

AYRINTILI ORAN ANALİZİ RAPORU

Analiz Adı:

Oran analizi

Analiz Dönemi:

2012 Tüm Yıl

Oluşturulma Tarihi:

25.03.2013 11:00:24

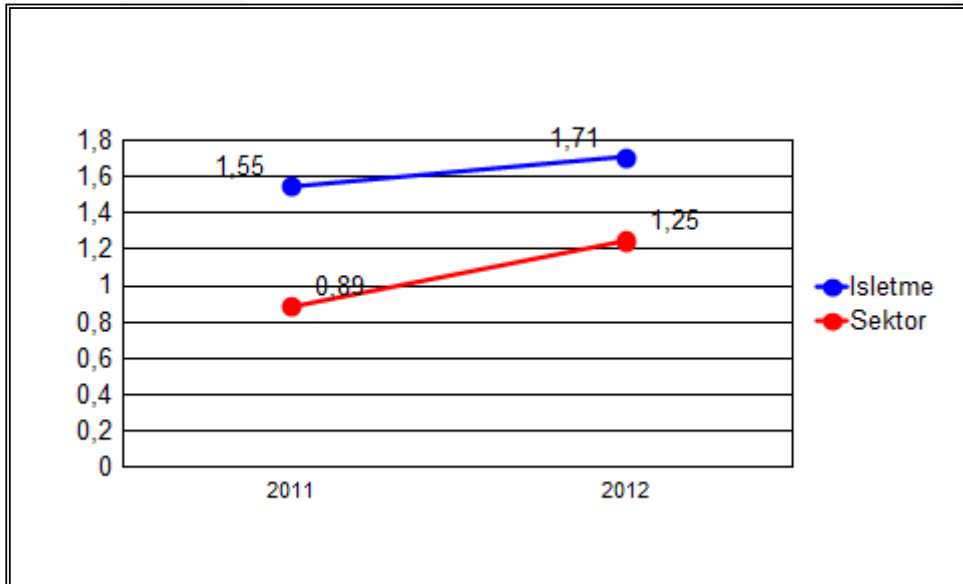
Likidite Oranları

Oran Adı	2011 Tüm Yıl Sonuç	2012 Tüm Yıl Sonuç	2012 Sektör	Yorum
1-Cari Oran	1,55	1,71	1,25	Yüksek
2-Likidite (Asit Test) Oranı	0,64	0,98	0,81	Normal
3-Nakit Oranı	0,06	0,03	0,40	Çok Düşük
4-Stoklar / Dönen Varlıklar Oranı	0,59	0,43	0,26	Yüksek
5-Stoklar / Aktif Toplamı Oranı	0,52	0,40	0,11	Çok Yüksek
6-Stok Bağımlılık Oranı	1,04	1,34	-	-
7-Kısa Vadeli Alacaklar / Dönen Varlıklar Oranı	0,38	0,56	0,36	Yüksek
8-Kısa Vadeli Alacaklar / Aktif Toplamı Oranı	0,33	0,53	0,21	Çok Yüksek

2011 yılında 518.659,17 TL, tutarında net çalışma sermayesi mevcutken 2012 yılında 984.705,28 TL tutarında net çalışma sermayesi mevcuttur. Net çalışma sermayesi 2012 yılında 2011 yılına göre mutlak olarak 466.046,11 TL ve %89,86 artmıştır. Bu gelişmeye paralel olarak cari oran 2011 yılında 1,55 iken 2012 yılında 1,71 olarak gerçekleşmiştir. Cari orandaki artış işletmenin likidite gücünün önceki yıla göre arttığını göstermektedir.

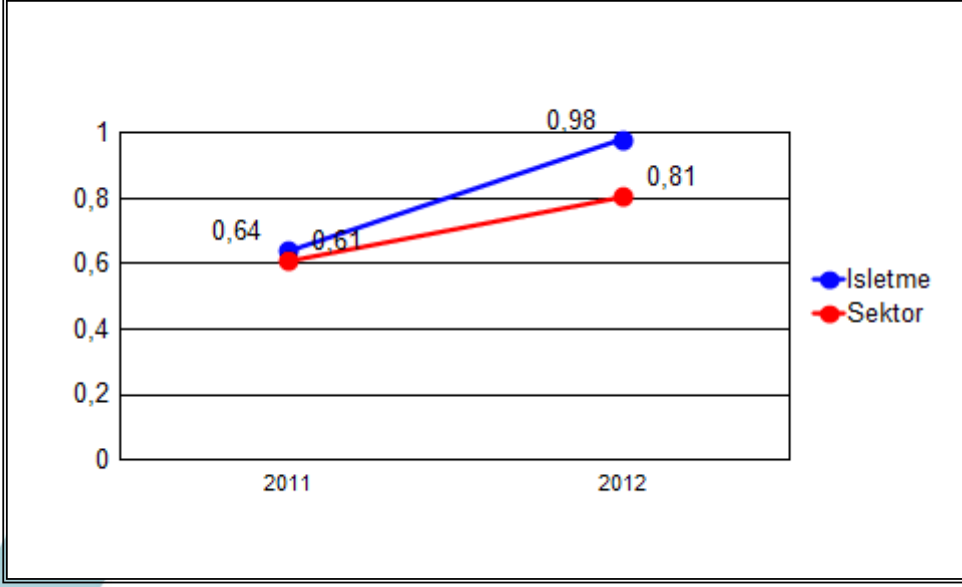
Cari Oran

İşletmenin cari oranı 2011 yılında 1,55, 2012 yılında 1,71 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenin 2012 yılı cari oranının sektöre göre yüksek olduğu görülmektedir. Cari oranının sektöre göre yüksek olması ilk bakışta olumlu gibi görünse de ihtiyaçtan daha fazla dönen varlık unsuru olduğu, diğer bir ifade ile atıl kaynakların olduğu da düşünülebilir. Bu nedenle nakit değerler, stoklar ve alacakların azaltılarak kârlılığın artırılması mümkün olabilir.



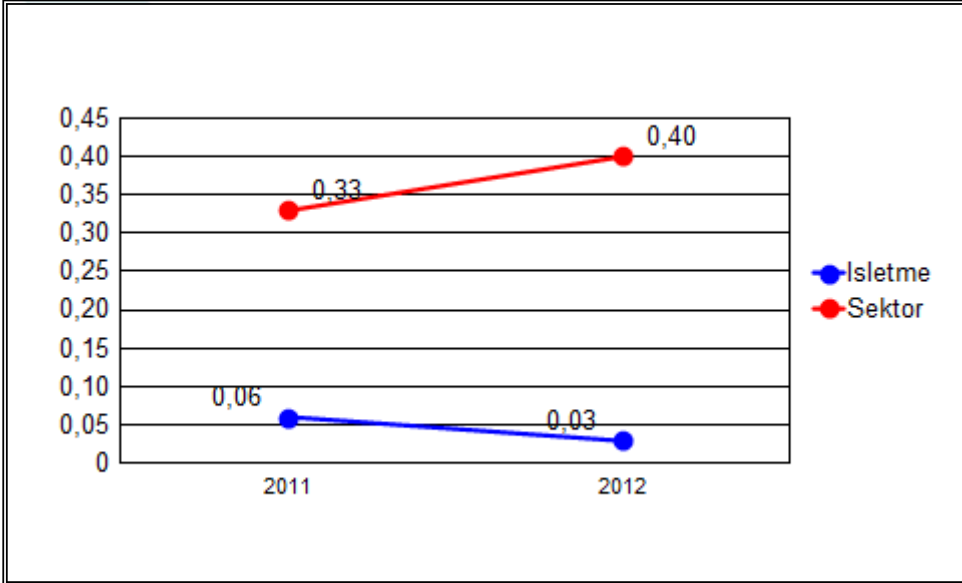
Likidite Oranı

İşletmenizin likidite oranı 2011 yılında 0,64, 2012 yılında 0,98 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin 2012 yılı likidite oranının sektöre göre normal olduğu görülmektedir.



