



MALİ TABLOLAR ANALİZİ: BİR HASTANE ÖRNEĞİ

Özlem ÖZER¹

ÖZET

Bu çalışma, Bir Eğitim ve Araştırma Hastanesi'nin son üç yıllık finansal tablolarının retrospektif olarak analizini yapmayı amaçlayan tanımlayıcı türde bir araştırmadır. Çalışmada, oran analizi ve karşılaştırmalı tablolar analizi yapılarak hastanenin finansal durumu değerlendirilmiştir. Çalışma, hastanenin 2008-2009 ve 2010 yıllarına ait bilanço ve gelir tabloları kullanılarak gerçekleştirilmiştir. Veriler M.S. Office programı ile analiz edilmiştir. Elde edilen bulgulara göre hastanenin 2008 ve 2009 yıllarında bir yıldan daha kısa sürede nakde dönüştürülebilecek varlıklarının çoğunluğu ticari alacaklarından oluşmaktadır ve bu durum hastanenin alacaklarını tahsil etmede büyük sıkıntı yaşadığını göstermektedir. Hastanenin finansal yapısı genel olarak öz kaynak ağırlıklıdır. Hastane 2008 yılında zarar ederken, hastanenin 2009 yılında karlılığı yükselmiş 2010 yılında ise karlılığında düşüş gözlenmiştir.

Anahtar Kelimeler: Finansal Analiz, Oran Analizi, Karşılaştırmalı Tablolar Analizi, Hastane

FINANCIAL STATEMENT ANALYSIS: A HOSPITAL SAMPLE

ABSTRACT

This study, a descriptive research purpose that A Training and Research Hospital's last three annual financial tables analysis practice as retrospective. In study hospital's financial statement evaluated by made ratio analysis and horizontal analysis. The study carried out using hospital' balance sheet and incometable belonging to 2008-2009 and 2010 years. The data is analyzed by M.S. Office programme. According to received data, hospital's the greater part of assets that can be converted to shorter time than one year compose trade accounts receivable in 2008 and 2009 years. This case hospital's assets in encashing in dicate face with tribulation. Financial position of hospital is weight ed generally equity capital. While hospital make loss in 2008, hospital's profitableness in crease in 2009, but hospital's profitableness observed falling in 2010.

KeyWords: Financial Analysis, Ratio Analysis, Horizontal Analysis, Hospital

¹ Arş. Gör. Hacettepe Üniversitesi, İİBF Sağlık İdaresi Bölümü, ozlem.ozer@hacettepe.edu.tr

GİRİŞ

Finansal analiz, finansal tablolarda yer alan kalemler arasındaki ilişkilerin ve bunların zaman içinde göstermiş oldukları eğilimlerin incelenmesidir. Amaç şirketin likidite, karlılık ve borç ödeme gücünü değerlendirmek ve işletmeyle ilgili geleceğe ait tahminlerde bulunmaktır. Finansal analizde işletmenin mevcut durumu değerlendirilir ve elde edilen sonuçlardan hareketle geleceğe ilişkin kararlar verilir (Küçüksavaş, 2005:637).

Finansal analiz, yönetim açısından; işletmenin faaliyetlerinde etkinlik ve başarı derecesini ölçmede, işletmenin ana ve ikincil hedeflerine ulaşip ulaşmadığını saptamada, hedefe varılamamışsa nedenlerini araştırmada, geleceğe ait planlar hazırlamada, üretilen mal yada hizmetlerin, üretim miktarı, bileşimi ve izlenecek fiyat politikası konularında karar almada, işletmenin varlığını tehlikeye düşürmeden, yükümlülüklerini yerine getirip getirememesi gücünün olup olmadığını belirlemede, işletme faaliyetlerini kontrol ve denetlemede, işletme faaliyetlerinin her evresinde doğru ve düzeltici kararlar alınmasında büyük önem taşımaktadır (Akgüç, 1998:19).

Sağlık işletmelerinde finansal tablo analizleri, hastane genel muhasebesi, hastane maliyet muhasebesi ve hastane maliyet analizleri alt sistemlerinde oluşan finansal tabloları, çeşitli finansal tablo analiz yöntemleri ile değerlendirmeye tabi tutarak, hastane işletmeleri finansal yapısını değerlendirmeyi ve işletme yöneticileri olan hastane müdürleri ve başhekimlerin ileriye yönelik olarak alacakları kararları yönlendirmeyi amaçlayan bir yönetim muhasebesi alt sistemidir (Özgülbaş, 2009:202).

Çeşitli analiz tekniklerinden yararlanmak amacıyla, işletmenin karlılık durumunun yeterli olup olmadığı, borç ödeme yeteneğinin mevcut olup olmadığı, gerek kısa gerekse uzun vadeli borçların zamanında ödenip ödenmeyeceği, varlıkların kullanılış biçimlerinin verimli olup olmadığı gibi konular saptanmaya çalışılarak, işletmenin zaman içinde göstermiş olduğu değişim analiz edilmektedir. İşletmenin geçmiş dönem finansal sonuçlarının analizi dört ana başlıkta toplanır. Bunlar; Karşılaştırmalı (Yatay) Analiz, Yüzde Yöntemi ile (Dikey) Analiz, Eğilim Trend Yüzdeleri ile Analiz ve Oran (Rasyo) Analizdir (Akdoğan ve Tenker, 2003:518).

I. KARŞILAŞTIRMALI TABLOLAR ANALİZİ

Karşılaştırmalı analiz, farklı tarihlerde düzenlenmiş mali tablolarda yer alan kalemlerde görülen değişikliklerin incelenmesi ve bu değişikliklerin değerlendirilmesidir. Karşılaştırmalı analizde kalemler arasındaki ilişki değil, kalemlerin zaman içerisinde göstermiş olduğu artış ve azalışlar incelenir. En büyük üstünlüğü incelenen işletmenin gelişme yönü hakkında görüş verecek verileri sağlamasıdır (Akgüç, 1998:95). Karşılaştırmalı analiz yapılırken analistin, işlemlerin daima cereyan ettikleri tarihlerde muhasebeleştirildiğini, bu nedenle mali tablolarda yer alan kalemlerin çok farklı fiyat düzeylerini yansıtabileceğini göz önünde tutması gerekir (Özgülbaş, 2009:217).

