ)

(TL.)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
NET SATIŞLAR (1)	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
ORT.NET İŞLETME SERMAYESİ (2)	2.860.530	2.148.373	2.878.373	3.655.000	3.380.000	14.772.500	35.360.000	49.065.000	44.932.500
NET İŞLETME SERMAYESİ DEVİR HIZI (DEFA) (1/2)	12,83	20,69	20,55	18,09	25,94	6,94	3,05	2,34	3,11
NET İŞLETME SERMAYESİ DEVİR SÜRESİ (GÜN) ((365/(1/2))	28	18	18	20	14	53	120	156	117

Net İşletme Sermayesi Devir Hızı =(Net Satışlar) / (Ortalama Net İşletme Sermayesi)

Net İşletme Sermayesi = (Dönen Varlıklar) - (Kısa Vadeli Borçlar)

Ortalama Net İşletme Sermayesi = (Dönem Başı Net İşletme Sermayesi + Dönem Sonu Net İşletme Sermayesi) / 2

Net işletme sermayesi devir hızı, 365'e bölünürse, net işletme sermayesinin bir dönemde kaç günde döndüğü hesaplanmış olur.

Net işletme sermayesi devir hızı, işletmenin net işletme sermayesinin bir dönemde kaç defa devrettiğini, net işletme sermayesinin yeterli olup olmadığını gösterir.

Bu devir hızının düşük olması, işletmenin ağır net işletme sermayesine sahip olduğunu stok ve alacakların devir hızının yavaş olduğunu işletmenin gereksiniminden fazla nakli değerlere sahip olduğunu gösterebilir. Oranın yüksek olması net işletme sermayesinin verimliliğinin yüksek olduğunu ortaya koyar.

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

ÖZ SERMAYENİN DEVİR HIZI (SÜRESİ)

(TL.)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
NET SATIŞLAR (1)	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
ORTALAMA ÖZ SERMAYE (2)	20.946.184	21.030.000	21.310.000	21.647.500	22.865.000	34.362.500	72.812.500	106.595.000	114.932.500
ÖZ SERMAYE DEVİR HIZI (DEFA) (1/2)	1,75	2,11	2,78	3,06	3,83	2,98	1,48	1,08	1,21
ÖZ SERMAYE DEVİR SÜRESİ (GÜN) ((365/(1/2)))	208	173	132	119	95	122	247	339	301

Öz Sermaye Devir Hızı = (Net Satışlar) / (Ortalama Öz Sermaye)

Ortalama Öz Sermaye =

(Dönem Başı Öz Sermayesi + Dönem Sonu Öz Sermaye) / 2

Öz sermayesi devir hızı, 365'e bölünürse, öz sermayenin kaç günde döndüğü hesaplanmış olur.

Öz Sermaye Devir Hızı; şirketin öz kaynaklarını verimli kullanıp kullanmadığını gösterir. Bu oranın standart bir sonucu yoktur. Şirketin faaliyet konusu, geçmiş yıl verileri, öz kaynaklarındaki reel olmayan artışlar (yeniden değerlendirme, enflasyon muhasebesi uygulamaları), oranın sonucunun yorumlanmasını etkiler.

VARLIKLAR TOPLAMININ DEVİR HIZI (SÜRESİ)

(TL.)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
NET SATIŞLAR (1)	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
ORT.VARLIK TOPLAMI (2)	24.668.098	26.925.000	27.838.500	29.607.500	34.204.500	47.660.000	87.782.500	124.464.000	144.191.500
VARLIK TOPLAMI DEVİR HIZI (DEFA) (1/2)	1,49	1,65	2,12	2,23	2,56	2,15	1,23	0,92	0,97
VARLIK TOPLAMI DEVİR SÜRESİ (GÜN) ((365/(1/2)))	245	221	172	163	142	170	297	396	377

Varlıklar toplamı, bilançonun aktif tarafında yer alan: Dönen varlıklarla, duran varlıkların toplamıdır.

Başka bir ifadeyle Varlıklar Toplamı = Aktif Toplamıdır.

Ortalama varlıklar toplamı, dönem başı varlıklar toplamıyla, dönem sonu varlıklar toplamının ortalamasıdır.

Varlıklar Toplamı Devir Hızı; Şirketin tüm aktiflerinin verimliliğini ölçmede kullanılır.

Oranın sonucunun düşük olması, şirketin aktiflerini verimli bir şekilde kullanmadığını gösterir. Oranın düşük olması aynı zamanda şirketin tam kapasite ile çalışmadığını da ifade eder.

DÖNEN VARLIKLAR DEVİR HIZI (SÜRESİ)

(TL.)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
NET SATIŞLAR (1)	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
ORT.DÖNEN VARLIKLAR (2)	6.582.445	8.043.373	9.406.873	11.615.000	14.719.500	28.070.000	50.330.000	66.934.000	74.191.500
DÖNEN VARLIKLAR DEVİR HIZI (DEFA) (1/2)	5,58	5,53	6,29	5,69	5,96	3,65	2,14	1,71	1,88
DÖNEN VARLIKLAR DEVİR SÜRESİ (GÜN) ((365/(1/2)))	65	66	58	64	61	100	170	213	194

Dönen varlıklar devir hızı, şirketin dönen varlıklarının verimliliğini ölçmede kullanılır. Dönen varlıklar devir hızının yüksek olması, şirketin dönen varlıklarının şirketin ihtiyacından az olduğunu, düşük olması ise, şirketin dönen varlıklarının gerekenden çok fazla olduğunu gösterir.

Dönen varlıklar devir hızının, her şirket açısından geçerli olabilecek standart bir sonucu yoktur. Bu nedenle, her şirketin özelliğine göre yorumlanması gerekir.

MADDİ DURAN VARLIKLAR DEVİR HIZI (SÜRESİ)

(TL.)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
NET SATIŞLAR (1)	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
ORT.MADDİ DUR. VARLIKLAR (2)	12.677.249	12.875.000	12.932.500	12.635.000	13.660.000	13.835.000	12.585.000	12.002.500	22.395.000
MADDİ DURAN VARLIKLAR DEVİR HIZI (DEFA) (1/2)	2,90	3,45	4,57	5,23	6,42	7,41	8,56	9,56	6,23
MADDİ DURAN VARLIKLAR DEVİR SÜRESİ (GÜN) ((365/(1/2)))	126	106	80	70	57	49	43	38	59

Maddi Duran Varlıklar Devir Hızı, üretken varlıkların satış yaratma potansiyelini ölçer

Maddi duran varlık devir hızı, şirketin maddi duran varlıklara aşırı bir yatırım yapıp yapmadığını, şirkette atıl kapasite olup olmadığını da gösterir. Maddi duran varlıkların kullanılmamaları etkinliği ölçer. Maddi duran varlık devir hızının çok yüksek olması, maddi duran varlıkların kapasitelerinin üstünde kullanıldığını veya maddi duran varlıkların büyük bir bölümünün amorti edildiğini de gösterir. Maddi duran varlık devir hızının çok düşük olması ise, düşük kapasite ile çalışıldığını veya yeterli satış yapılmadığını göstermektedir.

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

NAKİT AKIMI ORANLARI

(TL)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
(+) DÖNEM KARI	112.480	422.753	418.085	564.610	2.538.857	6.273.482	15.013.602	14.694.097	5.718.359
(+) CARİ YIL AMORTİSMANI	1.300.000	1.950.000	1.700.000	300.000	2.000.000	1.950.000	1.850.000	1.790.000	1.850.000
(+) KIDEM TAZMİNATI KARŞ.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) REESKONT FAİZ GİDERLERİ	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) ŞÜPHELİ ALACAK KARŞILIĞI	7.548	43.536	78.285	33.821	75.000	107.296	2.318	-	119.174
(+) FİNANSMAN GİDERLERİ KARŞILIĞI	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(+) GİDER OLARAK YAZILIP NAKİT ÇIKIŞI GEREKTİRMEYEN GİDERLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NAKİT GERİ DÖNÜŞÜ	1.420.028	2.416.289	2.196.370	898.431	4.613.857	8.330.778	16.865.920	16.484.097	7.687.533
(-) ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YASAL YÜKÜMLÜLÜKLER	57.480	122.753	118.085	114.610	538.857	1.273.482	3.013.602	2.944.097	1.218.359
(-) ÖDENECEK TEMETTÜLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) ÖDENECEK TEMETTÜ BENZERLERİ ZERLERİ VE FONLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
NET NAKİT AKIŞI	1.362.548	2.293.536	2.078.285	783.821	4.075.000	7.057.296	13.852.318	13.540.000	6.469.174

Cari yıl amortismanı,kidem tazminatı karşılığı,kredi faiz karşılığı,alacak senetleri reeskontu,alınan çek reeskontu,şüpheli alacak karşılığı,yurt dışı komisyon gideri karşılığı,satışların reeskontu,maliyet gider karşılığı, diğer muhtelif karşılıklar..... Nakit ödeme olmamalarına karşı, gider olarak yazılırlar ve dönem karı bu yolla belirlenir.

Bu nedenle, bu tür karşılıkların toplamı ile dönem karı toplanarak şirketin yaratmış olduğu nakit bulunur. Bulunan bu miktara NAKİT GERİ DÖNÜŞÜ denir.

Nakit Geri Dönüşünden, yasa gereği zorunlu ödemeler olan;Vergiler, Temettümler ve Temettü Benzeri Fonlar düşüldüğüne ke z NET NAKİT AKIŞI' na ulaşılır. Net Nakit Akışı, yasal ödemelerden sonra kalan fon anlamına gelmektedir. Bir başka ifadeyle şirketin nakit esasına göre yarattığı otofinansman gücüdür.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
NET NAKİT AKIŞI/ NAKİT GERİ DONUSU	96	95	95	87	88	85	82	82	84
Bu oran, yaratılan nakit geri dönüşünün ne kadarının şirkette kaldığını gösterir.									
NET NAKİT AKIŞI/ ÖZ SERMAYE	7	11	10	4	17	16	14	12	6
Bu oran, şirketin öz sermayesi üzerinden hangi oranda net nakit akışı yarattığını gösterir.									
NET NAKİT AKIŞI/ NET SATIŞLAR	4	5	4	1	5	7	13	12	5
Bu oran, satışların yüzde kaçının, net nakit akışı olarak şirkete geri döndüğünü gösterir.									
CARİ YIL AMORTİSMANI/ NAKİT GERİ DONUSU	92	81	77	33	43	23	11	11	24
Bu oran, nakit geri dönüşü içindeki amortismanın payını gösterir.									
CARİ YIL AMORTİSMANI/ NET NAKİT AKIŞI	95	85	82	38	49	28	13	13	29
Bu oran, net nakit akışı içindeki amortismanın payını gösterir.									
NAKİT GERİ DONUSU/ NET SATIŞLAR	4	5	4	1	5	8	16	14	6
Bu oran, satışların yüzde kaçının, nakit geri dönüşü olarak şirkete geri döndüğünü gösterir.									
NAKİT GERİ DONUSU/ BORÇLAR TOPLAMI	35	31	41	9	38	58	109	81	20
Bu oran, borçlar toplamının yüzde kaçının nakit geri ile karşılandığını gösterir.									
NAKİT GERİ DÖNÜŞÜ/ FİNANSMAN GİDERLERİ	1.420	948	31.377	998	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!
Bu oran, nakit geri dönüşünün, finansman giderlerini ne ölçüde karşıladığını gösterir.									
NAKİT GERİ DÖNÜŞÜ/ FİNANSMAN GİD. + LEASING ÖDEMELERİ	1.420	948	31.377	998	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!
Bu oran, nakit geri dönüşünün, finansman giderlerini ve leasing ödemelerini ne ölçüde karşıladığını gösterir.									
NAKİT GERİ DÖNÜŞÜ/ ORT. VARLIK TOPLAMI	6	9	8	3	13	17	19	13	5
Bu oran, şirketin varlıklarının yüzde kaçının, nakit geri dönüşü olarak şirkete döndüğünü gösterir.									
NAKİT ÇIKIŞI OLMİYAN KARŞILIKLAR TOPLAMI/ NAKİT GERİ DÖNÜŞÜ	92	83	81	37	45	25	11	11	26
Bu oran, nakit çıkışı olmayan karşılıklar toplamının, nakit geri dönüşü içindeki payını gösterir.									
NAKİT ÇIKIŞI OLMİYAN KARŞILIKLAR TOPLAMI/ NET NAKİT AKIŞI	96	87	86	43	51	29	13	13	30
Bu oran, nakit çıkışı olmayan karşılıklar toplamının, net nakit akışı içindeki payını gösterir.									