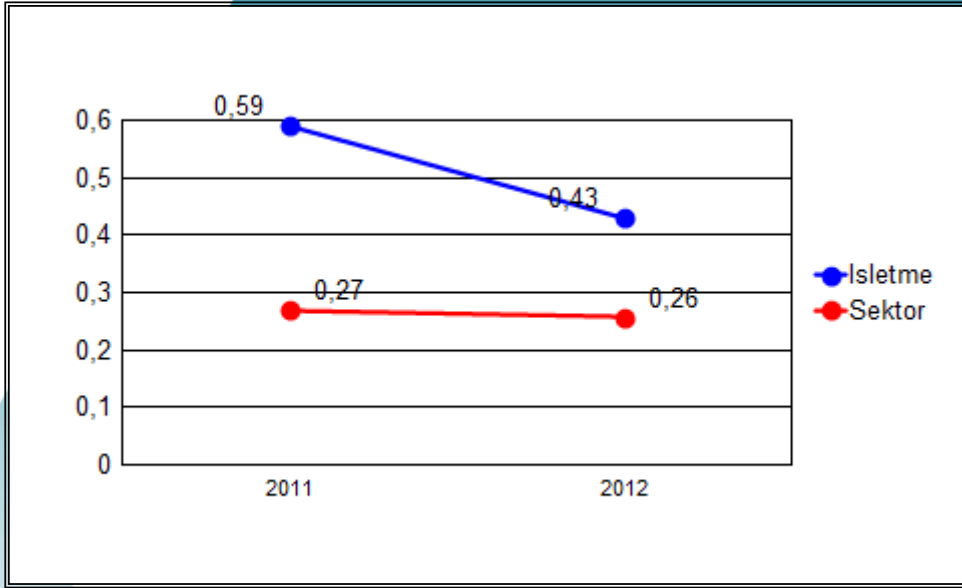
Nakit Oranı

İşletmenizin nakit oranı 2011 yılında 0,06, 2012 yılında 0,03 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin 2012 yılı nakit oranının sektöre göre çok düşük olduğu görülmektedir. Nakit oranının sektöre göre çok düşük olması işletmenizin satışlarının yavaşlaması, alacakların zamanında tahsil edilmemesi gibi durumlarda kısa vadeli yükümlülükleri karşılayamamasına yol açabilir. Hazır değerler ve menkul değerler toplamınızı en azından kısa vadeli borçlarınızın %20 seviyesine yükseltmeniz önerilir.



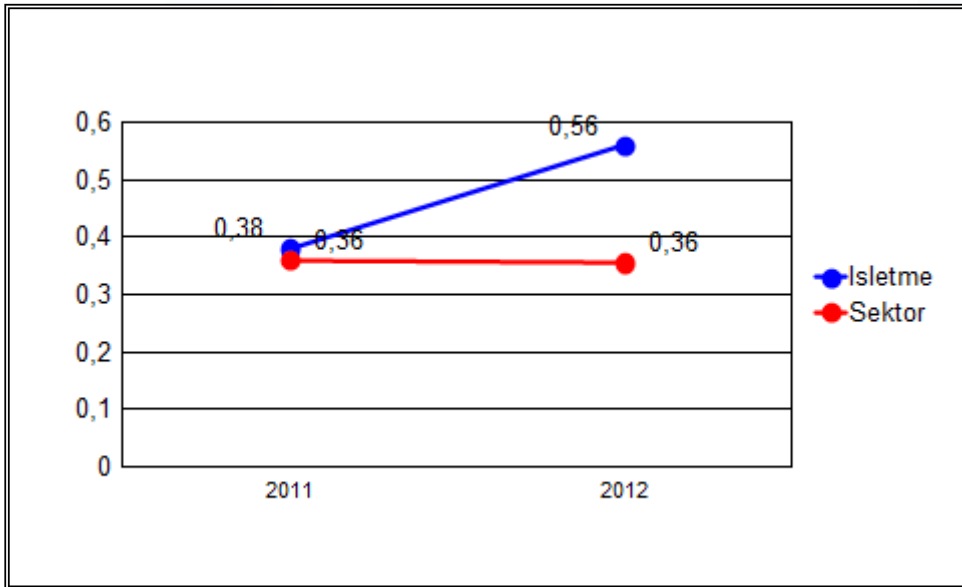
Stoklar/Dönen Varlıklar

İşletmenizin Stoklar/Dönen Varlıklar oranı 2011 yılında 0,59, 2012 yılında 0,43 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin 2012 yılı stoklar/Dönen Varlıklar oranının sektöre göre çok yüksek olduğu görülmektedir. Stoklar/Dönen Varlıklar oranının sektöre göre çok yüksek olması sektör ortalamasından daha yüksek oranda stok tuttuğunuzu göstermektedir. Gereğinden fazla stokla çalışılması stoklama giderlerini, sigorta giderlerini artırır, stokların değer düşüşünden dolayı zarar edilmesine yol açabilir. Stokların bozulma, fire verme, modası geçme, teknolojinin eskime riskini artırır. Stokları istediğiniz zaman uygun maliyetle ve kısa sürede temin edebiliyorsanız kaynaklarınızı gereğinden fazla stoklara bağlamayınız. Stok yönetimine gereken önemi gösterin.



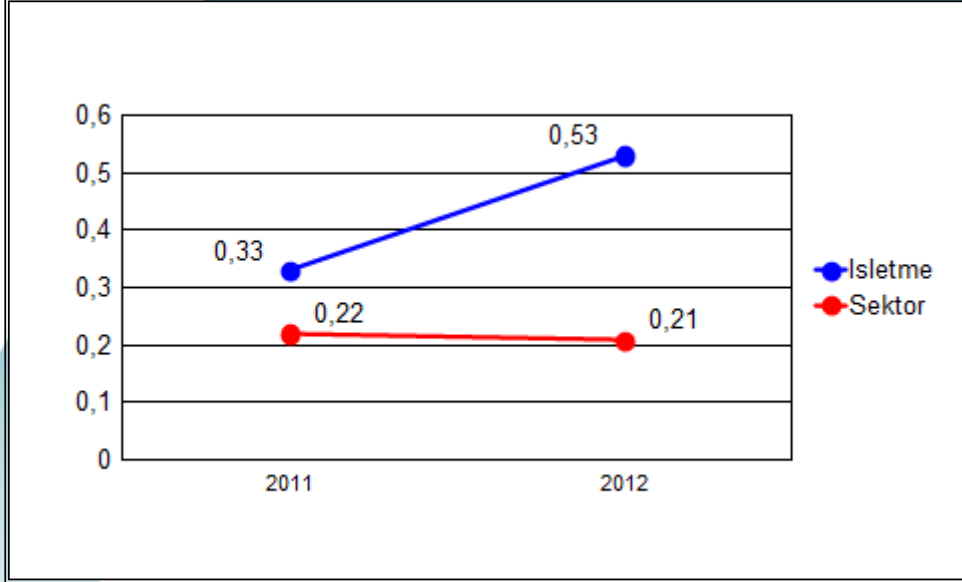
Kısa Vadeli Alacakların Dönen Varlıklara Oranı

İşletmenizin kısa vadeli alacaklar/Dönen Varlıklar oranı 2011 yılında 0,38, 2012 yılında 0,56 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin 2012 yılı kısa vadeli alacaklar/dönen varlıklar oranının sektöre göre yüksek olduğu görülmektedir. Kısa vadeli alacakların Dönen Varlıklara oranının sektöre göre yüksek olması dönen varlıklar içinde kısa vadeli alacaklarınızın sektör ortalamasına göre daha yüksek olduğunu göstermektedir. Alacakların yüksek olması tahsilat problemlerinin oluşmasına, alacaklar için ayrılan kaynak maliyetine katlanılmasına yol açar. Bununla birlikte esnek bir satış politikası benimsenmesi satış hacmini yükseltir. Alacaklarınızı finanse edebiliyorsanız ve bu durum iş hacminizi ve kârlılığınızı artırıyor ise alacakların sektör ortalamasının üzerinde olması önemli bir sorun yaratmayacaktır. Aksi taktirde alacaklarınızı azaltmanız önerilir.