II. YÜZDE YÖNTEMİYLE ANALİZ

Yüzde yöntemi ile analiz, finansal tablolar üzerinde yer alan her hesap kaleminin aynı tabloda yer alan bir başka hesap kalemi veya hesap toplamına oranlanması ile bulunan yüzdelere göre yapılan bir analiz türüdür (Özgülbaş, 2009:213). Bilançoda dikey analiz yöntemi uygulanırken, aktif ve pasif toplamı 100 kabul edilir. Bu yolla aktifi oluşturan her hesabın, aktif toplamı içindeki payı yüzde olarak bulunmuş olur. Aynı biçimde pasif bölümünü oluşturan her hesabın pasif içindeki payı yüzde olarak bulunur (Durmuş ve Arat, 1997:163). Bu analiz yönteminin diğer analiz yöntemlerine göre iki önemli üstünlüğü vardır; yüzde yöntemiyle analiz metodu, her bir kalemin toplam içerisindeki payını yüzde olarak verirken, diğer analiz yöntemlerinde mali tablolarda yer alan kalemlerin toplam içerisindeki önemliliklerini görebilmek mümkün değildir. Mali tablolarda yer alan kalemlerdeki değişiklikler salt rakamsal olarak ifade edildiğinde, aynı endüstri kolunda benzer işletmeler arasında anlamlı karşılaştırmalar yapılamamaktadır (http://www.borsamania.net/okul/temel_analiz/dikey.html, 2011).

III. ORAN ANALİZİ

Oran analizi finansal tablolarda yer alan iki kalem arasındaki ilişkinin yüzde ya da katı şeklinde ifadesidir. (Gibson, 1998:191). Oranlar tekniği finansal analizde en fazla kullanılan tekniktir (Rachlin ve Sweeny, 1996:191). Finansal yöneticiler, finansal ifadelerdeki ham verileri

yorumlamak için oran analizini kullanırlar. Her bir oranı hesaplamak kolaydır ancak her oran firma performansını etkili bir şekilde ölçmek için dikkatli bir şekilde analiz edilmelidir (Gallagher ve Andrew, 2003:89).Oranlar çeşitli şekillerde ayrıma tabi tutulabilir. Ayrıca her ayrımda çok değişik oranlar yer alabilir. Ancak en çok yapılan ayırım ve oranları şöyle sıralamak mümkündür; Likidite Oranları, Finansal Yapı ile İlgili Oranlar, Faaliyet Oranları ve Karlılık Oranları(Akarçay, 2001:120).

A. Likidite Oranları

Likidite oranları işletmelerin kısa vadeli borçlarını karşılayabilme veya kısa vadeli borçlarını zamanında ödeyebilme gücünü tespitinde kullanılır. Likidite analizleri özellikle kredi veren kuruluşlar için önemlidir. Ancak statik bir yapıya sahip olduğu için gelecek yıllarda beklenen nakit akışlarının da dikkate alınması gerekir (Shim ve Siegel, 1998: 22).Likidite seviyesinin çok düşük olması, yükümlülükleri yerine getirememe ve iflas olasılığının artmasına neden olurken, çok yüksek olması karlılığı daha yüksek olan uzun vadeli yatırım araçlarının kaçırılmasına sebep olmaktadır (Finkler ve Ward, 2006:110).İşletmenin likidite durumunu ölçen oranlar şunlardır;

Cari Oran:Cari oran, dönen varlıkların kısa vadeli yabancı kaynaklara bölünmesiyle bulunur. Dönen varlıklar; hazır değerler, hemen paraya çevrilebilecek hisse senedi ve tahviller, alacaklar, stoklar ve diğer dönen varlıklardır. Kısa vadeli yabancı kaynaklar ise, işletmenin gelecek bir hesap döneminde ödenmesi gereken ticari ve ticari olmayan, senetli ve senetsiz borçlarıdır. Cari oranın en az 2 olması uygun görülür (Çetiner, 2010:152). Cari oran ne ölçüde büyükse, firmanın vadesi gelen cari borçlarını ödeme gücü o derece yüksektir (Okka, 2011:45).

Likidite Oranı: Likidite oranı cari oranı tamamlayan ve cari oranı daha anlamlı hale getiren orandır. Stoklar gibi nakde uzak olan varlıkların cari aktiflerden düşülmesinden sonra hesaplanır (Brealey vd., 1995:445). Bu oranın 1 olması gerekir (Çetiner, 2010:152).Likidite oranı hesaplanırken işletmenin nakdini, alacaklarını ve stoklarını gözönünde bulundurarak hesaplama yapılır ve işletmenin likiditesini cari orana kıyasla daha doğru ölçme yeteneğine sahiptir(Rachlin ve Sweeny, 1996:195).

Nakit Oranı: Hazır değerler; kasa, banka ve hemen paraya çevrilmesi mümkün olan değerlerdir. Bu oranın 1 veya 1'den büyük olması beklenir. Nakit oranı, işletmenin alacaklarını tahsil edememesi ve stoklarını paraya çevirememesi halinde, kısa vadeli borçlarını para ve benzeri değerlerle karşılayabileceğini ifade eder (Çetiner, 2010:153).

B. Finansal Yapı İle İlgili Oranlar

Bir işletmenin mali ihtiyaçları, öz kaynaklar ve yabancı kaynaklarla sağlanır. Bir işletmede toplam kaynaklar arasında öz kaynaklar yüksekse kredi veren kişi ve kuruluşlar açısından olumlu bir durum, düşükse riskli bir durum vardır. (Çetiner, 2010:153).