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

KARLILIK ORANLARI

NET SATIŞA GÖRE KARLILIK

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
SATIŞLARIN MALİYETİ/ NET SATIŞLAR	65	64	64	64	63	60	59	63	69
Net satışların içerisindeki satış maliyetinin payını gösteren bu oranın, yüksek çıkması şirketin kar marjının az olduğunu gösterir. Oranın yüksekliği, başlıca şu nedenlerden kaynaklanır: 1. Artan maliyetlerin satış fiyatlarına yansıtılmaması. 2. Yeterli düzeyde satış hacmine ulaşamaması. 3. Maliyet kalemlerinin satış fiyatlarından daha hızlı artması. 4. Şirketin satış hacmi bileşiminin değişmesiyle, brüt kar oranı düşük olan malların, şirketin satış hacmi içindeki payının artması.									
BRÜT SATIŞ KARI/ NET SATIŞLAR	35	36	36	36	37	40	41	37	31
Net satışlarla, satışların maliyeti arasındaki olumlu fark, brüt satış karını verir. Brüt satış karının, net satışlara oranıysa, brüt kar marjını verir. Bir şirketin brüt kar marjı, şirketin faaliyet giderlerini ve diğer giderlerini karşıladıktan sonra şirkete yeterli karı sağlayacak düzeyde olmalıdır. Oranın yükselmesi şirketin lehine, düşmesi aleyhinedir.									
BRÜT SATIŞ KARI/ ORTALAMA STOKLAR	400	462	526	447	558	792	831	525	317
Bu oran, brüt kar marjı ile, stoklar devir hızı çarpımını ifade etmektedir. Dolayısıyla, söz konusu oran bize, şirketin, stok kontrolü (stokların devir hızı) ve fiyat politikası (brüt kar marjı) hakkında bilgi vermektedir. Oran (1)'e yakınsa şirket karlı bir şirkettir. Şirket yüksek stok devir hızına sahipse, brüt kar marjının yüksek olması gerekmez. Zira şirket, stoklarını hızla çevirerek küçük brüt kar marjıyla yüksek kar seviyelerine ulaşabilir. Bir başka ifadeyle yüksek satış hacmi, düşük brüt kar marjı ile bir şirketin sabit giderlerini karşılayarak yeterli karlılık düzeylerini oluşturabilir.									
ESAS FAALİYET MALİYETİ/ NET SATIŞLAR	101	99	98	100	98	95	89	90	98
Esas Faaliyet Maliyeti=Satış Maliyeti + Faaliyet Giderleri Satışların yüzde kaçının, esas faaliyet maliyetini karşıladığını gösteren bu oranın; % 100' den büyük çıkması, şirketin satışlarıyla esas faaliyet maliyetini karşılayamadığını gösterir.									
FAALİYET MALİYETİ/ NET SATIŞLAR	101	100	98	100	98	96	89	91	100
Faaliyet Maliyeti=Satış Maliyeti + Faaliyet Giderleri + Finansman Giderleri + Diğer Faaliyet Giderleri Satışların yüzde kaçının, faaliyet maliyetini karşıladığını gösteren bu oranın; % 100' den büyük çıkması, şirketin satışlarıyla faaliyet maliyetini karşılayamadığını gösterir.									
FAALİYET GİDERLERİ/ NET SATIŞLAR	35	35	34	36	34	35	30	28	30
Faaliyet Giderleri = Araştırma,Geliştirme Giderleri + Pazarlama,Satış, Dağıtım Giderleri + Genel Yönetim Giderleri Oran, satışların % kaçının faaliyet giderlerine gittiğini göstermektedir.									
ESAS FAALİYET KARI/ NET SATIŞLAR	-1	1	2	0	2	5	11	10	2
Esas Faaliyet Karı = (Net Satışlar) -(Satış Maliyeti + Faaliyet Giderleri) Şirketin net satışlarının, yüzde kaçının esas faaliyet karı olarak şirkete geri döndüğünü gösteren orandır. Bir başka ifadeyle, şirketin esas faaliyetinden ne ölçüde kar elde ettiğini gösterir.									
FAALİYET KARI/ NET SATIŞLAR	0	2	3	1	3	6	15	13	4
Faaliyet Karı = (Net Satışlar) -(Satış Maliyeti+Faaliyet Giderleri+Finansman Giderleri+Diğer Faaliyet Giderleri-Diğ.Faaliyet Gelirleri) Şirketin, satışlarının yüzde kaçını faaliyet karı sağladığını gösterir.									
DÖNEM KARI/ NET SATIŞLAR	0	1	1	1	3	6	14	13	4
Dönem Karı, şirketin vergiden önce sağlamış olduğu karı gösterir. Dönem karı oluşurken şirketin, esas faaliyet konuları dışında elde ettiği olağan ve olağan dışı gelirlerde dikkate alınır.Bu nedenle de bu oran, şirketin vergi öncesi karı ile, net satışları arasında ilişki kurar.									
NET DÖNEM KARI/ NET SATIŞLAR	0	1	1	1	2	5	11	10	3
Dönem karından, vergi ödemeleri çıkarılınca Net Dönem Karına ulaşılır. Net Dönem Karı/ Net Satışlar Oranı, şirketin net dönem karının yeterli olup olmadığını ölçmede kullanılmaktadır.									
FINANS. GİD.+DÖNEM KARI/ NET SATIŞLAR	1	2	1	1	3	6	14	13	4
Bu oran, finansman giderlerinin şirketin karlılığı üzerinde ne derece etki yaptığını göstermektedir.									

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

VARLIKLAR TOPLAMINA GÖRE KARLILIK

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
BRÜT SATIŞ KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	51	56	80	73	89	69	38	32	28
Şirketin, varlıklar toplamı üzerinden yüzde kaç oranında brüt satış karı sağladığını gösteren bu oranin, yüksek olması istenir.									
ESAS FAALİYET KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	-1	1	5	0	6	8	10	8	1
Şirketin, varlıklar toplamı üzerinden yüzde kaç oranında esas faaliyet karı sağladığını gösteren bu oranin, yüksek olması istenir.									
FAALİYET KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	0	3	7	2	8	11	14	11	4
Şirketin, varlıklar toplamı üzerinden yüzde kaç oranında faaliyet karı sağladığını gösteren bu oranin, yüksek olması istenir.									
FAALİYET KARI/ NET MAD.DUR.VARLIKLAR+NET İŞLT.SER.	0	5	12	4	17	16	28	23	8
Net maddi duran varlıklar ile net işletme sermayesinin toplamına, faaliyet operasyonunda kullanılan aktifler denmektedir. Dolayısıyla bu oran, bir şirketin operasyonel aktiflerinin, operasyonel kara (faaliyet karı) dönüşme oranını göstermektedir. Bu orana "Yönetim Kar Marjı" da denmektedir. Oranın artması şirketin, operasyonel aktiflerini efektif olarak iyi kullandığını gösterir. Bu oran performans kriteri olarak da kullanılabiliriz. Şirket kendisi için bir kar hedefi oranı belirler ve bu hedefte belirtilen oran ile, operasyonel aktiflerin verimli kullanılıp kullanılmadığını gösteren; Faaliyet Karı/Net Maddi Duran Varlıklar+Net İşletme Sermayesi Oranının fiili neticeleri belirli periyotlarla mukayese edilir.									
DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	0	1	2	2	7	11	13	11	4
Şirketin, varlıklar toplamı üzerinden yüzde kaç oranında dönem karı sağladığını gösteren bu oranin, yüksek olması istenir.									
NET DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	0	1	1	1	6	8	10	9	3
Şirketin, varlıklar toplamı üzerinden yüzde kaç oranında net dönem karı sağladığını gösteren bu oranin, yüksek olması istenir.									
FINANS. GİD.+DÖNEM KARI/ VARLIKLAR TOPLAMI	1	2	2	2	7	11	13	11	4
Bu oran, şirketin finansman giderleri olmamış olsaydı ulaşacağı dönem karı ile, varlıklar toplamı üzerinden yüzde kaç oranında kar sağlıyacağını göstermektedir. Bu oran; Ekonomik rantabilite oranı olarak adlandırılmaktadır. Şirketin, varlıklarını ne ölçüde karlı kullandığını göstermektedir. Bir başka ifadeyle Oran; şirkete yatırılan fonların getirisini ölçmede kullanılmaktadır.									
NAKİT GERİ DÖNÜŞÜ+FIN.GİD/ VARLIKLAR TOPLAMI	6	9	8	3	13	14	15	12	5
Bu oran, şirketin finansman gideri olmamış olsaydı ulaşacağı nakit geri dönüşü ile, varlıklar toplamı üzerinden yüzde kaç kar sağlıyacağını göstermektedir.									

ÖZ SERMAYEYE GÖRE KARLILIK

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
BRÜT SATIŞ KARI/ ÖZ SERMAYE	61	76	100	108	135	92	44	38	37
Şirketin, öz sermayesi üzerinden yüzde kaç oranında brüt satış karı sağladığını gösteren bu oranin, yüksek olması istenir.									
ESAS FAALİYET KARI/ ÖZ SERMAYE	-1	2	7	0	9	11	12	10	2
Şirketin, öz sermayesi üzerinden yüzde kaç oranında esas faaliyet karı sağladığını gösteren bu oranin, yüksek olması istenir.									
FAALİYET KARI/ ÖZ SERMAYE	0	3	9	3	13	14	16	13	5
Şirketin, öz sermayesi üzerinden yüzde kaç oranında faaliyet karı sağladığını gösteren bu oranin, yüksek olması istenir.									
DÖNEM KARI/ ÖZ SERMAYE	1	2	2	3	11	14	15	13	5
Şirketin, öz sermayesi üzerinden yüzde kaç oranında dönem karı sağladığını gösteren bu oranin, yüksek olması istenir.									
NET DÖNEM KARI/ ÖZ SERMAYE	0	1	1	2	8	11	12	10	4
Mali rantabilite oranı olarak adlandırılan bu oran, şirket sahiplerinin şirkete sağladıkları kaynakların verimli kullanılıp kullanılmadığını ölçülmesinde kullanılmaktadır. Oran, şirket sahipleri tarafından sağlanan kaynağın bir birimine düşen kar payını göstermektedir.									