Kısa Vadeli Alacakların Aktif Toplamına Oranı

İşletmenizin kısa vadeli alacaklar/aktif oranı 2011 yılında 0,33, 2012 yılında 0,53 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin 2012 yılı kısa vadeli alacaklar/aktif oranının sektöre göre çok yüksek olduğu görülmektedir. Kısa vadeli alacakların aktiflere oranının sektöre göre çok yüksek olması aktifler içinde kısa vadeli alacaklarınızın sektör ortalamasına göre daha yüksek olduğunu göstermektedir. Alacakların yüksek olması tahsilat problemlerinin oluşmasına, alacaklar için ayrılan kaynak maliyetine katlanılmasına yol açar. Bununla birlikte esnek bir satış politikası benimsenmesi satış hacmini yükseltir. Alacaklarınızı finanse edebiliyorsanız ve bu durum iş hacminizi ve kârlılığınızı artırıyor ise alacakların sektör ortalamasının üzerinde olması önemli bir sorun yaratmayacaktır. Alacakların senetli olması, karşılığında çek alınması alacakların tahsil edilmeme riskini düşürecektir.



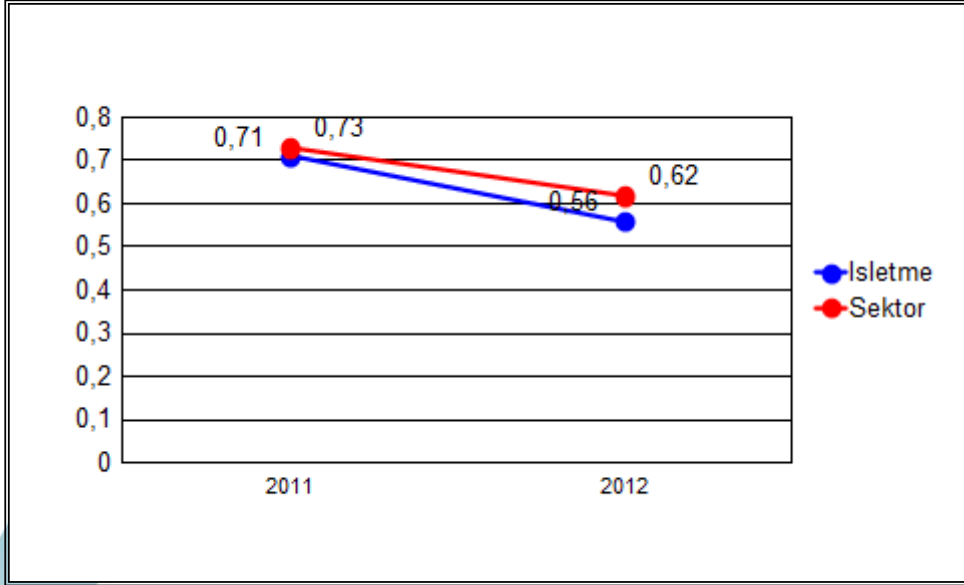
Finansal Yapı Oranları

Oran Adı	2011 Tüm Yıl Sonuç	2012 Tüm Yıl Sonuç	2012 Sektör	Yorum
1-Yabancı Kaynaklar Toplamı / Aktif Topl. Oranı	0,71	0,56	0,62	Normal
2-Öz Kaynaklar / Aktif Toplamı Oranı	0,29	0,44	0,38	Normal
3-Öz Kaynaklar / Yabancı Kaynaklar Top. Oranı	0,41	0,79	0,95	Normal
4-Kısa Vadeli Yabancı Kaynaklar / Pasif Top. Oranı	0,58	0,55	0,55	Normal
5-Uzun Vadeli Yabancı Kaynaklar / Pasif Top. Oranı	0,14	0,01	0,04	Çok Düşük
6-Uzun Vadeli Yab.Kaynaklar / Devamlı Sermaye Oranı	0,32	0,02	0,04	Düşük
7-Maddi Duran Varlıklar (Net) / Öz Kaynaklar Oranı	0,38	0,12	1,04	Çok Düşük
8-Maddi Duran Varıkl.(Net) / Uzun Vad. Yab. Kaynaklar Or.	0,80	7,55	9,04	Normal
9-Duran Varlıklar / Yabancı Kaynaklar Toplamı Oranı	0,16	0,10	0,79	Çok Düşük
10-Duran Varlıklar / Öz Kaynaklar Oranı	0,38	0,13	1,42	Çok Düşük
11-Duran varlıklar / Devamlı Sermaye Oranı	0,26	0,13	1,13	Çok Düşük
12-Kısa Vad. Yabancı Kaynakl./ Yabancı Kaynakl. Top. Oranı	0,81	0,99	0,95	Normal
13-Banka Kredileri / Aktif Toplamı Oranı	0,25	0,02	0,12	Çok Düşük
14-Kısa Vad. Banka Kredileri /Kısa Vad. Yabancı	0,21	0,03	0,12	Çok Düşük
15-Banka Kredileri / Yabancı Kaynaklar Toplamı Oranı	0,36	0,04	0,17	Çok Düşük
16-Dönen Varlıklar / Aktif Toplamı Oranı	0,89	0,94	0,53	Çok Yüksek
17-Maddi Duran Varlıklar (Net) / Aktif Toplamı Oranı	0,11	0,05	0,35	Çok Düşük

2011 yılında öz kaynakların toplam kaynaklar içindeki payı %28,94 iken, 2012 yılında %52,69 artmıştır. Öz kaynakların artış göstermesi işletmenin finansal görünümünü güçlendirmektedir.2012 yılında toplam yabancı kaynakların içinde kısa vadeli yabancı kaynakların payı %21,94 artış göstermiştir. Kısa vadeli yabancı kaynakların payının artması işletmenin riskini artırmaktadır.