Yabancı Kaynakların Aktif Toplamına Oranı (Borçlanma Oranı): Sermaye yapısının analizinde temel nitelik taşıyan oran, işletmenin yabancı kaynak toplamının aktif (pasif) toplamına bölünmesiyle hesaplanmakta; varlıkların hangi ölçüde yabancı kaynaklarla karşılandığını göstermektedir. Bu oranın 0.50 olması uygun görülür (Özgel, 2007:65).

Öz Sermayenin Aktif Toplamına Oranı: Oran, işletme varlıklarının ne ölçüde işletme sahip ve sahiplerinin sağladıkları kaynaklarla finanse edildiğini göstermektedir (Özgel, 2007:66). Bu oranın yüksek çıkması genellikle uygun karşılanır. Çünkü bu oran işletmeye uzun vadeli borç verenlere işletmenin mali gücünü gösterir (Çetiner, 2010:155).

Yabancı Kaynakların Öz Sermayeye Oranı (Finansman Oranı): Kısa ve uzun vadeli yabancı kaynak toplamının öz sermayeye oranlanmasıyla hesaplanmakta olan oran; işletmenin borçlanma yoluyla sağladığı yabancı kaynaklar ile ortak veya sahiplerince sağlanan öz sermaye arasındaki oransal ilişkiyi göstermektedir (Özgel, 2007:67). Bu oranın 1 olması istenir.

Kısa Vadeli Yabancı Kaynakların Pasif Toplamına Oranı: Bu oran işletmedeki ekonomik varlıkların ne kadarının kısa vadeli borçlarla karşılandığını gösterir. Bu oranın %30'u aşmaması gerekir (Çetiner, 2010:154).

Uzun Vadeli Yabancı Kaynakların Pasif Toplamına Oranı: Bu oran, mal ve hizmet üretiminde kullanılan ekonomik varlıkların ne kadarının uzun süreli borçlarla karşılandığını gösterir. Bu oranın yüksek oluşu, işletmenin fazla miktarda uzun vadeli kaynak kullandığını

gösterir. Bu ise işletmede faiz yükünün arttığını ve kar miktarının azaldığını ifade eder. (Çetiner, 2010:155).

Maddi Duran Varlıkların Öz Sermayeye Oranı: Maddi duran varlıklar; arazi, bina, makine ve teçhizat gibi aktif kalemlerden meydana gelir. Orandaki maddi duran varlıkları birikmiş amortismanlardan düşürüldükten sonra net olarak ifade edilir. Maddi duran varlıkları ile öz sermaye arasındaki ilişkileri ölçen bu oranın yüksek olması iyi değildir (Yalkın, 1988:110).

C. Faaliyet Oranları

Faaliyet oranları, işletmenin sahip olduğu ve faaliyetlerini gerçekleştirmede kullandığı iktisadi varlıklarını verimli bir şekilde kullanılıp kullanılmadığının ölçümünde kullanılır. Diğer oran gruplarının yorumuna destek oluşturur. Bu amaçla varlıklar toplamı veya varlık kalemleri ile satışlar arasında ilişkiler kurulur. Varlıkların kullanılmalari sırasındaki etkinlik derecesini gösteren bu oranlara, “Verimlilik Oranları”, veya “Devir Hızı” veya “Dönüşüm Katsayısı Oranları” da denir (Aydoğdu, 2010:71).

Alacak Devir Hızı: Alacak devir hızı oranı, bir faaliyet dönemindeki kredili satış tutarının, hesap dönemi sonundaki ticari alacaklar tutarına bölünmesi suretiyle hesaplanır (Aydoğdu, 2010:71).

Stok Devir Hızı: Satılan malın maliyetinin stoklara bölünmesiyle bulunur. Stok devir hızının yüksekliği stokların likit olduğunu, kolaylıkla paraya çevrildiğini kara katkısının yüksek olduğunu gösterir. Stokların devir hızı arttıkça firmanın likiditesi artar ve karlılığı yükselir (Okka, 2011:48). Bir işletmenin alacakların likiditesinin yüksek olmasından, işletmenin stoklarının likiditesinin yüksek olması daha önemlidir (Rachlin ve Sweeny, 1996:197).

Aktif Devir Hızı: Toplam aktifin yılda kaç kez döndüğünü gösterir, firmadaki dönen ve duran varlıkların ne ölçüde etkin kullanıldığını ortaya koyar (Okka, 2011:49). İşletmenin döneme ilişkin satışlarının toplam aktiflere bölünmesi yoluyla elde edilen bu oran, işletmenin mevcut tüm kaynaklarını nasıl kullandığını ölçmektedir (Brigham, 1996:267).

Net İşletme Sermayesi Devir Hızı Oranı: Net işletme sermayesi, dönen varlıklarla kısa vadeli yabancı kaynaklar arasındaki farktır. Satışlar arttıkça bunu karşılayacak dönen varlığa daha çok ihtiyaç duyulmaktadır. Firmanın çalışma sermayesinin etkinliğini belirlemek için net

satışlar, ortalama işletme sermayesine oranlanır. Böylece net işletme sermayesi devir hızı oranı bulunur (Aydoğdu, 2010:78).

Maddi Duran Varlık Devir Hızı:Maddi Duran Varlıkların Devir Hızı net satışların, net maddi duran varlıklara bölünmesiyle hesaplanır ve maddi yapıya sahip iktisadi kıymetlerin faaliyet döneminde ne ölçüde etkin kullanıldığını gösterir(Aydoğdu, 2010:79).

ÖzKaynak Devir Hızı: Öz kaynak devir hızı oranı, özkaynağın ne ölçüde verimli kullanıldığını belirten bir göstergedir. Bu oran, net satışların ortalama özkaynağa bölünmesiyle bulunur (Aydoğdu, 2010:81).