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

FAALİYET KARINA GÖRE KARLILIK

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
FAALİYET KARI/ BRÜT SATIŞ KARI	0	5	9	3	9	15	35	35	13
Şirketin, brüt satış karı üzerinden sağladığı faaliyet karı marjını göstermektedir.									
FAALİYET KARI/ ESAS FAALİYET KARI	-21	178	140	1134	149	129	130	138	244
Şirketin, esas faaliyet karı üzerinden sağladığı faaliyet karı marjını göstermektedir.									
FAALİYET KARI/ DÖNEM KARI	54	173	479	118	120	100	105	103	96
Şirketin, dönem karı üzerinden sağladığı faaliyet karı marjını göstermektedir.									
FAALİYET KARI/ NET DÖNEM KARI	111	243	667	149	153	125	131	128	122
Şirketin, net dönem karı üzerinden sağladığı faaliyet karı marjını göstermektedir.									

KARLILIK KALDIRAÇ ORANI

(TL)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
DÖNEM KARI (1)	112.480	422.753	418.085	564.610	2.538.857	6.273.482	15.013.602	14.694.097	5.718.359
ÖZ SERMAYE (2)	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
FİNANSMAN GİDERLERİ (3)	100.000	255.000	7.000	90.000	-	-	-	-	-
VARLIKLAR TOPLAMI (4)	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000
KARLILIK KALDIRAÇ ORANI ((1/2)/(3+1)/(4))	0,63	0,85	1,23	1,28	1,51	1,32	1,15	1,18	1,33
KARLILIK KALDIRAÇ ORANI (1)' DEN BÜYÜK OLMALIDIR									

Dönem Karı / Öz Sermaye Oranı; Şirketin kendine ait öz kaynakları üzerinden % kaç oranında kar sağladığını gösterir.
Dönem Karı+Finansman Giderleri / Varlıklar Toplamı Oranı ; Şirketin tüm varlıkları üzerinden % kaç oranında kar sağladığını gösterir.
Bu iki oran birlikte değerlendirildiğinde KARLILIK KALDIRAÇ ORANI olarak adlandırılmaktadır.
Karlılık Kaldıraç Oranının formül olarak ifadesi şöyledir.

Dönem Karı / Öz Sermaye
(Dönem Karı + Finansman Giderleri) / Varlıklar Toplamı

Bu formül sonucunda bulunacak değer (1)' den büyük olması gerekmektedir.

Karlılık Kaldıraç Oranı; Öz sermaye karlılığı ile varlıklar toplamı karlılığını karşılaştırarak şirketin borçtan yararlanarak karlılığını artırma noktasını tespit etmemize olanak sağlar.

Borçlanma yoluyla sağlanan fonlar, neden oldukları finansman giderlerinden daha yüksek kar getirecek biçimde yatırımlara kanalize edilirse, öz sermaye sahipleri bu borçlanma nedeniyle de ayrıca yarar sağlamış olurlar. Dolayısıyla şirket ilke olarak borçtan yararlandığı sürece, borçlanmanın şirkete katkısı olduğu sürece borçlanmayı sürdürür. Borçtan yararlanmanın bittiği noktada (Karlılık Kaldıraç Oranı'nın (1)'den az olması) artık borçlanmayı durdurmak uygun olur.

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

FİNANSMAN GİDERLERİ ORANLARI

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
FİNANSMAN GİDERLERİ/									
NET SATIŞLAR	0	1	0	0	0	0	0	0	0
Net satışlar içerisindeki, finansman giderlerinin oransal payını göstermektedir. Şirketin kullandığı kredi hacmi ve satışların finansman giderlerini kompanse edebilecek boyutta olmaması oran üzerinde olumsuz etkiler yapmaktadır.									
FİNANSMAN GİDERLERİ+DÖNEM KARI/									
NET SATIŞLAR	1	2	1	1	3	6	14	13	4
Bu oran finansman giderlerinin, dönem karı üzerinde yaptığı olumsuz etkinin şirketin karlılık düzeyini ne ölçüde etkilediğini göstermektedir.									
FİNANSMAN GİDERLERİ/									
FİNANSAL BORÇLAR TOPLAMI	13	20	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!
Şirketin, finansal borçlarının maliyet yüzdesini göstermektedir.									
FİNANSMAN GİDERLERİ/									
FİNANSAL+TİCARİ BORÇLAR	5	7	0	2	0	0	0	0	0
Şirketin, finansal ve ticari borçlarının maliyet yüzdesini göstermektedir.									
FİNANSMAN GİDERLERİ/									
BORÇLAR TOPLAMI	2	3	0	1	0	0	0	0	0
Şirketin, borçlar toplamının maliyet yüzdesini göstermektedir.									
FAALİYET KARI/									
FİNANSMAN GİDERLERİ	61	286	28.600	743	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!
Faaliyet karı ile finansman giderleri arasındaki ilişkiyi gösteren bu oranın % 100'den küçük çıkması, şirketin finansman giderleri baskısı altında olduğunu gösterir.									
ESAS FAALİYET KARI/									
FİNANSMAN GİDERLERİ	-289	161	20.486	66	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!
Esas faaliyet karı ile finansman giderleri arasındaki ilişkiyi gösteren bu oranın % 100'den küçük çıkması, şirketin finansman giderleri baskısı altında olduğunu gösterir.									
NAKİT GERİ DÖNÜŞÜ+									
FİNANSMAN GİDERLERİ/									
FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	15,20	10,48	314,77	10,98	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!
Bu oran, şirketin finansman giderlerini varattığı nakit fonla (nakit geri dönüşü) kaç defa karşıladığını göstermektedir.									
FİNANSMAN GİDERLERİ+DÖNEM KARI/									
FİNANSMAN GİDERLERİ (DEFA)	2,12	2,66	60,73	7,27	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!
Bu oran, finansman giderlerini karşılama oranı olarak adlandırılmaktadır. Oran, şirketin ödemek zorunda olduğu finansman giderlerini bir dönemde kaç kere kazandığını göstermektedir. Şirketin, ödemesi gereken finansman giderlerini kolaylıkla ödeyip ödeyemeyeceğini gösteren orandır.									
FİNANSMAN GİDERLERİ+DÖNEM KARI+									
LEASING ÖDEMELERİ /									
FİNANSMAN GİD. + LEASING ÖDE.(DEFA)	2,12	2,66	60,73	7,27	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!
Bu oran, finansman ve leasing giderlerini karşılama oranı olarak adlandırılmaktadır. Oran, şirketin ödemek zorunda olduğu finansman ve leasing giderlerini bir dönemde kaç kere kazandığını göstermektedir. Şirketin, ödemesi gereken finansman ve leasing giderlerini kolaylıkla ödeyip ödeyemeyeceğini gösteren orandır.									
Şirketin finansman giderlerini ve leasing ödemelerini karşılayamaması, şirketi finansal açıdan zor durumda bırakarak iflasına dahi neden olabilir.									
Söz konusu oran, şirketin finansal güçlüğüyle karşılaşmadan kartlarının ne ölçüde düşebileceğini göstermektedir.									
FİNANSMAN GİDERLERİ/									
FAALİYET MALİYETİ	0	1	0	0	0	0	0	0	0
Bu oran, şirketin faaliyet maliyeti içerisindeki, finansman giderlerinin payını göstermektedir.									

FİNANSAL YAPI ORANLARI

VARLIKLAR TOPLAMINA GÖRE FİNANSAL YAPI ORANLARI

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
DÖNEN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	26	33	35	43	43	68	52	56	48
Varlıklar toplamının, yüzde kaçının dönen varlıklara yatırıldığını göstermektedir.									
DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	74	67	65	57	57	32	48	44	52
Varlıklar toplamının, yüzde kaçının duran varlıklara yatırıldığını göstermektedir.									
NET MADDİ DURAN VARLIKLAR/ VARLIKLAR TOPLAMI	49	47	46	40	40	22	10	9	21
Varlıklar toplamının, yüzde kaçının net maddi duran varlıklara yatırıldığını göstermektedir.									

KAYNAKLAR TOPLAMINA GÖRE FİNANSAL YAPI ORANLARI

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
KISA VADELİ BORÇLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	16	27	20	33	34	24	13	15	25
Kaynaklar toplamının, yüzde kaçının kısa vadeli borçlarla finanse edildiğini göstermektedir.									
UZUN VADELİ BORÇLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kaynaklar toplamının, yüzde kaçının uzun vadeli borçlarla finanse edildiğini göstermektedir.									
BORÇLAR TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	16	27	20	33	34	24	13	15	25
Kaynaklar toplamının, yüzde kaçının borçlarla finanse edildiğini göstermektedir.									
ÖZ SERMAYE/ KAYNAKLAR TOPLAMI	84	73	80	67	66	76	87	85	75
Kaynaklar toplamının, yüzde kaçının öz sermaye ile finanse edildiğini göstermektedir.									
U.V.BORÇLAR+ÖZ SERMAYE/ KAYNAKLAR TOPLAMI	80	69	75	62	56	61	69	60	51
Kaynaklar toplamının, yüzde kaçının sürekli sermaye (U.V.Borçlar+Öz Sermaye) ile finanse edildiğini göstermektedir.									
FİNANSAL BORÇLAR TOPLAMI/ KAYNAKLAR TOPLAMI	3	4	0	0	0	0	0	0	0
Kaynaklar toplamının, yüzde kaçının finansal borçlarla finanse edildiğini göstermektedir.									

ÖZ SERMAYEYE GÖRE FİNANSAL YAPI ORANLARI

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
BORÇLAR TOPLAMI/ ÖZ SERMAYE	20	36	25	48	51	32	15	18	33
Öz Sermayenin, borçlar toplamının % kaçını finanse ettiğini göstermektedir. Oran % 100'den büyükse şirket borç baskısı altındadır.									
NET MADDİ DURAN VARLIKLAR/ ÖZ SERMAYE	59	63	58	59	61	29	12	11	28
Öz Sermayenin, net maddi duran varlıkların % kaçını finanse ettiğini göstermektedir.									
KISA VADELİ BORÇLAR/ ÖZ SERMAYE	20	36	25	48	51	32	15	18	33
Öz Sermayenin, kısa vadeli borçların % kaçını finanse ettiğini göstermektedir.									
NET MADDİ DURAN VARLIKLAR/ U.V.BORÇLAR+ÖZ SERMAYE	59	63	57	59	59	30	12	10	28
Sürekli sermayenin (U.V.Borçlar+Öz Sermaye) % kaçının net maddi duran varlıkları karşıladığını ifade etmektedir.									
DURAN VARLIKLAR/ ÖZ SERMAYE	88	91	82	85	86	42	56	52	69
Öz Sermayenin, duran varlıkların % kaçını finanse ettiğini göstermektedir.									
UZUN VADELİ BORÇLAR/ ÖZ SERMAYE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Öz Sermayenin, uzun vadeli borçların % kaçını finanse ettiğini göstermektedir.									
U.V. FİNANSAL BORÇLAR/ ÖZ SERMAYE	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Öz Sermayenin, uzun vadeli finansal borçların % kaçını finanse ettiğini göstermektedir.									
FİNANSAL BORÇLAR TOPLAMI/ ÖZ SERMAYE	4	6	0	0	0	0	0	0	0
Öz Sermayenin, finansal borçlar toplamının % kaçını finanse ettiğini göstermektedir.									
ÖDENMİŞ SERMAYE/ ÖZ SERMAYE	96	95	94	92	84	80	80	71	69
Öz sermaye içerisindeki ödenmiş sermaye payını göstermektedir.									