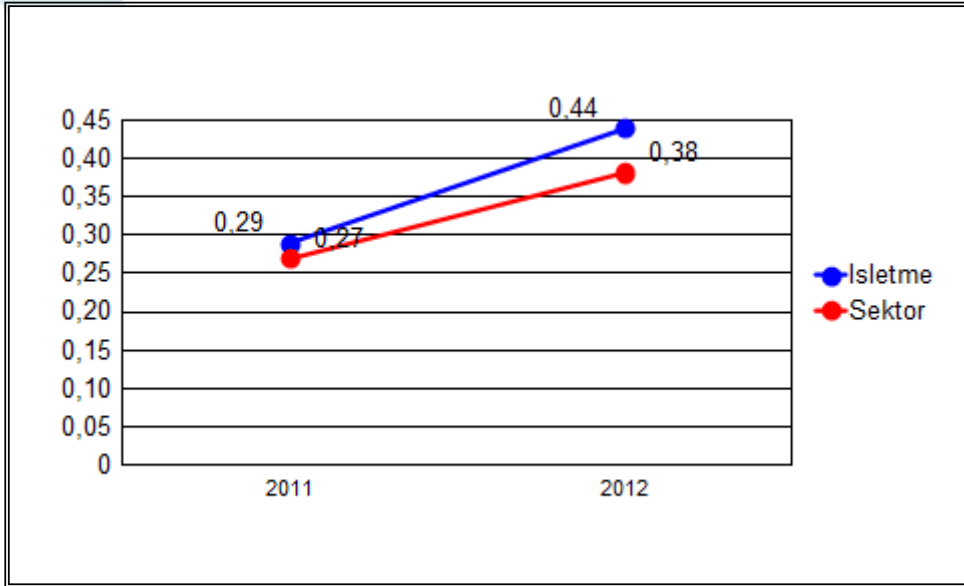
Kaldıraç Oranı(Yabancı Kaynaklar/Aktif Toplam)

İşletmenizin kaldıraç oranı 2011 yılında 0,71, 2012 yılında 0,56 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin 2012 yılı kaldıraç oranının sektöre göre normal olduğu görülmektedir.



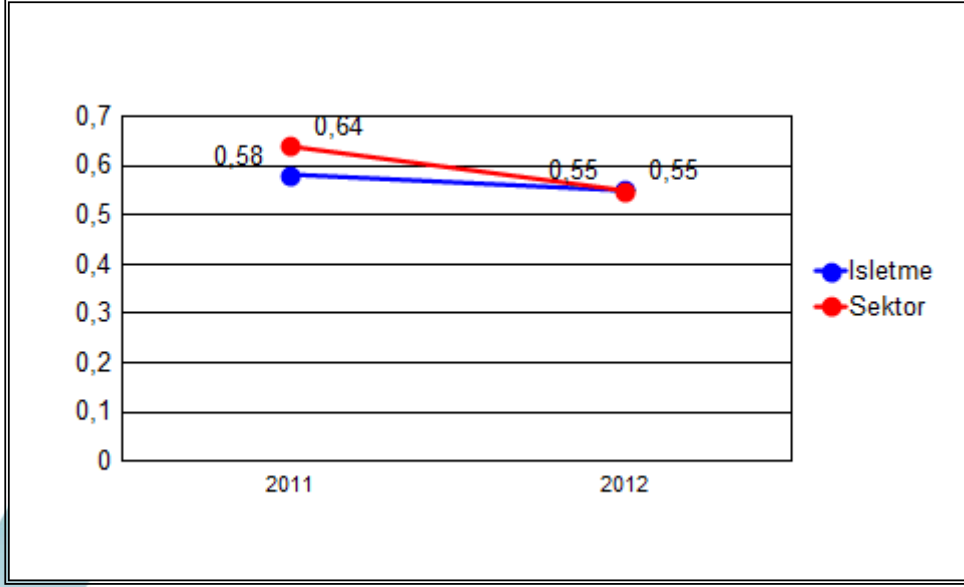
Öz Kaynakların Varlık Toplamına Oranı

İşletmenizin öz kaynaklarının varlık toplamına oranı 2011 yılında 0,29, 2012 yılında 0,44 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin 2012 yılı öz kaynakların varlık toplamına oranının sektöre göre normal olduğu görülmektedir.



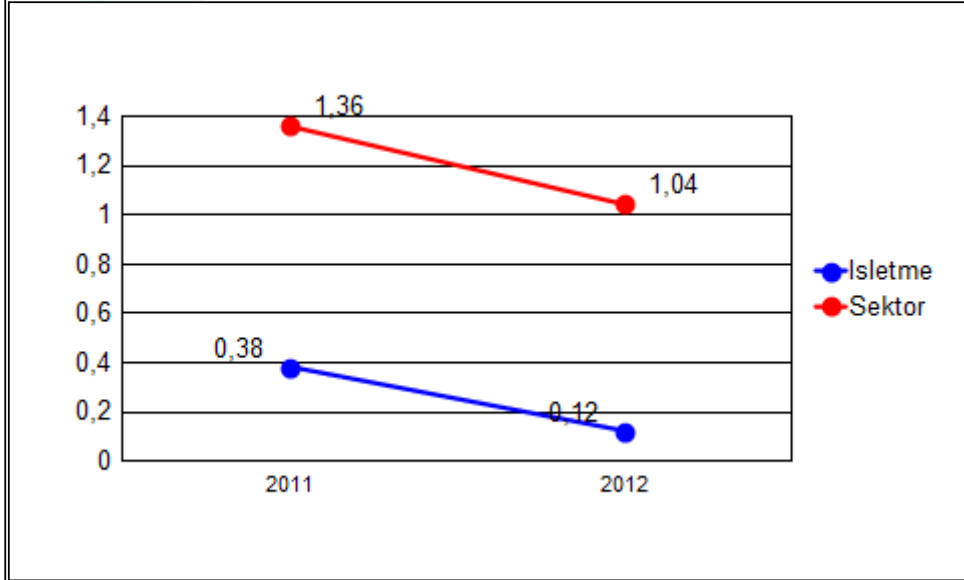
Kısa Vadeli Yabancı Kaynakların Pasif Toplamına Oranı

İşletmenizin kısa vadeli yabancı kaynak/pasif oranı 2011 yılında 0,58, 2012 yılında 0,55 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin 2012 yılı kısa vadeli yabancı kaynak/pasif oranının sektöre göre normal olduğu görülmektedir.



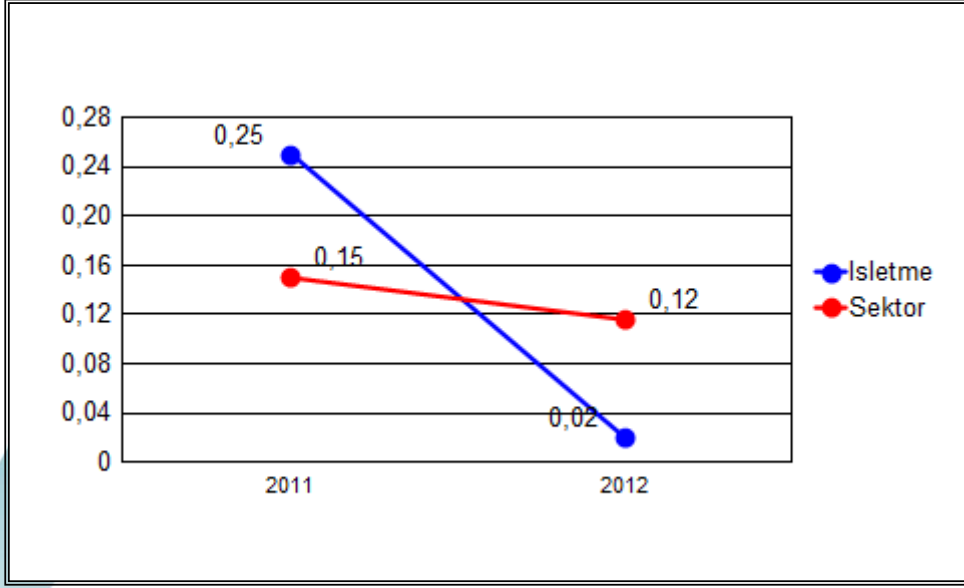
Maddi Duran Varlıkların Öz Kaynaklara Oranı

İşletmenizin maddi duran varlıklar/öz kaynaklar oranı 2011 yılında 0,38, 2012 yılında 0,12 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin 2012 yılı maddi duran varlıklar/öz kaynaklar oranının sektöre göre çok düşük olduğu görülmektedir. Maddi duran varlıklar/öz kaynaklar oranının sektöre göre çok düşük olması sektör ortalamasına göre duran varlıklarınızı daha az öz sermaye ile finanse ettiğinizi, daha fazla borç kullandığınızı göstermektedir. Bu durum işletmenize borç verenleri tedirgin edeceğinden ileride yeniden borçlanmada sorun yaşayabilir, daha fazla faiz ödemek zorunda kalırsınız. Bu nedenle öz kaynaklarınızı güçlendirmeniz gerekmektedir.