D. Karlılık Oranları

Karlılık oranları; likidite ile borç ve aktif yönetim politikalarının genel olarak tüm faaliyetlerin veya her bir faaliyetin verimliliği üzerindeki etkilerini gösteren oranlardır. Kar ile satışlar ve kaynaklar arasında bir ilişki kurarak işletmenin karlılığı ölçülür. Karlılık oranları ile işletmenin geçmişteki kazanma gücü ve faaliyetlerinin etkinlik derecesi değerlendirilir. Firmanın karlılık durumunun değerlendirilmesinde; satışlarla kardaki gelişmenin karşılaştırılması, sektör ile işin niteliğine uygun bir karlılığa ulaşmış olup olmadığı ortaya koyulur (Aydoğdu, 2010:82).

Brüt Kar Marjı:Net satışlar ile satılan malın maliyeti arasındaki farkın, satışlara bölünmesiyle hesaplanır. Brüt karlılık oranı satılan malların satış fiyatı ile maliyetleri arasında ne ölçüde bir marjın olduğunu, kaynakların ucuz temin edilip edilmediğini gösterir (Okka, 2011:53).

Net Kar Marjı:Bu oran her satıştan ne kadar kar elde edildiği ve işletme faaliyetlerinin net verimliliği konusunda bilgi verir. Net kar marjı, net karın net satışlara bölünmesiyle elde edilir (Özgülbaş, 2009:212).

Varlıkların Karlılığı:Varlıkların verimli kullanılıp kullanılmadığını ve her bir varlık başına karı gösterir. Varlıkların karlılığı, net karın toplam varlıklara bölünmesiyle elde edilir (Özgülbaş, 2009:212).

Öz Sermayenin Karlılığı:Bu oran işletmeye yatırım yapmış olan ortakların yatırdıkları kaynak karşılığında her bir birim sermaye için ne oranda kar sağlandığını gösterir. Öz

sermayenin karlılık oranı, net karın öz kaynaklara bölünmesiyle elde edilir (Brigham, 1996:276).

IV. TREND (EĞİLİM)YÜZDELERİ YÖNTEMİYLE ANALİZ

Trend analizi, finansal yöneticilerin ve analistlerin bir şirketin şu anki mali durumunun geliyiyor ya da kötüleşiyor olup olmadığını görmelerine yardımcı olur (Gallagher ve Andrew, 2003:104). Trend analizinde amaç, ilgili kalemin durumunda meydana gelen artış veya azalışları tespit etmektir (Küçüksavaş, 2005:639). Eğilim yüzdeleri analiz tekniği, belli faaliyet dönemleri arasında mali tablolarda yer alan kalemlerdeki artış veya azalışları ve değişikliklerin baz olarak alınan yıla kıyasla görece önemlerini ortaya koyarak, dinamik bir analiz yapılmasına olanak vermektedir (Akgüç, 1998:106).

Bu yöntemde, önce herhangi bir yılın mali tablosundaki tutarlar temel olarak alınır ve bu yıldaki her kaleme ait değerler 100 olarak kabul edilir. Diğer yıllardaki aynı kaleme ait değişikliklerde buna göre temel yılın bir yüzdesi olarak ifade edilir. Trend yüzdeleri, mali tablolarda yer alan bütün kalemler için hesaplanmamalıdır. Aralarında anlamlı ilişkiler kurulabilecek kalemler için trendyüzdelerinin hesaplanması daha doğrudur. Mali tablolarda yer alan kalemlerin trend yüzdelerinin hesaplanması, herhangi bir yıla ait bu kalemin tutarının, temel yıldaki tutara bölünmesiyle yapılır (Çetiner, 2010:138).

YÖNTEM

Bu çalışma, Bir Eğitim ve Araştırma Hastanesi'nin son üç yıllık finansal tablolarının retrospektif olarak analizini yapmayı amaçlayan tanımlayıcı türde bir araştırmadır. Çalışma, hastanenin 2008-2009 ve 2010 yıllarına ait bilanço ve gelir tabloları kullanılarak gerçekleştirilmiştir. Bilanço ve gelir tabloları yardımıyla oran analizi ve karşılaştırmalı tablolar analizi yapılarak hastanenin finansal durumu değerlendirilmiştir. Hastanenin son üç yıllık finansal tablolarının retrospektif olarak analizinin yapılması ile gelecekteki durumunu değerlendirmeye yönelik eylem planlarının hazırlanmasına katkıda bulunmak hedeflenmiştir. Çalışmanın verileri Ms. Office Excel programıyla analiz edilmiştir.

BULGULAR VE YORUM

Hastanenin cari oraları Tablo 1’de de görüldüğü gibi; 2008 yılında 2,37 2009 yılında 4,54 ve 2010 yılında 1,84 olarak bulunmuştur. 2008 ve 2009 yılında cari oran genel kabul görmüş oranın üstünde iken 2010 yılında biraz altında kalmıştır. Bu durumda 2009 yılında hastanenin ihtiyacından fazla dönen varlığa sahip olduğu ve hastanenin atıl fonlarının bulunduğu sonucuna ulaşılabilir. 2010 yılında ise hastanenin net çalışma sermayesi diğer yıllara oranla biraz yetersiz kalmıştır. İlk 2 yılda hastanenin dönen varlıklarına kıyasla çok düşük kısa vadeli yabancı kaynağa sahiptir.