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

BORÇLAR TOPLAMINA GÖRE FİNANSAL YAPI ORANLARI

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
KISA VADELİ BORÇLAR/ BORÇLAR TOPLAMI	100	100	100	100	100	100	100	100	100
Borçlar toplamı içerisindeki, kısa vadeli borçların payını göstermektedir.									
UZUN VADELİ BORÇLAR/ BORÇLAR TOPLAMI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Borçlar toplamı içerisindeki, uzun vadeli borçların payını göstermektedir.									
FİNANSAL BORÇLAR TOPLAMI/ BORÇLAR TOPLAMI	18	17	0	0	0	0	0	0	0
Borçlar toplamı içerisindeki, finansal borçlar toplamının payını göstermektedir.									
TİCARİ BORÇLAR TOPLAMI/ BORÇLAR TOPLAMI	28	32	66	42	72	82	75	65	42
Borçlar toplamı içerisindeki, ticari borçlar toplamının payını göstermektedir.									

DÖNEN VARLIK KOMPOZİSYON ORANLARI

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
HAZIR DEĞERLER/ DÖNEN VARLIKLAR	0	1	0	5	0	40	47	37	7
Hazır değerlerin, dönen varlıklar içerisindeki payını ifade etmektedir.									
MENKUL KIYMETLER/ DÖNEN VARLIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Menkul kıymetlerin, dönen varlıklar içerisindeki payını ifade etmektedir.									
KISA VADELİ TİCARİ ALACAKLAR/ DÖNEN VARLIKLAR	49	57	38	43	55	44	41	46	66
Kısa vadeli ticari alacakların, dönen varlıklar içerisindeki payını ifade etmektedir.									
DiĞER KISA VADELİ ALACAKLAR/ DÖNEN VARLIKLAR	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Diğer kısa vadeli ticari alacakların, dönen varlıklar içerisindeki payını ifade etmektedir.									
STOKLAR/ DÖNEN VARLIKLAR	49	39	47	44	35	12	9	14	23
Stokların, dönen varlıklar içerisindeki payını ifade etmektedir.									
DiĞER DÖNEN VARLIKLAR/ DÖNEN VARLIKLAR	1	3	14	7	10	4	2	2	4
Diğer dönen varlıkların, dönen varlıklar içerisindeki payını ifade etmektedir.									

KISA VADELİ BORÇLAR KOMPOZİSYON ORANLARI

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
FİNANSAL BORÇLAR/ KISA VADELİ BORÇLAR	18	17	0	0	0	0	0	0	0
Finansal borçların, kısa vadeli borçlar içerisindeki oransal payını göstermektedir.									
TİCARİ BORÇLAR/ KISA VADELİ BORÇLAR	27	31	66	42	72	82	76	63	42
Ticari borçların, kısa vadeli borçlar içerisindeki oransal payını göstermektedir.									
DiĞER KISA VADELİ BORÇLAR/ KISA VADELİ BORÇLAR	5	3	4	2	2	2	7	6	3
Diğer kısa vadeli borçların, kısa vadeli borçlar içerisindeki oransal payını göstermektedir.									
ALINAN SİPARİŞ AVANSLARI/ KISA VADELİ BORÇLAR	32	35	13	45	14	2	1	18	48
Alınan sipariş avanslarının, kısa vadeli borçlar içerisindeki oransal payını göstermektedir.									
BORÇ VE DiĞER KARŞILIKLAR/ KISA VADELİ BORÇLAR	1	4	-2	1	-1	6	4	3	2
Borç ve diğer karşılıklarının, kısa vadeli borçlar içerisindeki oransal payını göstermektedir.									

UZUN VADELİ BORÇLAR KOMPOZİSYON ORANLARI

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
FİNANSAL BORÇLAR/ UZUN VADELİ BORÇLAR	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!
Finansal borçların, uzun vadeli borçlar içerisindeki oransal payını göstermektedir.									
TİCARİ BORÇLAR/ UZUN VADELİ BORÇLAR	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!
Ticari borçların, uzun vadeli borçlar içerisindeki oransal payını göstermektedir.									
DiĞER KISA VADELİ BORÇLAR/ UZUN VADELİ BORÇLAR	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!
Diğer kısa vadeli borçların, uzun vadeli borçlar içerisindeki oransal payını göstermektedir.									
ALINAN SİPARİŞ AVANSLARI/ UZUN VADELİ BORÇLAR	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!
Alınan sipariş avanslarının, uzun vadeli borçlar içerisindeki oransal payını göstermektedir.									
KIDEM TAZMİNATI KARŞILIGI/ UZUN VADELİ BORÇLAR	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!	#BAŞV!
Kıdem tazminatı karşılığının, uzun vadeli borçlar içerisindeki oransal payını göstermektedir.									

FINANSAL SAĞLAMLIK ORANLARI

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
BORÇLAR TOPLAMI/ VARLIKLAR TOPLAMI	16	27	20	33	34	24	13	15	25

Kaldıraç oranı olarak da nitelendirilen bu oran, varlıkların (aktiflerin) yüzde kaçının yabancı kaynaklarla finanse edildiğini belirler. Söz konusu oranın yüksek olması, firmanın vurgunsal (spekülatif) tarzda finanse edildiğini, kredi verenler açısından emniyet marjının dar olduğunu, firmanın faiz ve anapara taksitlerini ödeyememe nedeniyle mali yönden güç durumlara düşme olasılığının yüksek olduğunu gösterir.

Bir şirkette, Borçlar Toplamı/Varlıklar Toplamı Oranı, yüksekse şu sonuçlara varmamız mümkündür:

- Şirketin, varlıklarına dayanarak borç temin etmesi güçleşir.
- Şirketin finansal vadisi zayıflar.
- Şirketin, borç temini güçleştiğinden sermaye artırımına gitmesi gerekir.
- Borçlar Toplamı/Varlıklar Toplamı Oranının yüksek olduğu bir zamanda, satış hacminde çeşitli nedenlerle bir düşme hasil olursa, şirketin öz sermayesi büyük bir tehlikeyle karşı karşıya kalır.
- Oran yüksekse, bunun yanında ekonomik durgunlukta mevcutsa, şirketin iflasa veya yehut reorganizasyona gitmesi bahis konusu olur.
- Şirketin borçlanmadan yararlanarak karlılığını artırması mümkün olmaz.
- Şirketin, faiz ve anapara taksitlerini ödeyebilmek nedeniyle finansal yönden güç durumlara düşmesi ihtimali artar.

Borçlar Toplamı/Varlıklar Toplamı oranının, yüksek olması, şirketin olumsuz bir finansal yapıya sahip olduğu şeklinde yorumlamak da doğru değildir.

Zira, Dönem Karı/Kaynaklar Toplamı Oranı, borçlanma maliyetinden yüksek olduğu sürece, şirket finansmanda daha fazla borç kullanarak, diğer bir ifadeyle, Borçlar Toplamı/Varlıklar Toplamı oranını yükselterek, öz sermaye karlılığını olumlu yönde geliştirebilir.

Su niteliklere sahip şirketler, Borçlar Toplamı/Varlıklar Toplamı oranını yükselterek, öz sermaye karlılığını artırabilirler.

Satışları istikrarlı ve karlı olan şirketler.

Hammadde fiyatları büyük dalgalanmalar göstermeyen şirketler.

Şirketin, teknolojik bir üstünlüğe sahip olması ve üstünlük sayesinde ekonomi içerisinde rekapsiz olması.

Şirketin, hammadde kaynaklarını ve mal piyasasını kontrol etme imkanına sahip olması.

Şirketin ürettiği mal veya hizmete olan talebin gittikçe artması.

Ancak hemen belirtelim ki, bir şirketin söz konusu oranı artırarak, karlılığını artırması sınırsız değildir. Gerek kredi veren finansman kurumlarından, gerekse de şirket ortaklarından gelen tepkiler, şirketin borçlanma derecesini sınırlar.

Sermaye piyasalarının gelişmiş olduğu ülkelerde, söz konusu oranın % 50'den fazla olması, genellikle tehlike olarak yorumlanmaktadır. Türkiye'de sermaye piyasası etkin bir biçimde gelişmemiş olması, şirketlerin finansman kurumlarına olan bağımlılıklarını artırmaktadır. Bu nedenle, bahis konusu oran Türkiye için % 65'den fazla olmasını normal karşılamamız gerekmektedir.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
ÖZ SERMAYE/ DÖNEN VARLIKLAR	317	223	230	157	154	110	168	152	158

Dönen varlıklar şirketin kullandığı işletme sermayesidir. Bu oran, şirketin kullandığı işletme sermayesinin, yüzde kaçının öz sermaye ile finanse edildiğini göstermektedir. Oranla % 100 arasındaki fark, borçlanma yoluyla temin edilen fonlarla finanse olunmuş dönen varlıklar yüzdesini göstermektedir.

Oran % 100'den büyükse, şirketin öz sermayesiyle, dönen varlıklarının tamamını finanse ettiği gibi, duran varlıklarının bir bölümünü de öz sermayesiyle finanse ettiğini gösterir.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
ÖZ SERMAYE/ VARLIKLAR TOPLAMI	84	73	80	67	66	76	87	85	75

Sahiplik oranı olarak da adlandırılan bu oran, varlıklar toplamının yüzde kaçının şirket tarafından finanse edildiğini ifade eder. Oranla yüzde yüz arasındaki farkta, borçlanma suretiyle temin edilen fonlarla finanse olunmuş varlıklar toplamının yüzdesini belirler.

Öz sermaye oranı olarak da adlandırılan bu oran, özellikle uzun vadeli kredi verenlere şirketin finansal gücünü gösterir. Söz konusu oranın yüksek oluşu, şirketin uzun süreli yükümlülüklerini yerine getirememesi nedeniyle finansal yönden zor durumlara düşmesi olasılığının az olduğunu ifade eder.

Sahiplik oranı yükseliyorsa, şirket hakkında başlıca şu sonuçlara varmamız mümkündür:
· Şirketin borçlarını ve borç faizlerini zamanında ödeyememe tehlikesiyle karşılaşma olasılığı azdır.
· Şirketin kredi temin etmesi kolaylaşır.
· Şirket, borçtan yararlanarak karlılığını artırma imkanına sahip olur.

Şu durumlarda sahiplik oranı yüksekse, şirketin sorunları o kadar azalır:
· Finansal güçlükler bahis konusuysa.
· Karlarda önemli düşüşler mevcutsa.
· Ekonomik durgunluk söz konusuysa.