Banka Kredilerinin Aktif Toplamına Oranı

İşletmenin banka kredilerinin aktif toplamına oranı 2011 yılında 0,25, 2012 yılında 0,02 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenin 2012 yılı banka kredilerinin aktif toplamına oranının sektöre göre çok düşük olduğu görülmektedir. Bu oranın sektöre göre çok düşük olması işletmenin varlıklarını finanse ederken sektör ortalamasına göre daha az banka kredisi kullandığını göstermektedir. Bu durum bankalarla olan ilişkilerinin daha olumlu seyretmesine, olası kredi taleplerine bankaların daha olumlu yaklaşmasına katkı sağlayacaktır.



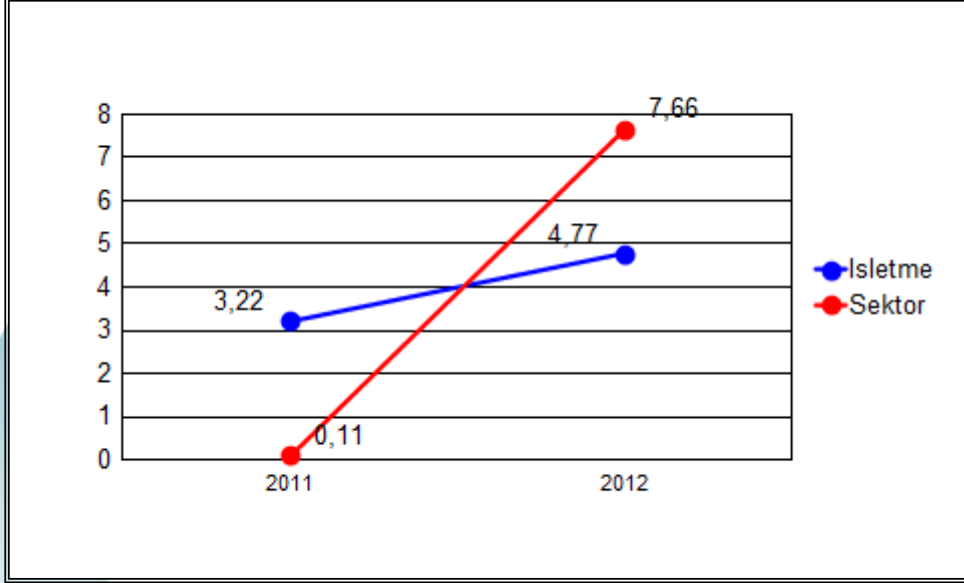
Devir Hızları

Oran Adı	2011 Tüm Yıl Sonuç	2012 Tüm Yıl Sonuç	2012 Sektör	Yorum
1-Stok Devir Hızı (Kez)	3,22	4,77	7,66	Düşük
2-Alacak Devir Hızı (Kez)	306,42	3,90	7,27	Düşük
3-Çalışma Sermayesi Devir Hızı (Kez)	115,01	2,18	0,91	Çok Yüksek
4-Net Çalışma Sermayesi Devir Hızı (Kez)	325,47	5,24	0,17	Çok Yüksek
5-Maddi Duran Varlık Devir Hızı (Kez)	940,66	37,36	2,27	Çok Yüksek
6-Duran Varlık Devir Hızı (Kez)	925,99	35,30	1,24	Çok Yüksek
7-Öz Kaynaklar Devir Hızı (Kez)	353,56	4,64	0,97	Çok Yüksek
8-Aktif Devir Hızı (Kez)	102,30	2,05	0,35	Çok Yüksek

Devir hızlarının yüksek olması işletmenin kârlılığına katkı sağlamaktadır. 2012 yılında, 2011 yılına göre işletmenin stok devir hızı %48,14 artış, alacak devir hızı %98,73 düşüş, maddi duran varlık devir hızı %96,03 düşüş göstermiştir.

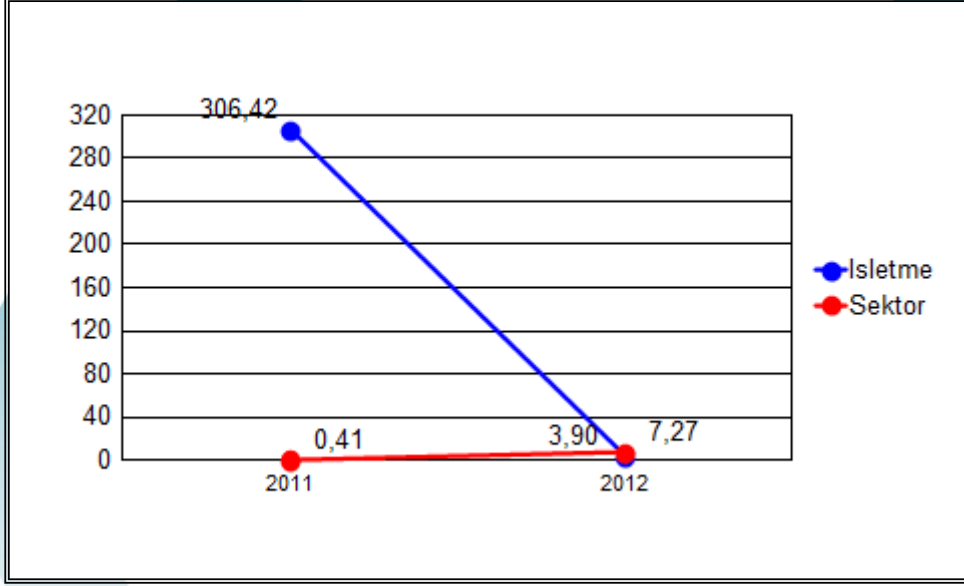
Stok Devir Hızı

İşletmenizin stok devir hızı 2011 yılında 3,22, 2012 yılında 4,77 dir. Stok devir hızı önceki yıla göre artmıştır. 2012 yılı stok devir hızı sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında 2012 yılı stok devir hızının sektöre göre düşük olduğu görülmektedir. Stok devir hızının sektöre göre düşük olması işletmenizin stoklarını rakiplerinize göre daha kötü yönettiğini göstermektedir. Satış fiyatlarınızın yüksek olması, aşırı stok tutmak, müşteri beklentilerine uygun olmayan stok bulundurmak, müşterilerle iyi ilişkileri sürdürmemek, etkili bir pazarlama faaliyetinde bulunmamak, reklam ve promosyona önem vermemek stok devir hızınızın yavaşlamasına yol açar. Öncelikle etkili bir stok takip sistemi kurarak, maliyetleri düşürüp fiyat avantajı sağlayarak daha fazla müşteriye ulaşarak, etkili bir reklam kampanyası düzenleyerek, satış sonrası hizmetlere önem vererek, tüketici beğeni ve isteklerini takip ederek stok devir hızınızı arttırabilirsiniz.