Tablo 1. Hastanenin 2008-2010 Yılları Arası Oran Analizi

YILLAR	Genel Oran	2008	2009	2010
LİKİDİTE ANALİZLERİ				
Cari Oran	≥ 2.00	2,37	4,53	1,84
Asit Test Oranı	≥ 1.00	1,72	4,03	0,99
Nakit Oranı	≥ 0.20	0,07	0,28	0,01
FİNANSAL YAPI ORANLARI				
Borçlanma Oranı (Finansal Kaldıraç Oranı)	$\leq 0.50-0.60$	0,35	0,16	0,35
Kısa Vadeli Yabancı Kaynakların Kaynak Toplamına Oranı	$\leq 0.30-0.40$	0,35	0,16	0,35
Uzun Vadeli Yabancı Kaynakların Kaynak Toplamına Oranı	0.50	0,00	0,00	0,00
Öz Kaynakların Kaynak Toplamına Oranı	0.40-0.50	0,65	0,82	0,65
Öz Kaynakların Borçlara Oranı (Finansman Oranı)	≥ 1.00	1,86	5,13	1,85
Yabancı Kaynakların Öz Kaynaklara Oranı	$\leq 1.00-2.00$	0,54	0,19	0,54
Kısa Vadeli Yabancı Kaynakların Yabancı Kaynaklara Oranı	≤ 0.75	1,00	1,00	1,00
Uzun Vadeli Yabancı Kaynakların Devamlı Sermayeye Oranı	$\leq 0.33-0.50$	0,00	0,00	0,00
Maddi Duran Varlıkların Öz Kaynaklara Oranı	≤ 1.00	0,28	0,31	0,54
Net Çalışma Sermayesinin Aktif Toplamına Oranı		0,47	0,58	0,30
Öz Sermaye Çarpanı	$\leq 2.00-2.50$	1,54	1,19	1,54
Ödenmiş Sermayenin Öz Kaynaklara Oranı		2,04	1,40	3,49
FAALİYET ORANLARI				
Üretim İşl. İlk Madde Malzeme Stokları Devir Hızı		10,13	10,97	5,45
Ticari Alacakların Devir Hızı		3,75	3,21	10,51
Ticari Borçların Devir Hızı		10,71	14,72	9,72
Hazır Değerlerin Devir Hızı		89,57	42,79	102,69
Net Çalışma Sermayesinin Devir Hızı		2,77	3,38	1,06
Dönen Varlıkların Devir Hızı		2,65	2,64	4,88
Duran Varlıkların Devir Hızı		11,83	7,50	8,92
Maddi Duran Varlıkların Devir Hızı		11,83	7,59	9,06
Aktiflerin Devir Hızı		2,17	1,95	3,15
Öz Kaynakların Devir Hızı		3,33	2,33	4,87
Ödenmiş Sermayenin Devir Hızı		1,63	1,68	1,40
KARLILIK ORANLARI				
Brüt Satış Karının Net Satışlara Oranı		0,15	0,53	0,48
Faaliyet Karının Net Satışlara Oranı		0,03	0,14	0,06
Olağan Karın Net Satışlara Oranı		-0,10	0,14	0,06

Dönem Net Karın Net Satışlara Oranı		-0,10	0,14	0,06
Dönem Net Karın Öz Kaynaklara Oranı		-0,34	0,32	0,30
Dönem Net Karın Aktif Toplamına Oranı		-0,22	0,27	0,20
Net Satışların Devamlı Sermayeye Oranı		3,33	2,33	4,86
GİDER ORANLARI				
Satış İndirimlerinin Net Satışlara Oranı		-0,001	-0,0005	-0,001
Satış Maliyetlerinin Net Satışlara Oranı		-0,85	-0,47	-0,52
Faaliyet Giderlerinin Net Satışlara Oranı		-0,12	-0,40	-0,42
Diğer Faal. Olağan Gider ve Zararların Net Satışlara Oranı		-0,13	0,00	0,00
Finansman Giderlerinin Net Satışlara Oranı		0,00	0,00	0,00
Olağan Dışı Gider ve Zararların Net Satışlara Oranı		-0,008	-0,01	-0,02
GELİR ORANLARI				
Brüt Satışların Net Satışlara Oranı		1,00	1,00	1,00
Diğer Faal. Olağan Gelir ve Karların Net Satışlara Oranı		0,003	0,02	0,00
Olağan Dışı Gelir ve Karların Net Satışlara Oranı		0,003	0,002	0,01

Tablo 2’de Karşılaştırmalı tablolar analizine bakıldığında ise; dönen varlık toplamı 2009 yılında 2008 yılına göre % 3,6 artış sağlarken, 2010 yılına göre % 49,9 oranında düşüş sağlamıştır. Kısa vadeli yabancı kaynaklardaki değişime bakıldığında, 2009 yılında 2008 yılına göre % 47 düşüş gerçekleşmiş, 2010 yılında ise %23 oranında artış gerçekleşmiştir.

Tablo 2. Hastanenin 2008-2010 Yılları Arası Karşılaştırmalı Tablolar Analizi (Bilanço)

YILLAR	2008-2009		2009-2010	
	TL FARKI	% FARKI	TL FARKI	% FARKI
DÖNEN VARLIKLAR	1,439,489	3,6	-20,712	-49,9
HAZIR DEĞERLER	1,368,343.76	115	-2,454,692.84	-96,14
TİCARİ ALACAKLAR	5,696,998.78	20,1	-24,410,323	-71,7
DİĞER ALACAKLAR	208,969.38	274	212,8463	98,2
STOKLAR	-5,834,823.02	-56	4,951,869	106,7
DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	0	0	101,418.48	0
DURAN VARLIKLAR	5,601,689.90	62,44	-3,237,07	-22,2
MADDİ DURAN VARLIKLAR	5,464,710.70	61,1	-3,229,374	-22,4
GELECEK YIL. AİT GİD. VE GELİR THK.	11481	0,13	-7,700,00	-7,7
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	-7,983,826.09	-47	2,129,232.56	23,28
MALİ BORÇLAR	-800,000.00	-61,5	-500,000.00	-1,0
TİCARİ BORÇLAR	-2,487,566.74	-25,11	2,993,45	40,3
DİĞER BORÇLAR	-138,714.50	-100	20,00	0
ÖDENECEK VERGİ VE DİĞ. YÜKÜM.	-4,557,544.85	-79	-364,237.44	-29,75
ÖZ KAYNAKLAR	15,025,004.89	47	-26,078,300	-55,6
ÖDENMİŞ SERMAYE	7,400.00	0,01	7,235,980	11,1
GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI (-)	-10,744,996	46	-24,573,46	-73,7
DÖNEM NET KARI (ZARARI)	25,762,600.46	-238	-8,740,810	-58,2
PASİF KAYNAKLAR	7,041,178.80	14,37	-23,949,053.60	-42,74