Sahiplik oranı düşükse:
· Şirketin kredi temin etmesi güçleşir. Bu durumda şirket sermaye artırımına gidebilir.
· Şirketin, satış hacminde ve karlılığında meydana gelebilecek düşüşler ve azalmalar öz sermayeyi tehlikeye düşürebilir. Bu durumda şirketin finansal bir koordinasyona gitmesini gerektirebilir.
· Şirket, iktisadi durgunluk dönemlerinde, iflasa veya reorganizasyona (yeniden düzenleme) gitme durumuyla karşı karşıya kalabilir.
· Şirketin, yüksek kazançlar nedeniyle veya başka sebeplerden dolayı spekülatif bir politika takip ettiği anlaşılır. Bu politika yüksek konjonktür devrelerinde tehlikesizdir. Depresyon zamanlarındaysa büyük tehlike kaynağı olabilir.

Bu nedenle:
· Rekabetin şiddetli olduğu,
· Piyasanın durgunlaştığı zamanlarda sahiplik oranının yüksek olması şarttır.

Tüketim malları, zaruri ihtiyaç maddeleri, alışılmış mallar satan, istikrarlı kar eden, yönetimi başarılı ve piyasada isim yapmış ve yerleşmiş eski şirketlerde sahiplik oranı düşük olabilir. Bu niteliklere sahip şirketler düşük bir sahiplik oranıyla faaliyette bulunabilirlerse de, söz konusu oranın yükselen bir seyir izlemesinde fayda vardır.

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
DÖNEN VARLIKLAR/ BORÇLAR TOPLAMI	160	124	173	132	128	281	388	364	195

Bu oran (1) ve/veya (1)'den büyükse, şirketin dönen varlıklarıyla, bütün borçlarının (kısa+uzun) tamamını ödeyebileceğini gösterir.

Ancak bu oranın (1) ve/veya (1)'den büyük olması halinde, hemen şirketin dönen varlıklarıyla, borçlar toplamının tamamını ödeyebilir dememiz doğru değildir. Şirketin hemen, alacak tahsil süresini ve stok devir süresini analiz etmemiz gerekir. Eğer, alacak tahsil süresi ve stok devir süresi kısa ise, oranın, (1) ve/veya (1)'den fazla olması halinde şirket dönen varlıklarıyla, borçlar toplamını ödeyebilir.

Tersi durumda, yani alacak ve stok devir süresinin uzun olması halinde söz konusu oranın (1) ve/veya (1)'den büyük olması, şirketin borçlar toplamını dönen varlıklarıyla hemen ödeyebileceği anlamına gelmez.

Oranın (1)'den büyük olması; Uzun vadeli borçların işletme sermayesi ile ödenebileceğini ve şirketin yeniden yatırım yapma imkanını kavuşabileceğini de gösterebilir.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
BORÇLAR TOPLAMI/ ÖZ SERMAYE	20	36	25	48	51	32	15	18	33

* Borçlanma Kat Sayısı " adıyla da anılan bu oran şirketin borçlanma yoluyla sağladığı yabancı kaynak ile, şirket sahip veya sahiplerinin kattığı sermaye arasındaki ilişkiyi gösterir.

Batı ülkelerinde söz konusu oranın, orta büyüktüdeki sınırlı işletmeler için (1)'i aşmaması gerektiği, genel bir kural olarak hanımcaıdır.

Bu oranın (1)'den daha büyük olması, şirkete kredi verenlerin, şirketin sahip ve sahiplerine kıyasla o şirkete daha fazla yatırımda bulunmuş olduklarını ortaya koyar. Söz konusu oranın yüksekliği, şirketin ağır bir faiz yükünün altında bulunduğunun, alacaklılar için emniyet payının düşük olduğunun bir göstergesi olarak kabul edilir.

Sermaye piyasalarının gelişmiş olduğu ülkelerde söz konusu oranın (1) olması iyiye yorumlanırken, bizim gibi sermaye piyasalarının gelişmemiş olduğu ülkelerde, söz konusu oranın (1,5)'u aşması tehlikeli olarak yorumlanmaktadır. Oran (1,5)'u aşarsa, şirket sermaye artırımına giderek bahis konusu oranı iyileştirmektedir.

Borçlar Toplamı / Öz Sermaye Oranının çok yüksek olmasının başlıca mahsurları şunlardır:

Şirketin, kredi temin etmesi güçleşir.
Şirket, alacaklıların baskısına maruz kalır.
Şirket, borçlanmadan yararlanarak karlılığını artırma imkanını bulamaz.
Şirket, likidite sıkıntısı içerisine girer.
Şirketin, borç faizlerini ve borç taksitlerini ödemesi güçleşir.

Borçlar Toplamı / Öz Sermaye Oranı başlıca şu nedenlerden dolayı artış kaydeder.

Şirketin, yeni kuruluş safhasında olması.
Şirketin, zarar etmesi.
Duran varlık yatırımlarının borçlanma suretiyle finanse edilmesi.
Alacakların ve stokların artması.
Şirketin satışlarının ve hammadde fiyatlarının istikrarsız olması. Şiddetli bir rekabetin varlığı.

Borçlar Toplamı / Öz Sermaye Oranı, değerlendirilirken;
Şirketin satışlarının istikrarlı olup olmadığı dalgalanma gösterip göstermediği,
Rekabete karşı korunmuş piyasalara satış yapıp yapmadığı,
Varlıklarının likiditesi,
Alacakları ve stokların devir hızı,
Öz sermaye içindeki değer artış fonu ve diğer değer artış karşılığı tutarı,
Şirketin sarta bağlı borç tutarı,
Borçların vade yapısı.
Üretim maliyetlerinde dalgalanma olasılığı, gibi etmenler de dikkate alınmalıdır.

Nakit girişleri istikrarlı ve nakit girişlerinin tahminlere kıyasla sapma göstermesi olasılığı az olan şirketler daha yüksek bir Borçlar Toplamı / Öz Sermaye oranı ile faaliyetlerini sürdürebilirler.

Likidite riski yüksek, satışları düzenli gelişme göstermeyen, şarta bağlı borçları aşırı, öz sermayesinin önemli bir bölümü değer artış fonundan oluşan şirketler daha düşük bir Borçlar Toplamı / Öz Sermaye oranı ile çalışmalıdırlar.

Söz konusu oranın yüksekliği bir yandan riski artırırken diğer yandan şirketin finansal kaldıraçtan, koşullar elverişli olduğu takdirde, daha fazla yararlanmasına da yol açabilir.

Koşulların elverişli olduğu dönemde şirketin öz sermaye karlılığını yükseltebileceği gibi, şirketin satışlarının ve satış fiyatlarının düştüğü durgunluk dönemlerinde, finansman giderlerinin baskısı nedeniyle, Dönem Karı/Öz Sermaye oranının düşmesine de yol açabilirler.

Öz sermayenin bir şirkette, duran varlıkların elde edilmesi için kaynak sağlamak, şirketin alacaklılarına karşı güvene oluşturmak ve faaliyet sonucu doğan zararları karşılamak gibi fonksiyonları vardır. Bu nedende de öz sermayesi yeterli, varlıklarının büyük bölümünü öz sermaye ile finanse etmiş bir şirket, finansman kurumları açısından daha güvenli kabul edilir.

Bu arada hemen belirtelim ki, bir şirketin aktiflerinin likiditesi yüksekse, bu şirketin Borçlar Toplamı/Öz Sermaye oranının (1)'den fazla olması şirketin finansal yapısını zayıflatmaz.

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
BORÇLAR TOPLAMI/ U.V.BORÇLAR+ÖDENMİŞ SER	21	38	27	53	61	40	19	25	48

Uzun vadeli borçlar ile ödenmiş sermayenin toplamına "Duran Sermaye" denmektedir. Duran sermayeden kasıt, şirketin sabit olarak kullandığı sürekli sermayedir. Bilindiği üzere, uzun vadeli borçlar, şirketin yakın gelecekte hemen ödemek zorunda olmadığı borç olduğundan bir nevi öz sermaye unsuru gibi kullanılmaktadır.

Bu noktadan bakıldığında, duran sermaye ile borçlar toplamı arasındaki ilişki, şirketin finansal yapı kompozisyonu hakkında bize bilgi vermektedir.

Oranın (1)'den büyük olması, şirketin kısa vadeli borç baskısı altında olduğunu gösterir. Oranın (1)'den küçük olması ve azalan bir seyir izlemesi arzu edilir. Buradaki amaç şirketi, kısa vadeli borç baskısından kurtararak, duran sermaye hakimiyetinde bir şirkete kavuşturarak finansal yapıyı risklere karşı güçlü kılmaktır.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
KISA VADELİ BORÇLAR/ KAYNAKLAR TOPLAMI	16	27	20	33	34	24	13	15	25

Kaynaklar Toplamı = Kısa Vadeli Borçlar+Uzun Vadeli Borçlar+Öz Sermaye

Bu oran, şirketin kısa vadeli borçlarının, şirketin kullandığı toplam kaynak içerisindeki oransal payını gösterir.

Batı ülkelerinde bir sinai şirkette kısa vadeli borçların, kaynaklar toplamına oranının % 35'i aşmaması genel bir kural olarak benimsenmiştir. Ancak ülkemizde, ticaret bankalarının kısa süreli kredi verme eğilimlerinde olmaları, sermaye piyasasının yetersizliği ve bu piyasadan ancak büyük şirketlerin yararlanabilmesi, uzun süreli kredi veren finansman kurumlarının gelişmemiş olması, şirketleri finansmanda daha çok kısa vadeli yabancı kaynak kullanmaya zorlamaktadır. Bu nedenlerle anılan oran, ülkemizde batı ülkelerine göre çok yüksek düzeydedir.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
KISA VADELİ BORÇLAR/ BORÇLAR TOPLAMI	100	100	100	100	100	100	100	100	100

Kısa vadeli borçların, borçlar toplamına oranı, şirket borçlarının vade yapısı ve borçlar toplamı içerisindeki kısa vadeli borçların ağırlığı hakkında bir fikir verir. Bu oran, şirketin varlık yapısını, kullanılan teknolojiyi, uzun süreli borç sağlama olanağını etkiler.

Kısa vadeli borçların, borçlar toplamı içindeki payının artması, kısa vadeli borçların sık sık yenilenmek durumunda olması, şirkette borç ödeme sorunu yaratabilir.

Diğer yandan uzun vadeli borçların yükselmesi, şirketin sabit yükümlülüklerini arttıracaktır. Faaliyetlerin yavaşlama gösterdiği dönemlerde uzun vadeli borç taksit ve faizlerinin ödenmesi sorun yaratabilir. Ayrıca iş hacminin daralma gösterdiği dönemlerde, uzun süreli borç düzeyi derhal azaltılmayacağından bu durum karlılığı olumsuz yönde etkileyebilir.

Kısa Vadeli Borçlar / Borçlar Toplamı oranının yüksekliği şirketler açısından olumsuz bir göstergedir. Çünkü şirketlerin faaliyetlerini çevirmede kullandıkları kısa vadeli borçların yüksekliği şirketin kendi faaliyet ve kaynaklarında fon yaratmada sıkıntı yaşadığının bir göstergesidir.

Bu oranın değeri şirketlerin fon yapısı ve finansman politikalarına göre farklılıklar gösterebilir. Burada ideal olan, şirketin kısa vadeli borçlarla uzun vadeli borçlarını ödeme yoluna gitmemesi, aldığı kısa vadeli borcu gerçekten faaliyetlerini çevirmede kullanması, sonuçta faaliyetleri sonucu hem kısa vadeli borcunu hem de borcun faizini ödemesi ve bununla beraber kar elde edebilmesidir.