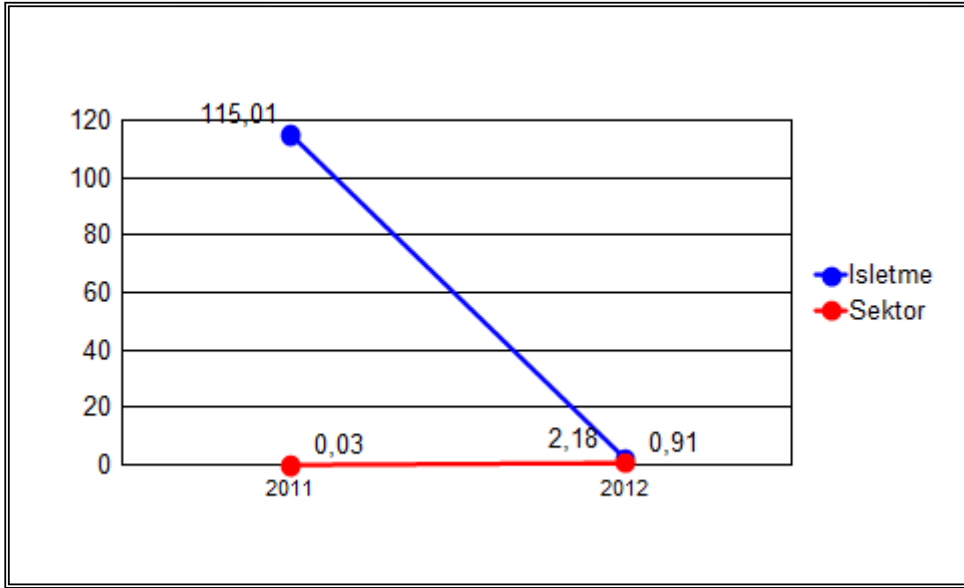
Alacak Devir Hızı

İşletmenizin alacak devir hızı 2011 yılında 306,42, 2012 yılında 3,90 dir. Alacak devir hızı önceki yıla göre azalmıştır. 2012 yılı alacak devir hızı sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin alacak devir hızının sektöre göre düşük olduğu görülmektedir. Alacak devir hızının sektöre göre düşük olması işletmenizin alacaklarını rakiplerinize göre daha kötü yönettiğini göstermektedir. Alacaklarınızın devir hızının yavaşlığı, bazı alacaklarınızı zamanında tahsil edemediğinizi, bunların şüpheli alacak hale gelme olasılığının yüksek olduğunun bir göstergesi olabilir. Etkin bir tahsilat politikası oluşturmanız, kredili satışlarda daha seçici davranmanız gerekir. Rekabet gücünüzün zayıf olması da alacak devir hızının yavaşlamasına yol açabilir. Daha kaliteli, daha uygun fiyatlı mallara yönelerek müşterilerin tercihini üzerinize çekmeniz gerekir. Alacak devir hızının yavaş olması, finansman gereksiniminizi de artıracığı gibi, daha yüksek bir cari ve likidite oranı ile çalışılması gerektiğini de doğurur.



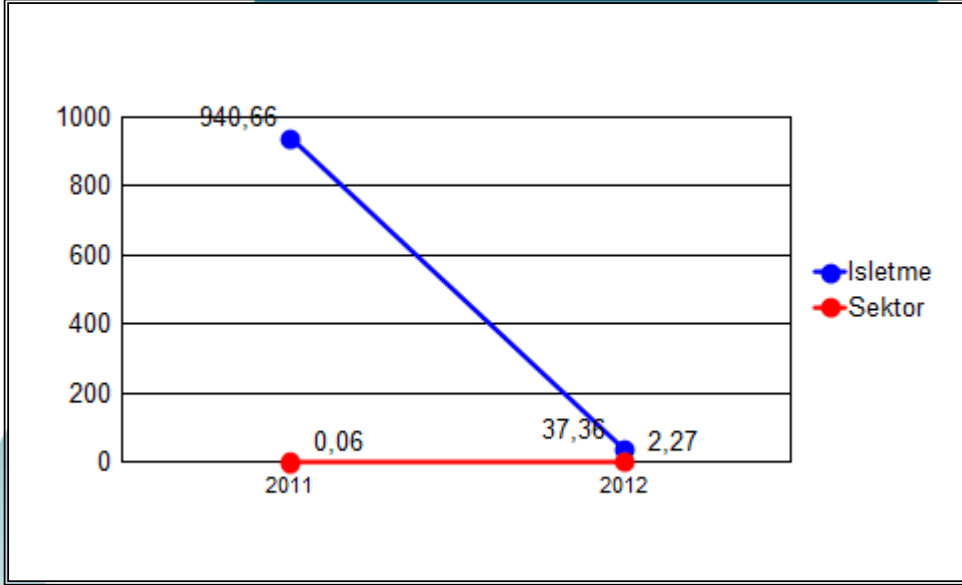
Çalışma Sermayesi Devir Hızı

İşletmenizin çalışma sermayesi devir hızı 2011 yılında 115,01, 2012 yılında 2,18 dir. Çalışma sermayesi devir hızı önceki yıla göre azalmıştır. 2012 yılı çalışma sermayesi devir hızı sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin çalışma sermayesi devir hızının sektöre göre çok yüksek olduğu görülmektedir. Çalışma sermayesi devir hızının sektöre göre çok yüksek olması olumlu olarak nitelendirilmektedir. Ancak çalışma sermayesinin yetersizliği de çalışma sermayesi devir hızının yükselmesine yol açabilir.



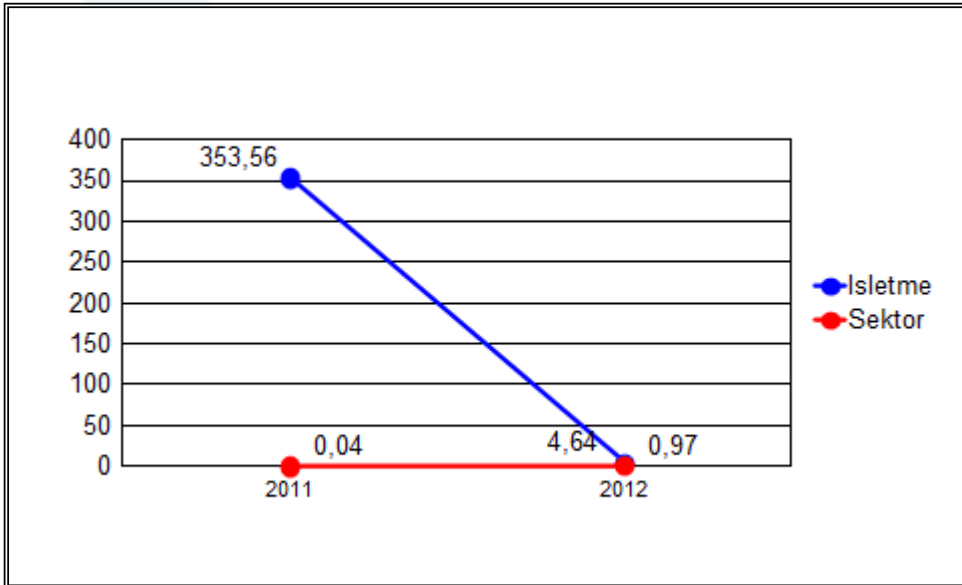
Maddi Duran Varlıklar Devir Hızı

İşletmenizin maddi duran varlık devir hızı 2011 yılında 940,66, 2012 yılında 37,36 dir. Maddi duran varlıklar devir hızı önceki yıla göre azalmıştır. 2012 yılı maddi duran varlıklar devir hızı sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin maddi duran varlık devir hızının sektöre göre çok yüksek olduğu görülmektedir. Maddi duran varlıklar devir hızının sektöre göre çok yüksek olması maddi duran varlıklarınız yeterli olduğunu gösterir.