Tablo 1’de Hastanenin likidite oranları; 2008:1,72 2009:4,03 ve 2010:0,99 olarak bulunmuştur. 2009 yılında asit test oranı genel kabul görmüş oranın oldukça üstünde çıkmıştır. Bu durumda hastanenin 2009 yılında kısa vadeli yabancı kaynaklarını olağanüstü durumda hazır

değerleri ve hızlı bir şekilde paraya çevrilebilen değerler ile karşılayabileceğini göstermektedir. Tablo 2’de Karşılaştırmalı tablolar analizine bakıldığında ise; hazır değerler 2009 yılında 2008 yılına göre % 115 artarken, 2010 yılında % 96,14 oranında azalma göstermiştir. Ticari alacaklar ise 2009 yılında % 20,1 artış, 2010 yılında % 71,7 azalış göstermiştir. Ticari alacakların artması, işletmenin alacaklarının tahsilinin gecikmesi ya da satış düzeyinin artmasından kaynaklanabilir. Diğer alacaklar 2009 yılında 2008 yılına göre % 274, 2010 yılında ise % 98,2 oranında artmıştır. Hastanenin nakit oranları; 2008:0,07 2009:0,28 ve 2010:0,01’dir. 2009 yılında nakit oranı genel oranın üstündeyken 2008 ve 2010 yılında oldukça altında kalmıştır. 2010 yılında oranın bu kadar düşük çıkmasının sebebi, hazır değerlerin kısa vadeli yabancı kaynaklarda izlenen artış oranının altında kalmış olmasıdır. 2008 ve 2010 yıllarında hastanenin stoklarını elden çıkaramama, alacaklarını tahsil edememe gibi olağanüstü bir ekonomik sıkıntı durumunda hazır değerleri ile kısa vadeli borçlarını ödeyemeyecek durumda olduğunu göstermektedir. 2009 yılında nakit oranının artması hastane için olumluyken 2010 yılında durum tersine dönmüştür.

Hastanenin Borçlanma oranları; 2008:0,35 2009:0,16 ve 2010:0,35’dir. 2008 ve 2010 yıllarında borçlanma oranı aynıdır ve 2009 yılına göre daha yüksek çıkmıştır ancak her üç yılda da genel kabul görmüş oranın altında kalmıştır. Karşılaştırmalı tablolar analizine göre; pasif toplamı 2009 yılında 2008 yılına göre % 14,37 artış 2010 yılında ise % 42,74 azalış sağlamıştır. Pasif toplamında görülen bu değişiklik öz kaynaklardaki değişimden kaynaklanabilir. Öz kaynaklar 2009 yılında 2008 yılına göre % 47 artarken, 2010 yılında % 55,6 oranında azalmıştır. Hastane 2009 yılında % 238 oranında zarar ederken 2010 yılında % 58,2 oranında zarar etmiştir. Hastane üç yıl boyunca uzun vadeli yabancı kaynaklardan yararlanmamıştır. Kısa süreli yabancı kaynakların kaynak toplamına oranı; 2008:0,35 2009:0,16 ve 2010:0,35’dir. Borçlanma oranı ile aynı değerlere sahip olmasının nedeni hastanenin uzun vadeli yabancı kaynaklardan yararlanmamasıdır. Öz kaynakların kaynak toplamına oranı; 2008:0,65 2009:0,82 ve 2010:0,65’dir. Bu oranın yüksek çıkmasının nedeni, hastanenin devlet hastanesi olması ve yabancı kaynak kullanımının sınırlı olması olabilir. Hastanenin öz kaynak açısından oldukça güçlü olduğu söylenebilir. Öz kaynakların borçlara oranı; 2008:1,86 2009:5,13 ve 2010:1,85 olarak bulunmuştur. Bu durum hastanenin öz kaynaklarıyla borçlarını rahatlıkla ödeyebileceğini göstermektedir. Ancak bu oran 2010 yılında oldukça düşüş yaşamıştır bunun sebebi de kısa

vadeli yabancı kaynakların, pasif toplamına olan oranının giderek yükselmesiyle açıklanabilir. Öz sermaye çarpanı oranı; 2008:1,54 2009:1,19 ve 2010:1,54'tür. Bu oranın düşük olması firmanın lehinedir ve firmanın az borç yükü altında olduğunu göstermektedir. Maddi duran varlıkların öz kaynaklara oranı; 2008:0,28 2009:0,31 ve 2010:0,54'tür. Oranların 1'den küçük çıkması maddi duran varlıkların tümünün öz kaynaklarla karşılandığını göstermektedir.

Hastanenin İlk madde malzeme ve stok devir hızı; 2008:10,13 2009:10,97 ve 2010:5,45'dir. Stok devir hızı 2010 yılında 2009 yılına göre yaklaşık 2 katı büyüklüğünde düşüş yaşamıştır. Bunun nedeni, hastanenin elinde daha fazla stok bulundurması, satışların düşüş olması, yanlış bir stok politikasının takip edilmesi olabilir ve bu durum hastanenin karlılığını düşürebilir. Karşılaştırmalı tablo analizinde ise; ilk madde malzeme stok oranı 2009 yılında 2008 yılına göre % 56 oranında azalırken, 2010 yılında % 106,6 oranında artmıştır. Tablo 3'de de görüldüğü gibi satılan hizmetlerin maliyeti, 2009 yılında 2008 yılına göre % 8,68 2010 yılında % 2,6 azalış göstermiştir.