Türkiye'de bir yandan enflasyon, diğer yandan uzun süreli borç bulmada güçlükler ve şirketlerin varlık yapısı, dönen varlıkların varlıklar toplamı içinde büyük pay taşınması, kısa vadeli borçların borçlar toplamına oranının genelde % 75 - % 80 dolayında olmasına yol açmaktadır. Hatta bazı endüstri kollarında bu oran % 90'a değin yükselmektedir.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
ÖZ SERMAYE/ NET MADDİ DURAN VARLIK	169	158	172	170	165	340	841	935	358

Bahis konusu oran, öz sermayenin hangi oranda net maddi duran varlıkların finansmanında kullanıldığını göstergeler. (Net maddi duran varlıklar, brüt maddi duran varlıklardan kendisine ait birikmiş amortismanların düşülmesiyle bulunur).

Bir şirketin varlığını devam ettirebilmesi, gelişebilmesi maddi duran varlıklarının karlılığına bağlıdır. Bu nedenle, maddi duran varlıkların finansmanında mümkün olduğu ölçüde ortaklardan temin edilen fonlar kullanılmalıdır. Konuya bu açıdan bakıldığında, genel bir kaide olarak sinai işletmelerinde söz konusu oranın (1) olması arzu edilir.

Ancak sermaye yoğun teknoloji kullanan endüstri kollarında, yeni yatırımlara girişmiş şirketlerde, söz konusu oran (1)'den küçük olabilir

Öz Sermaye / Net Maddi Duran Varlıklar oranı (1)'den büyükse başlıca şu sonuçlara varmamız mümkündür:

Net maddi duran varlıkların tamamı öz sermayeyle finanse edildiği gibi, net işletme sermayesinin bir kısmı da öz sermayeden karşılanmıştır. Şirket, net maddi duran varlıklarını elden çıkarmaktadır.

Şirket, hızlandırılmış amortisman metodunu kullanmaktadır. Burada şu hususu da belirtmek istiyoruz. Şirketler, hızlandırılmış amortisman metodunu kullanmak suretiyle, maddi duran varlıklarını kısa zamanda amorti edip, daha fazla kar göstermek suretiyle ortaklarına gelecek yıllarda yüksek kar payları ödeyebilirler.

Şirket, otofinansmana gitmektedir. Başka bir ifadeyle karlarını ihtiyatlarına almaktadır.

Şirket, sermaye artırımına gitmiştir.

Öz Sermaye / Net Maddi Duran Varlıklar oranı (1)'den küçükse başlıca şu sonuçlara varmamız mümkündür:

Net maddi duran varlıkların bir bölümüyle sahip olunan diğer bütün varlıkların finansmanında, borçlanmak suretiyle temin olunan fonlar kullanılmıştır.

Şirket, faaliyetlerini yürütmek için gerekli olan maddi duran varlıklara sahip olmuş, fakat varlıkların tamamını öz sermayeyle finanse etmek, öz sermayenin yetersizliğinden dolayı mümkün olamamıştır. Açıkça şirket öz sermaye yeterliliği söz konusudur.

Gereğinden fazla sabit aktif yatırımlarına girişmiştir. Öz sermaye tamamen veya büyük ölçüde maddi duran varlıkların finansmanında kullanıldığından, işletme sermayesi ihtiyacı kısa vadeli kredilerle karşılanmıştır.

Şirket, maddi duran varlıklarını amorti etmek ve Öz Sermaye/Net Maddi Duran Varlıklar oranını büyütme için her yıl yüksek amortisman ayıracaktır. Bu da şirketin karlılığını azaltacaktır.

Şirket yeni kurulmuştur. Yeni kurulan ve sermayesi yoğun olan (demir çelik, petro-kimya gibi) şirketlerde, söz konusu oran, ilk yıllarda düşüktür. Bu düşüklüğü normal karşılamak gerekir. Zira, yeni kurulmuş bir şirketin otofinansman yoluyla öz sermayesini kuvvetlendirmesi mümkün değildir. Yine aynı şekilde öz sermayesine göre büyük yatırımlara girişmiş şirketlerin, yatırım yıllarında da, bahis konusu oranın düşüklüğü normal karşılanmalıdır.

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
NET MADDİ DURAN VARLIK/ UZUN VADELİ BORÇLAR	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!

Bilhassa sınav şirketlerinin analizinde kullanılan bu oran (1)'den büyükse, şirketin 1 YTL'lik uzun vadeli borcuna karşılık olarak 1 YTL'den daha fazla bir değerde net maddi duran varlığını teminat olarak gösterebileceği anlaşılır.

Oran, yıldan yıla artış gösteriyorsa başlıca şu sonuçlara varmamız mümkündür:
Şirketin, maddi duran varlıklarına dayanarak uzun vadeli borç temin etmesi kolaylaşmaktadır.
Maddi duran varlıklardaki artışlar, öz sermayeyle finanse edilmiştir.
Şirket, uzun vadeli borç ödemesi vaatmektedir.
Şirket, maddi duran varlık yatırımlarına gitmektedir.

Oran, yıldan yıla azalışlar gösteriyorsa başlıca şu sonuçlara varabiliriz:
Şirketin, maddi duran varlıklarına dayanarak uzun vadeli borç temin etmesi güçleşmektedir.
Maddi duran varlıklardaki artışlar uzun vadeli borçlarla finanse olunmaktadır.
Maddi duran varlıkların bir kısmı elden çıkarılmıştır.
Amortisman ayırmaları nedeniyle maddi duran varlıklar, kendilerini amorti etmektedir.
Şirket, tahvil ihracına gitmiştir. Veya uzun vadeli borç temin etmiştir.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
NET MADDİ DURAN VARLIK/ BORÇLAR TOPLAMI	300	175	231	122	119	91	77	59	86

Özellikle sınav şirketlerinin analizinde kullanılan bu oranın (2) olması, minimum (1,5) olması istenir.

Zira, bu oran şirketin sahip olduğu net maddi duran varlıklarının, ne oranda borç alınan fonlarla finanse edildiğini gösterir.

Oran, yıldan yıla artış gösteriyorsa başlıca şu sonuçlara varmamız mümkündür:
Şirketin, maddi duran varlıklarına dayanarak borç temin etmesi kolaylaşmaktadır.
Maddi duran varlıklardaki artışlar, öz sermayeyle finanse edilmiştir.
Şirket, borç ödemesi yapmaktadır.
Şirket, maddi duran varlık yatırımlarına gitmektedir.

Oran, yıldan yıla azalışlar gösteriyorsa başlıca şu sonuçlara varabiliriz:
Şirketin, maddi duran varlıklarına dayanarak borç temin etmesi güçleşmektedir.
Maddi duran varlıklardaki artışlar borç alınan fonlarla finanse olunmaktadır.
Maddi duran varlıkların bir kısmı elden çıkarılmıştır.
Amortisman ayırmaları nedeniyle maddi duran varlıklar, kendilerini amorti etmektedir.
Şirket, tahvil ihracına gitmiştir. Veya uzun vadeli borç temin etmiştir.

(% OLARAK)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
KISA VADELİ BORÇLAR/ UZUN VADELİ BORÇLAR	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!	#SAYI/0!

Bu oran bir şirketin;

Kısa vadeli borçlarına karşı uzun vadeli borçlarının yüzdesini,
Kısa vadeli mi, yoksa uzun vadeli borca mı yöneldiğini gösterir.

Oran yükseliyorsa, uzun vadeli borçlar azalır. Şirket kısa vadeli borç baskısına girer. Kısa vadeli borcun faizi uzun vadeli borcun faizinden genellikle fazla olduğundan şirketin finansman gideri yükü artar.

Oran düşüyorsa, şu sonuçlara varabiliriz:
Şirket kısa vadeli borçlarını ödemektedir veya ödemiştir.

Şirket, kısa vadeli borçlarını aldığı uzun vadeli borçla kapatmıştır. Şirketin böyle bir uygulamaya gitmesi doğrudur. Bu uygulama şirketin finansman giderlerini azaltmaya çalıştığını ifade etmektedir. Zira, kısa vadeli borcun faizi uzun vadeli borcun faizinden fazladır.

Şirket yurt dışından döviz bazlı uzun vadeli kredi almıştır. Kur artışının etkisiyle uzun vadeli borç değer olarak artma göstermiştir.

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.

AYRINTILI YÖNETİM BİLANÇOSU (TL)