Öz Kaynak Devir Hızı

İşletmenizin öz kaynak devir hızı 2011 yılında 353,56, 2012 yılında 4,64 dir. Öz kaynak devir hızı önceki yıla göre azalmıştır. 2012 yılı öz kaynak devir hızı sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin öz kaynak devir hızının sektöre göre çok yüksek olduğu görülmektedir. Öz kaynak devir hızınızın sektöre göre çok yüksek olması sermayenizi ekonomik, verimli şekilde kullandığınızı gösterir. Bu nedenle bu oranı diğer oranla birlikte değerlendirmekte fayda vardır.



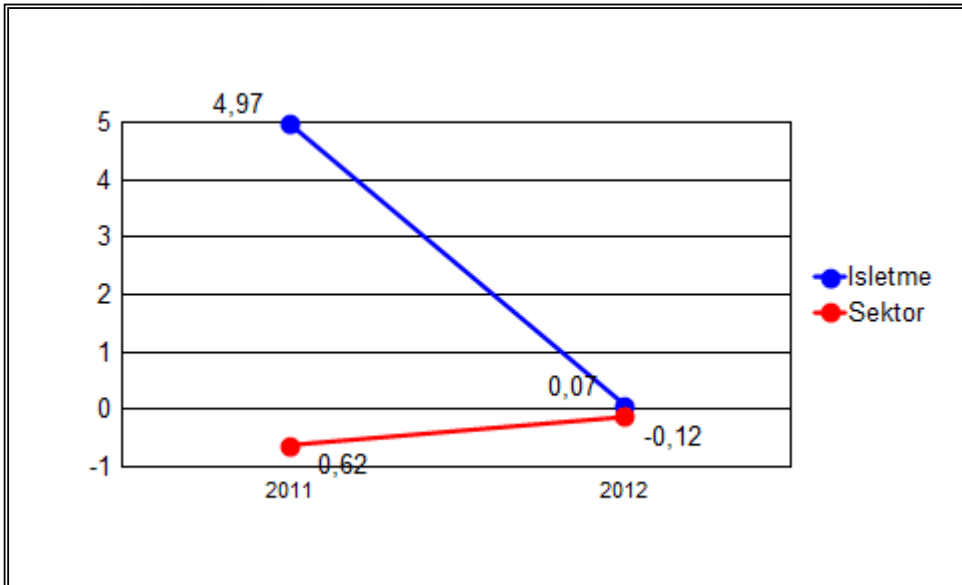
Karlılık Oranları

Oran Adı	2011 Tüm Yıl Sonuç	2012 Tüm Yıl Sonuç	2012 Sektör	Yorum
1-Kar ile Sermaye Arasındaki İlişkileri Gösteren Oranlar				
a)Net Kar (Zarar) / Öz Kaynaklar Oranı	4,97	0,07	-0,12	Çok Yüksek
b)Vergi Öncesi Kar (Zarar) / Öz Kaynaklar Oranı	4,97	0,09	-0,10	Çok Yüksek
c)Faiz ve Vergi Öncesi Kar (Zarar) /Pasif Oranı	1,47	0,06	0,01	Çok Yüksek
d)Net Kar (Zarar) / Aktif Toplamı Oranı	1,44	0,03	-0,02	Çok Yüksek
e)Faaliyet Karı (Zararı) / Faaliyetin Gerçekleştirilmesinde Kul.Varlık	6,84	0,08	0,04	Çok Yüksek
f)Birikmeli (Kümülatif) Karlılık Oranı	0,00	0,00	0,01	Çok Düşük
2-Kar ile Satışlar Arasındaki İlişkileri Gösteren Oranlar				
a)Faaliyet Karı (Zararı) / Net Satışlar Oranı	0,07	0,04	0,03	Yüksek
b)Brüt Satış Karı (Zararı) / Net Satışlar Oranı	0,13	0,13	0,14	Normal
c)Net Kar (Zarar) / Net Satışlar Oranı	0,01	0,02	-0,01	Çok Yüksek
d)Satılan Malın Maliyeti / Net Satışlar Oranı	0,02	0,87	0,86	Normal
e)Faaliyet Giderleri / Net Satışlar Oranı	0,00	0,10	0,10	Normal
f)Faiz Giderleri / Net Satışlar Oranı	0,00	0,01	0,01	Normal
3-Kar ile Finansal Yüküm. Arasındaki İlişkileri Gösteren Oranlar				
a)Faiz ve Vergi Öncesi Kar (Zarar) / Faiz Giderleri Oranı	44,25	3,34	-2,15	Çok Yüksek
b)Net Kar (Zarar) ve Faiz Giderleri / Faiz Giderleri Oranı	44,25	2,81	-2,07	Çok Yüksek

Bir işletmenin sağlıklı bir şekilde faaliyetlerine devam etmesi, büyümesi yeterli kâr elde etmesine bağlıdır. Karlılığı yeterli olmayan bir işletmenin uzun süre faaliyetlerini sürdürmesi mümkün değildir. 2012 yılında işletmenin net kâr/öz kaynaklar oranı(%0,07) sektör ortalaması(%-0,12)nin üstünde kalmıştır. Net kâr/satışlar oranı(%0,02) sektör ortalaması(%-0,01)nen üstünde kalmıştır.

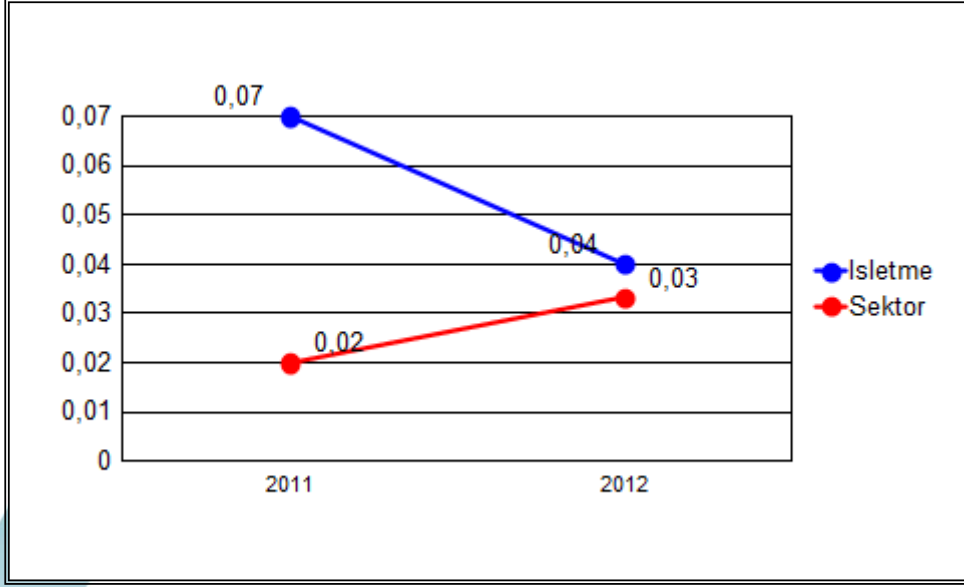
Net Kârın Öz Kaynaklara Oranı

İşletmenin net kâr/öz kaynaklar oranı 2011 yılında 4,97, 2012 yılında 0,07 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenin net kâr/öz kaynak oranının sektöre göre çok yüksek olduğu görülmektedir.