Tablo 3. Hastanenin 2008-2010 Yılları Arası Karşılaştırmalı Tablolar Analizi (Gelir Tablosu)

YILLAR	2008-2009		2009-2010	
	TL FARKI	% FARKI	TL FARKI	% FARKI
A.BRÜT SATIŞLAR	3,027,012.21	2,85	-7,996,810	-7,3
Yurt İçi Satışlar	10,263,131.53	10,67	-14,825,590	-14
Diğer Gelirler	1,194,242.12	0	-1,092,822.16	-92
İlaç ve Tıbbi Sarf Malzeme Gelirleri	-8,421,361.44	-83,51	7,912,955.35	476
B.SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)	69,331.04	-55,09	-44,649.20	-80
Satıştan İadeler (-)	69,331.04	-55,09	-44,649.20	-80
C.NET SATIŞLAR	3,105,343.25	2,92	-8,050,46	-7,3
D.SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	39,470,697.71	-43,66	-1,339,15	-2,6
Satılan Hizmet Maliyeti	4,845,081.21	-8,68	-1,339,15	-2,6
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	42,576,040.96	270	-9,389,6098	-16,10
E.FAALİYET GİDERLERİ (-)	-30,238,543.02	235	0,655,416	1,52
Genel Yönetim Giderleri (-)	-34,383,071.52	394	0,655,416	1,52
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	12,337,497.94	431	-8,734,19	-57,4
F.DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GELİR VE KARLAR	-145,168.00	-40,33	-195,924.80	-91,24
Faiz Gelirleri	-20,832.31	-99,7	-2,45	-0,039
Faaliyetle İlgili Diğer Olağan Gelir ve Kar.	-124,335.69	-36,7	-195,922,4	-91,27
G.DİĞER FAALİYETLERDEN OLAĞAN GİDER VE ZARARLAR (-)	13,455,647.13	-100	0.00	0
Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	13,455,647.13	-100	0.00	0
OLAĞAN KAR VEYA ZARARLAR	25,647,977.07	-250	-8,93012	-57,94
H.OLAĞAN DIŞI GELİR VE	-75,868.78	-20,7	680,1585	234,5

KARLAR				
Diğer Olağan Dışı Gelir ve Karlar	-75,868.78	-20,7	680,1585	234,5
I.OLAĞAN DIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	190,492.17	-21,7	-490,849.43	718,12
Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	187,564.43	-21,53	116,304.68	-17,01
Diğer Olağan Dışı Gider ve Zararlar (-)	2,927.74	-100	-607,154.11	0
J.DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	25,762,600.46	-239	-8,740,81	-58,20
DÖNEM KARI VEYA ZARARI	25,762,600.46	-239	-8,740,81	-58,20
DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	25,762,600.46	-239	-8,740,81	-58,20

Ticari alacakların devir hızı; 2008:3,75 2009:3,21 ve 2010:10,51 olarak bulunmuştur. 2008 ve 2009 yılında alacak devir hızı 2010 yılına göre oldukça düşüktür. Bunun nedeni, alacakların zamanında tahsil edilememesi olabilir. Hazır değerlerin devir hızı; 2008:89,57 2009:42,79 ve 2010:102,69'dur. Oranın bu kadar yüksek çıkmasının sebebi, net satışların yüksekliği ve hazır değer miktarının düşüklüğü ile açıklanabilir. Net çalışma sermayesi devir hızı; 2008:2,77 2009:3,38 ve 2010:1,06'dır. Hastanenin 2009 yılında 2010 yılına oranla net işletme sermayesine daha fazla ihtiyacı olduğu görülmektedir. 2010 yılında ise hastanenin alacak tahsili daha yavaş gerçekleşmiştir. Oranın yüksekliği olumludur. Bu durum hastanenin para vb. kıymetlere gerektiği kadar kaynak ayırdığını, stokların devir hızı düşük olmasına rağmen alacak tahsil hızının yeterli seviyede olduğunu göstermiştir. Dönen varlıkların devir hızı; 2008:2,65 2009:2,64 ve 2010:4,88'dir. 2008 ve 2009 yılında hastanenin alacak tahsili daha yavaş gerçekleşmiştir. 2010 yılında dönen varlıklar daha verimli bir şekilde kullanılmıştır. Karşılaştırmalı tablolar analizine göre ise; hastanenin net satışları 2009 yılında 2008 yılına göre % 2,92 artarken 2010 yılında % 7,3 oranında azalmıştır. Duran varlıkların devir hızı; 2008:11,83 2009:7,50 ve 2010:8,92'dir. Bu durum hastanenin duran varlıklarını kapasitesinin üstünde kullandığını göstermektedir. Aktiflerin devir hızı; 2008:2,17 2009:1,95 ve 2010:3,15 olarak bulunmuştur. Aktif devir hızı genel oran olan 1'in üzerinde çıkması sonucunda hastanenin aktif varlıklarını verimli kullandığı sonucuna ulaşılabilir. Aktif devir hızı yükseldikçe firmanın karlılığı artar. Karşılaştırmalı tablolar analizine göre; toplam aktiflerin oranı 2009 yılında 2008 yılına göre % 14,37 artarken 2010 yılında % 42,74 azalma göstermiştir. Öz kaynakların devir hızı; 2008:3,33 2009:2,33 ve 2010:4,87'dir. 2010 yılında oranın 2009 yılına göre yüksek çıkmasının sebebi, hastanenin öz kaynaklarının yetersiz olması ve fazla borçlanmaya gitmesiyle açıklanabilir. Yıllar itibarıyla öz kaynaklar verimli bir şekilde kullanılmıştır.