AKTİF (VARLIKLAR)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
I- DÖNEN VARLIKLAR	6.589.000	9.497.746	9.316.000	13.914.000	15.525.000	40.615.000	60.045.000	73.823.000	74.560.000
A-HAZIR DEĞERLER	26.000	77.000	36.000	764.000	17.000	16.251.000	28.506.500	27.513.000	5.503.000
1- Kasa	3.000	8.000	2.000	5.000	2.000	1.000	6.500	13.000	3.000
2- Alınan Çekler	17.000	10.000	12.000	9.000	2.000	5.250.000	3.500.000	-	-
3- Bankalar	6.000	59.000	22.000	750.000	13.000	11.000.000	25.000.000	25.000.000	3.000.000
4- Verilen Çekler ve Ödeme Emirleri (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5- Diğer Hazır Değerler	-	-	-	-	-	-	-	2.500.000	2.500.000
B-MENKUL KIYMETLER	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C-TİCARİ ALACAKLAR	3.233.000	5.420.746	3.530.000	6.000.000	8.508.000	17.764.000	24.438.500	34.000.000	48.857.000
1-Alıcılar	2.233.000	3.420.746	3.500.000	5.000.000	8.508.000	14.764.000	19.438.500	19.000.000	17.857.000
2-Alacak Senetleri	1.000.000	2.000.000	30.000	1.000.000	-	3.000.000	5.000.000	15.000.000	31.000.000
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelir.(-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5-Verilen Depozito ve Teminatlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6- Diğer Ticari Alacaklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7-Şüpheli Ticari Alacaklar	400.000	400.000	500.000	500.000	600.000	600.000	700.000	700.000	800.000
8-Şüpheli Ticari Alacak Karşılığı (-)	400.000	400.000	500.000	500.000	600.000	600.000	700.000	700.000	800.000
D-DİĞER ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E-STOKLAR	3.250.000	3.750.000	4.400.000	6.150.000	5.400.000	5.000.000	5.700.000	10.610.000	17.050.000
1-İlk Madde ve Malzeme	1.500.000	2.000.000	2.700.000	2.700.000	3.250.000	2.750.000	3.250.000	8.000.000	11.000.000
2-Yarı Mamuller-Üretim	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-Mamuller	600.000	300.000	500.000	700.000	500.000	700.000	750.000	800.000	900.000
4-Ticari Mallar	600.000	700.000	700.000	1.200.000	1.200.000	1.200.000	900.000	1.300.000	1.300.000
5- Diğer Stoklar	300.000	400.000	500.000	300.000	350.000	350.000	700.000	500.000	600.000
6-Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7-Verilen Sipariş Avansları	250.000	350.000	-	1.250.000	100.000	-	100.000	10.000	3.250.000
F-YILLARA YAYGIN İNŞ. VE ONARIM MALİ.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G-GEL. AYLARA AİT GİD. VE GEL. TAH.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	80.000	250.000	1.350.000	1.000.000	1.600.000	1.600.000	1.400.000	1.700.000	3.150.000
1-Devreden KDV	80.000	250.000	1.350.000	1.000.000	1.600.000	1.600.000	1.400.000	1.700.000	3.150.000
2-İndirilecek KDV	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3- Diğer KDV	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-Pesin Ödenen Vergiler ve Fonlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5-İş Avansı + Verilen Sipariş Avansları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6-Personel Avansları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7-Ertelenen Vergi Varlıkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8- Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9- Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar Karşılığı (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AKTİF (VARLIKLAR)	18.400.000	19.363.254	17.500.000	18.485.000	20.485.000	18.695.000	56.210.000	58.850.000	81.150.000
II- DURAN VARLIKLAR	18.400.000	19.363.254	17.500.000	18.485.000	20.485.000	18.695.000	56.210.000	58.850.000	81.150.000
A-TİCARİ ALACAKLAR	150.000	200.000	50.000	60.000	120.000	80.000	95.000	150.000	300.000
1-Alıcılar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-Alacak Senetleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-Alacak Senetleri Reeskontu (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-Kazanılmamış Finansal Kiralama Faiz Gelir.(-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5-Verilen Depozito ve Teminatlar	150.000	200.000	50.000	60.000	120.000	80.000	95.000	150.000	300.000
6-Şüpheli Alacaklar Karşılığı (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B-DİĞER ALACAKLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C-MALİ DURAN VARLIKLAR	4.750.000	4.473.254	3.900.000	3.900.000	3.900.000	3.900.000	42.650.000	42.550.000	44.050.000
1-Bağlı Menkul Kıymetler	4.750.000	4.750.000	3.900.000	3.900.000	3.900.000	3.900.000	3.900.000	2.800.000	2.800.000
2-Bağlı Menkul Kıymetler Değ.Düş.Karş.(-)	-	276.746	-	-	-	-	-	-	-
3-İştirakler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-İştirakler Sermaye Taahhütleri(-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5-İştiraklerde Sermaye Payları Değ.Düş.Karş.(-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6-Bağlı Ortaklıklar	-	-	-	-	-	-	41.250.000	41.250.000	41.250.000
7-Bağlı Ortaklıklara Sermaye Taahhütleri (-)	-	-	-	-	-	-	2.500.000	1.500.000	-
8-Bağlı Ort.Sermaye Payları Değ.Düş.Karş.(-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9- Diğer Mali Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
10- Diğer Mali Duran Varlıklar Karşılığı (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D-MADDİ DURAN VARLIKLAR	12.320.000	13.430.000	12.435.000	12.835.000	14.485.000	13.185.000	11.985.000	12.020.000	32.770.000
1-Arazi ve Arsalar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-Yerüstü ve Yeraltı Düzenleri	650.000	650.000	650.000	650.000	650.000	650.000	650.000	650.000	650.000
3-Binalar	3.170.000	3.170.000	3.170.000	3.170.000	3.170.000	3.170.000	3.170.000	3.170.000	3.170.000
4-Tesis, Makine ve Cihazlar	14.500.000	17.200.000	16.750.000	16.750.000	19.000.000	19.000.000	19.300.000	19.500.000	21.750.000
5-Taahhütler	3.700.000	3.200.000	3.100.000	3.150.000	3.150.000	3.150.000	3.150.000	3.000.000	3.000.000
6-Demirbaşlar	3.400.000	3.400.000	3.400.000	3.900.000	4.000.000	4.500.000	4.500.000	5.250.000	7.700.000
7- Diğer Maddi Duran Varlıklar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8-Birikmiş Amortismanlar(-)	13.200.000	14.300.000	14.750.000	14.900.000	15.600.000	17.400.000	18.900.000	20.200.000	21.800.000
9-Yapılmakta Olan Yatırımlar	100.000	110.000	115.000	115.000	115.000	115.000	115.000	650.000	12.300.000
10-Verilen Avanslar	-	-	-	-	-	-	-	-	6.000.000
E-MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	680.000	660.000	815.000	990.000	730.000	630.000	580.000	530.000	1.630.000
1-Haklar	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000	30.000
2-Serfiye	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-Araştırma ve Geliştirme Giderleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5-Özel Maliyetler	850.000	1.000.000	1.200.000	1.350.000	1.350.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000	1.300.000
6-Finansal Kiralamaya Konu Kıymetler	-	-	-	-	-	-	-	-	2.200.000
7- Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	600.000	630.000	700.000	750.000	750.000	800.000	850.000	950.000	-
8-Birikmiş Amortismanlar (-)	800.000	1.000.000	1.115.000	1.140.000	1.400.000	1.500.000	1.600.000	1.750.000	1.900.000
9-Verilen Avanslar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F-ÖZEL TÜKENMEYE TABİ VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G-GELECEK YIL AİT GİD. VE GEL. TAH.	500.000	600.000	300.000	700.000	1.250.000	900.000	900.000	3.600.000	2.400.000
1-Gelecek Yıllara Ait Giderler	500.000	600.000	300.000	700.000	1.250.000	900.000	900.000	3.600.000	2.400.000
2-Gelir Tahakkukatları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-DİĞER DURAN VARLIKLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
AKTİF (VARLIKLAR) TOPLAMI	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000

İŞLETMELERDE ERKEN UYARI SİSTEMLERİ VE RİSK YÖNETİMİ

PASİF (KAYNAKLAR)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
I-KİŞİ VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	4.109.000	7.681.000	5.376.000	10.544.000	12.135.000	14.460.000	15.480.000	20.258.000	38.260.000
A-MALİ BORÇLAR	750.000	1.290.000	-	-	-	-	-	-	-
1-Banka Kredileri	750.000	1.290.000	-	-	-	-	-	-	-
2-Finansal Kiralama İşlemlerinden Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-Ertelenmiş Fin.Kiralama Borç.Maliyetleri (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-Uzun Vad.Kredilerin Anapara Tak.ve Faizleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5-Tahvil,Anapara,Borç Taksit ve Faizleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6-Çıkarılmış Bonolar ve Senetler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
7-Çıkarılmış Diğer Menkul Kıymetler	-	-	-	-	-	-	-	-	-
8-Menkul Kıymetler İhraç Farkı (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
9-Diğer Mali Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B-TİCARİ BORÇLAR	1.155.000	2.430.000	3.565.000	4.395.000	8.690.000	11.830.000	11.630.000	13.230.000	16.245.000
1-Satıcılar	1.140.000	2.400.000	3.540.000	4.355.000	8.000.000	10.500.000	10.200.000	11.000.000	16.200.000
2-Borç Senetleri	-	-	-	-	650.000	1.300.000	1.400.000	2.200.000	-
3-Borç Senetleri Reeskontu(-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-Alınan Depozito ve Teminatlar	15.000	30.000	25.000	40.000	40.000	30.000	30.000	30.000	45.000
5-Diğer Ticari Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C-DİĞER BORÇLAR	240.000	220.000	200.000	220.000	250.000	350.000	1.100.000	1.200.000	1.300.000
1-Ortaklara Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-İştiraklere Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-Bağlı Ortaklıklara Borçlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-Personelle Borçlar	40.000	70.000	-	40.000	-	-	700.000	800.000	900.000
5-Diğer Çeşitli Borçlar	200.000	150.000	200.000	180.000	250.000	350.000	400.000	400.000	400.000
6-Diğer Borç Senetleri Reeskontu(-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D-ALINAN AVANSLARI	1.300.000	2.700.000	700.000	4.700.000	1.750.000	250.000	200.000	2.988.000	18.000.000
1-Alınan Sipariş Avansları	1.300.000	2.700.000	700.000	4.700.000	1.750.000	250.000	200.000	2.988.000	18.000.000
2-Alınan Diğer Avanslar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E-YILLARA YAYGIN İNŞ. VE ONARIM HAK. F-ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜ.	520.000	606.000	716.000	775.000	955.000	1.050.000	1.220.000	1.890.000	1.615.000
1-Ödenecek Vergi ve Fonlar	250.000	250.000	300.000	325.000	400.000	400.000	500.000	600.000	650.000
2-Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	250.000	325.000	400.000	400.000	500.000	550.000	700.000	1.250.000	900.000
3-Vadesi Geçmiş Ert.veya Tak.Vergi ve Diğ.Yük.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-Ödenecek Diğer Yükümlülükler	20.000	31.000	16.000	50.000	55.000	100.000	20.000	40.000	65.000
G-BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	60.000	275.000	(80.000)	114.000	(160.000)	800.000	500.000	650.000	650.000
1-Dönem Karı Vergi ve Diğ.Yasal Yük. Krş.	60.000	125.000	120.000	115.000	540.000	1.300.000	3.000.000	2.950.000	1.250.000
2-Dönem Karının Peşin Öd.Vergi ve Diğ.Yük. (-)	-	-	200.000	1.000	700.000	500.000	2.500.000	2.300.000	1.000.000
3-Kidem Tazminatı Karşılığı	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-Maliyet Giderleri Karşılığı	-	150.000	-	-	-	-	-	-	400.000
5-Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
H-GEL.AY LARA AİT GEL. VE GİD. TAH.	84.000	160.000	275.000	340.000	650.000	180.000	830.000	300.000	450.000
1-Gelecek Aylara Ait Gelirler	4.000	85.000	200.000	230.000	450.000	50.000	700.000	150.000	250.000
2-Gider Tahakkukatları	80.000	75.000	75.000	110.000	200.000	130.000	130.000	150.000	200.000
I-DİĞER KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-

PASİF (KAYNAKLAR)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
II-UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
A-MALİ BORÇLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B-TİCARİ BORÇLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
C-DİĞER BORÇLAR	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D-ALINAN AVANSLARI	-	-	-	-	-	-	-	-	-
E-BORÇ VE GİDER KARŞILIKLARI	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F-GELECEK YIL. AİT GEL. VE GİD. TAHAK.	-	-	-	-	-	-	-	-	-
G-DİĞER UZUN VADELİ YABANCI KAYNAK	-	-	-	-	-	-	-	-	-

PASİF (KAYNAKLAR)	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
III-ÖZ KAYNAKLAR	20.880.000	21.180.000	21.440.000	21.855.000	23.875.000	44.850.000	100.775.000	112.415.000	117.450.000
A-ÖDENMİŞ SERMAYE	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	36.000.000	80.000.000	80.000.000	80.000.000
1-Sermaye	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	20.000.000	80.000.000	80.000.000	80.000.000	80.000.000
2-Ödenmemiş Sermaye (-)	-	-	-	-	-	44.000.000	-	-	-
3-Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-Sermaye Düzeltmesi Olumsuz Farkları (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
B-SERMAYE YEDEKLERİ	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
1-Hisse Senedi İhraç Primleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2-Hisse Senedi İptal Karları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-M.D.V. Yeniden Değerleme Artışları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4-İştirakler Yeniden Değerleme Artışları	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5-Maliyet Bedelli Artış Fonu	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6-Diğer Sermaye Yedekleri	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000	300.000
C-KAR YEDEKLERİ	525.000	580.000	840.000	1.105.000	1.125.000	1.250.000	1.475.000	2.065.000	2.650.000
1-Yasal Yedekler	25.000	30.000	40.000	55.000	75.000	200.000	425.000	1.015.000	1.600.000
2-Statü Yedekleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3-Olağanüstü Yedekler	500.000	550.000	800.000	1.050.000	1.050.000	1.050.000	1.050.000	1.050.000	1.050.000
4-Diğer Kar Yedekleri	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5-Özel Fonlar	-	-	-	-	-	-	-	-	-
D-GEÇMİŞ YILLAR KARLARI	-	-	-	-	450.000	2.300.000	7.000.000	18.300.000	30.000.000
1-Geçmiş Yıllar Karları	-	-	-	-	450.000	2.300.000	7.000.000	18.300.000	30.000.000
E-GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1-Geçmiş Yıllar Zararları (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
F-DÖNEM NET KARI (ZARARI)	55.000	300.000	300.000	450.000	2.000.000	5.000.000	12.000.000	11.750.000	4.500.000
1-Dönem Net Karı	55.000	300.000	300.000	450.000	2.000.000	5.000.000	12.000.000	11.750.000	4.500.000
2-Dönem Net Zararı (-)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
PASİF (KAYNAKLAR) TOPLAMI	24.989.000	28.861.000	26.816.000	32.399.000	36.010.000	59.310.000	116.255.000	132.673.000	155.710.000