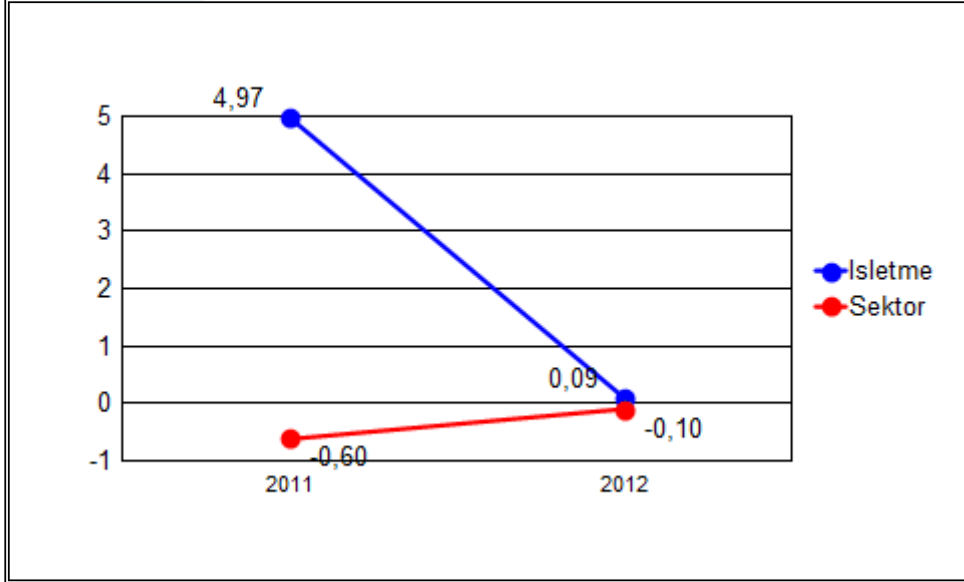
Faaliyet Kârının Net Satışlara Oranı

İşletmenizin faaliyet kârı/net satışlar oranı 2011 yılında 0,07, 2012 yılında 0,04 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin 2012 yılı faaliyet kârı/net satışlar oranının sektöre göre normal olduğu görülmektedir.



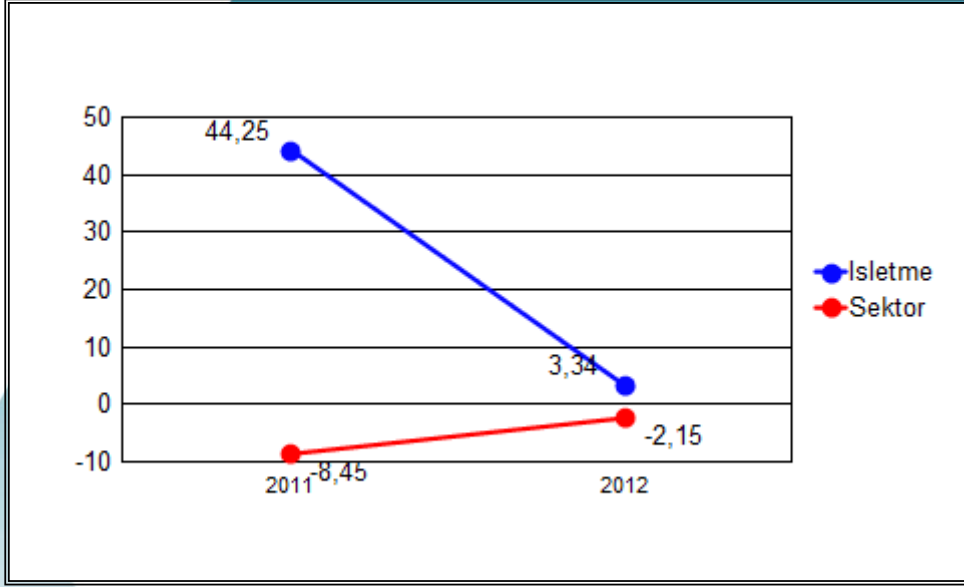
Vergi Öncesi Kârın Öz Kaynaklara Oranı

İşletmenizin vergi öncesi kâr/öz kaynaklar oranı 2011 yılında 4,97, 2012 yılında 0,09 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin 2012 yılı vergi öncesi kâr/öz kaynaklar oranının sektöre göre çok yüksek olduğu görülmektedir. Vergi öncesi kâr/öz kaynaklar oranının sektöre göre çok yüksek olması sektör ortalamasına göre öz kaynakların daha verimli kullanılarak yeterli bir net kârın elde edildiğini göstermektedir. Her ne kadar sektör ortalamasına göre daha iyi bir kârlılık elde edilmişse de alternatif getiri oranları ile de karşılaştırılması gerekir. Vergi öncesi kâr/öz kaynaklar oranı yüksekken net kâr/öz kaynaklar oranı düşüyorsa işletmenizin vergi yükü artmış demektir.



Faiz ve Vergiden önceki Kârın Faiz Giderlerine Oranı

İşletmenizin faiz ve vergiden önceki kârın faiz giderlerine oranı 2011 yılında 44,25, 2012 yılında 3,34 dir. Sektör ortalaması ile karşılaştırıldığında işletmenizin 2012 yılı faiz ve vergiden önceki kârın faiz giderlerine oranının sektöre göre çok yüksek olduğu görülmektedir. Faiz ve vergiden önceki kârın faiz giderlerine oranının sektöre göre çok yüksek olması sektör ortalamasına göre faiz giderlerinizin düşük olduğunu göstermektedir. Yabancı kaynaklarınızın düşük ya da maliyetlerinin uygun olması faiz giderlerinin düşük kalmasına olanak sağlamış olabilir. Yabancı kaynaklarınız fazlaysa bile bu kaynakları verimli şekilde kullandığınızdan dolayı kârınızın yüksek olması da faiz giderlerinin düşük kalmasına yol açmış olabilir.



Z-Skor(Altman Modeli)

Oran Adı	Sonuç	Z-Skor
Net Çalışma Sermayesi / Toplam Varlıklar	0,39	0,47
Kar Yedekleri/ Toplam Varlıklar	0,07	0,15
Faiz ve Vergi Öncesi Kar / Toplam Varlıklar	0,06	0,36
Öz kaynaklar / Yabancı Kaynaklar	0,79	0,41
Net Satışlar / Toplam Varlıklar	2,05	0,68
Toplam Z-Skor		2,07

İşletmenizin altman modeline göre toplam Z-Skor değeri 2,07 olarak hesaplanmıştır. Bu değer normal olarak görülmektedir

Z-Skor(Springate Modeli)

Oran Adı	Sonuç	Z-Skor
Çalışma Sermayesi / Toplam Varlıklar	0,94	0,48
Faiz ve Vergi Öncesi Kar / Toplam Varlıklar	0,06	0,23
Faiz ve Vergi Öncesi Kar / Kısa Vadeli Borçlar	0,11	0,07
Net Satışlar / Toplam Varlıklar	2,05	0,19
Toplam Z-Skor		0,97

İşletmenizin springate modeline göre toplam Z-Skor değeri 0,97 olarak hesaplanmıştır. Bu değer normal olarak görülmektedir