MAKRO PLASTİK PARÇA SAN. A.Ş.**AYRINTILI YÖNETİM GELİR TABLOSU (TL)**

	31/12/2010	31/12/2011	31/12/2012	31/12/2013	31/12/2014	31/12/2015	31/12/2016	31/12/2017	31/12/2018
(+) YURTİÇİ NET SATIŞLAR	32.401.000	37.600.000	50.604.000	52.800.000	69.600.000	79.335.000	92.200.000	99.800.000	125.200.000
YURTİÇİ MAMUL PARÇA SATIŞLARI	17.300.000	20.848.500	28.200.000	31.927.000	39.144.000	46.300.000	55.050.000	61.450.000	73.800.000
YURTİÇİ TİCARİ PARÇA SATIŞLARI	1.000.000	1.400.000	4.500.000	7.600.000	12.500.000	17.000.000	17.200.000	22.000.000	24.000.000
YURTİÇİ TİCARİ MAL SATIŞLARI	800.000	1.250.000	2.500.000	3.000.000	3.800.000	4.800.000	4.000.000	3.000.000	6.250.000
YURTİÇİ HİZMET SATIŞLARI	13.000.000	14.000.000	15.200.000	10.000.000	14.000.000	10.700.000	10.500.000	11.700.000	15.800.000
YURTİÇİ DİĞER SATIŞLAR	300.000	100.000	150.000	250.000	150.000	200.000	3.750.000	1.300.000	5.250.000
YURTİÇİ DİĞER GELİRLER	1.000	1.500	54.000	23.000	6.000	335.000	700.000	350.000	100.000
(+) YURTDIŞI NET SATIŞLAR	4.300.000	6.840.000	8.544.000	13.334.000	18.080.000	23.180.100	15.563.500	14.884.000	14.380.000
YURTDIŞI MAMUL PARÇA SATIŞLARI	4.000.000	6.500.000	8.500.000	13.000.000	17.250.000	21.300.000	14.900.000	14.000.000	13.500.000
YURTDIŞI TİCARİ PARÇA SATIŞLARI	150.000	100.000	4.000	300.000	750.000	1.800.000	600.000	500.000	600.000
YURTDIŞI TİCARİ MAL SATIŞLARI	150.000	200.000	25.000	30.000	40.000	80.000	40.000	20.000	30.000
YURTDIŞI HİZMET SATIŞLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YURTDIŞI DİĞER SATIŞLAR	0	40.000	15.000	4.000	40.000	100	3.500	64.000	0
YURTDIŞI DİĞER GELİRLER	0	0	0	0	0	0	0	300.000	250.000
(+) NET SATIŞLAR	36.701.000	44.440.000	59.148.000	66.134.000	87.680.000	102.515.100	107.763.500	114.684.000	139.580.000
(-) YURTİÇİ SATIŞLAR MALİYETİ	20.935.000	23.385.000	32.635.000	35.750.000	46.850.000	50.900.000	56.200.000	65.000.000	89.400.000
YURTİÇİ MAMUL PARÇA SATIŞLARI	11.110.000	14.400.000	19.300.000	19.900.000	24.250.000	25.400.000	30.250.000	37.350.000	49.725.000
YURTİÇİ TİCARİ PARÇA SATIŞLARI	500.000	850.000	3.150.000	5.600.000	9.800.000	12.600.000	11.200.000	14.600.000	19.400.000
YURTİÇİ TİCARİ MAL SATIŞLARI	700.000	1.600.000	3.000.000	3.600.000	4.900.000	5.600.000	4.600.000	4.150.000	6.500.000
YURTİÇİ HİZMET SATIŞLARI	8.600.000	6.500.000	7.150.000	6.550.000	7.800.000	7.200.000	7.000.000	7.800.000	9.200.000
YURTİÇİ DİĞER SATIŞLAR	25.000	35.000	35.000	100.000	100.000	100.000	3.150.000	750.000	4.575.000
YURTİÇİ DİĞER GELİRLER	0	0	0	0	0	0	0	350.000	0
(-) YURTDIŞI SATIŞLAR MALİYETİ	3.055.000	4.895.000	5.079.000	6.825.000	8.625.000	10.450.000	7.080.000	6.890.000	6.370.000
YURTDIŞI MAMUL PARÇA SATIŞLARI	2.825.000	4.600.000	5.000.000	6.550.000	8.090.000	9.400.000	6.700.000	6.215.000	5.800.000
YURTDIŞI TİCARİ PARÇA SATIŞLARI	80.000	65.000	4.000	160.000	335.000	850.000	325.000	175.000	300.000
YURTDIŞI TİCARİ MAL SATIŞLARI	150.000	200.000	45.000	100.000	170.000	160.000	50.000	300.000	250.000
YURTDIŞI HİZMET SATIŞLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YURTDIŞI DİĞER SATIŞLAR	0	30.000	30.000	15.000	30.000	40.000	5.000	0	0
YURTDIŞI DİĞER GELİRLER	0	0	0	0	0	0	0	200.000	20.000
(-) SATIŞLAR MALİYETİ	23.990.000	28.280.000	37.714.000	42.575.000	55.475.000	61.350.000	63.280.000	71.890.000	95.770.000
(+) YURTİÇİ BRÜT SATIŞ KARI	11.466.000	14.215.000	17.969.000	17.050.000	22.750.000	28.435.000	36.000.000	34.800.000	35.800.000
YURTİÇİ MAMUL PARÇA SATIŞLARI	6.190.000	6.448.500	8.900.000	12.027.000	14.894.000	20.900.000	25.800.000	24.100.000	24.075.000
YURTİÇİ TİCARİ PARÇA SATIŞLARI	500.000	550.000	1.350.000	2.000.000	2.700.000	4.400.000	6.000.000	7.400.000	4.600.000
YURTİÇİ TİCARİ MAL SATIŞLARI	100.000	-350.000	-500.000	-600.000	-1.100.000	-800.000	-600.000	-1.150.000	-250.000
YURTİÇİ HİZMET SATIŞLARI	4.400.000	7.500.000	8.050.000	3.450.000	6.200.000	3.500.000	3.500.000	3.900.000	6.600.000
YURTİÇİ DİĞER SATIŞLAR	275.000	65.000	115.000	150.000	50.000	100.000	600.000	550.000	675.000
YURTİÇİ DİĞER GELİRLER	1.000	1.500	54.000	23.000	6.000	335.000	700.000	0	100.000
(+) YURTDIŞI BRÜT SATIŞ KARI	1.245.000	1.945.000	3.465.000	6.509.000	9.455.000	12.730.100	8.483.500	7.994.000	8.010.000
YURTDIŞI MAMUL PARÇA SATIŞLARI	1.175.000	1.900.000	3.500.000	6.450.000	9.160.000	11.900.000	8.200.000	7.785.000	7.700.000
YURTDIŞI TİCARİ PARÇA SATIŞLARI	70.000	35.000	0	140.000	415.000	950.000	275.000	325.000	300.000
YURTDIŞI TİCARİ MAL SATIŞLARI	0	0	-20.000	-70.000	-130.000	-80.000	10.000	-280.000	-220.000
YURTDIŞI HİZMET SATIŞLARI	0	0	0	0	0	0	0	0	0
YURTDIŞI DİĞER SATIŞLAR	0	10.000	-15.000	-11.000	10.000	-39.900	-1.500	64.000	0
YURTDIŞI DİĞER GELİRLER	0	0	0	0	0	0	0	100.000	230.000
(+) BRÜT SATIŞ KARI	12.711.000	16.160.000	21.434.000	23.559.000	32.205.000	41.165.100	44.483.500	42.794.000	43.810.000
(-) ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ	300.000	450.000	500.000	500.000	700.000	600.000	1.000.000	1.000.000	1.250.000
(-) PAZARLAMA, SATIŞ VE DAĞITIM GİDERLERİ	8.200.000	10.300.000	14.000.000	17.000.000	22.750.000	27.700.000	21.500.000	20.750.000	26.500.000
(-) GENEL YÖNETİM GİDERLERİ	4.500.000	5.000.000	5.500.000	4.000.000	4.700.000	8.000.000	9.900.000	10.100.000	13.800.000
(-) FAALİYET GİDERLERİ	13.000.000	15.750.000	20.000.000	23.500.000	30.150.000	36.300.000	32.400.000	31.850.000	41.550.000
FAALİYET KARI VE ZARARI	-289.000	410.000	1.434.000	59.000	2.055.000	4.865.100	12.083.500	10.944.000	2.260.000
(+) DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GELİR VE KARLAR	500.000	750.000	900.000	800.000	1.175.000	2.200.000	4.000.000	4.800.000	5.750.000
(-) DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GİDER VE ZARARLAR	50.000	175.000	325.000	100.000	175.000	800.000	375.000	650.000	2.500.000
(-) FİNANSMAN GİDERLERİ	100.000	255.000	7.000	90.000	0	0	0	0	0
OLAĞAN KAR VEYA ZARAR	61.000	730.000	2.002.000	669.000	3.055.000	6.265.100	15.708.500	15.094.000	5.510.000
(+) OLAĞAN DIŞI GELİR VE KARLAR	600.000	450.000	175.000	150.000	300.000	500.000	450.000	600.000	700.000
(-) OLAĞAN DIŞI GİDER VE ZARARLAR	548.520	757.247	1.758.915	254.390	816.143	491.618	1.144.898	999.903	491.641
DÖNEM KARI VE ZARARI	112.480	422.753	418.085	564.610	2.538.857	6.273.482	15.013.602	14.694.097	5.718.359
(-) VERGİ VE YASAL YÜK. KRŞ.	57.480	122.753	118.085	114.610	538.857	1.273.482	3.013.602	2.944.097	1.218.359
NET DÖNEM KARI VEYA ZARARI	55.000	300.000	300.000	450.000	2.000.000	5.000.000	12.000.000	11.750.000	4.500.000
BİLANÇODAKI NET KAR	55.000	300.000	300.000	450.000	2.000.000	5.000.000	12.000.000	11.750.000	4.500.000
GELİR TABLOSUNDAKİ NET KAR	55.000	300.000	300.000	450.000	2.000.000	5.000.000	12.000.000	11.750.000	4.500.000
KONTROL	-	-	-	-	-	-	-	-	-