Dönem net karının net satışlara oranı; 2008:-0,10 2009:0,14ve 2010:0,06 olarak bulunmuştur. Hastane 2009 yılında 2010 yılına oranla daha fazla kar elde etmiştir. 2008 yılında ise zarar etmiştir. Karşılaştırmalı tablolar analizine bakıldığında ise dönem net kar oranı 2009 yılında 2008 yılına göre % 238, 2010 yılında ise % 58,2 azalış göstermiştir.Brüt satış karının net satışlara oranı; 2008:0,15 2009:0,53 ve 2010:0,48'dir. 2009 yılında 2010 ve 2008 yılına göre oranın yüksek çıkmış olması hastanenin satış politikasının daha olumlu olduğunu göstermektedir. Karşılaştırmalı tablolar analizine göre; net satış oranı 2009 yılında 2008 yılına göre % 2,92 artış 2010 yılında % 7,3 azalma göstermiştir.Faaliyet karının net satışlara oranı; 2008:0,03 2009:0,14 ve 2010:0,06'dır. Hastanenin faaliyet karı 2008 yılında diğer yıllara göre daha düşüktür. Karşılaştırmalı tablolar analizine bakıldığında ise; hastanenin faaliyet karı zararı kalemi 2009 yılında bir önceki cari yıla göre % 431 oranında artarken, 2010 yılında % 57,4 oranında azalmıştır.Faaliyet giderinin net satışlara oranı; 2008:-0,12 2009:-0,40 ve 2010:-0,42 olarak bulunmuştur. 2008 yılında %12 2009 yılında net satışların %40, 2010 yılında ise %42'si faaliyet giderlerine ayrılmıştır.

SONUÇ VE DEĞERLENDİRME

Çalışma sonucunda elde edilen verilere göre Eğitim ve Araştırma Hastanesinin, 2008 ve 2009 yıllarında bir yıldan daha kısa sürede nakde dönüştürülebilecek varlıklarının çoğunluğunun ticari alacaklarından oluştuğu görülmektedir. Bu durum, hastanenin alacaklarını tahsil etmede büyük sıkıntı yaşadığını göstermektedir. 2010 yılında ise hastanenin dönen varlıkları içinde yer alan stoklarının oranının arttığı gözlenmektedir. Hastanenin finansal yapısı genel olarak öz kaynak ağırlıklıdır. Hastane 2008 yılında zarar etmektedir. Zararın nedeni, diğer faaliyetlerden olağan gider ve zararlar hesabı kaleminden kaynaklanmaktadır. Ayrıca bu yılda, sağlık hizmetleri sunumu geri ödeme sisteminde yaşanan problemlerin (telkin vb.) hastane finansmanına olumsuz etki yaptığı söylenebilir. Hastanenin faaliyet giderlerinde ise oldukça yüksek artışlar meydana gelmiştir. Hastane 2008 yılında finansal açıdan oldukça kötü durumdayken yani hastane zarar ederken, 2009 yılında hastanenin karlılığı yükselmiş 2010 yılında ise hastanenin karlılığında bir düşüş gözlenmiştir. Hastanenin, alacak tahsilâtı ile ilgili olarak politikalarını gözden geçirmesi gerekmektedir. Ancak alacakların tahsili ve sağlık hizmetleri sunumu geri ödeme sisteminde yaşanan problemler ile ilgili hastanenin tek başına bir

şey yapabileceği düşünülmemektedir. Bu çalışma hastanenin yalnızca son üç yılı dikkate alınarak gerçekleştirilmiştir. Hastanenin daha önceki yıllardaki finansal tabloları incelenerek hastanenin finansal durumu hakkında çok daha sağlıklı bilgiler edinilebilir.

KAYNAKÇA

- AKARÇAY, Ayça (2001), Vakıflarda Mali Tablolar Analizi ve Bir Uygulama, Marmara Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi, İstanbul
- AKDOĞAN, Nalan ve Nejat TENKER; (2003), **Finansal Tablolar ve Mali Analiz Teknikleri**, Gazi Kitabevi, Ankara, 518s.
- AKGÜÇ, Öztin; (1998), **Finansal Yönetim**, Muhasebe Enstitüsü, Avcıol Basım, Yayın No:65, İstanbul
- AYDOĞDU, Serçin (2010), Altı Sigmayı Kullanan Bir İşletmenin Mali Tablolar Analizi, Marmara Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi, İstanbul
- BREALEY, Richard A.; Steward C. MYERS ve Alan J. MARCUS; (1995), **Fundamentals of Corporate Finance**, McGrawHill College, USA, 445p.
- BRIGHAM, Eguene F.; (1996), **Finansal Yönetimin Temelleri**, Çev: Özdemir Akmut ve Halil Sariaslan, Ankara Üniversitesi Rektörlüğü Yayınları, No:206, Ankara, 267-276s.
- ÇETİNER, Ertuğrul; (2010), **İşletmelerde Mali Analiz**, Gazi Kitabevi, Ankara
- DURMUŞ, Ahmet Hayri ve Mehmet Emin ARAT; (1997), **Mali Tablolar Tahlili: İlkeler ve Uygulamalar**, Nihad Sayar Eğitim Vakfı Yayınları, İstanbul, 163s.
- FINKLER, Steven A. ve David M. WARD; (2006), **Accounting Fundamentals for Health Care Management**, Jones and Barlett Publishers, USA, 110p.
- GALLAGHER, Timothy J. ve Joseph D. ANDREW; (2003), **Financial Management: Principles and Practice**, Third Edition, Printice Hall, USA, 89-104p.
- GIBSON, Charles H.; (1998), **Financial Statement Analysis**, Seventh. Edition, South Western College Publishing, USA, 191p.
- KÜÇÜKSAVAŞ, Nihat; (2005), **Finansal Muhasebe (Genel Muhasebe)**, Kare Yayınları, İstanbul, 637-639s.

- OKKA, Osman; (2011),**İşletme Finansmanı**, Nobel Yayın Dağıtım, Ankara, 45-53s.
- ÖZGEL, Fulya (2007),**İlaç Sektöründe Mali Tablolar Analiz ve Bir Uygulama**, Marmara Üniversitesi, Sosyal Bilimler Enstitüsü Yayınlanmamış Yüksek Lisans Tezi, İstanbul
- ÖZGÜLBAŞ, Nermin; (2009),**Sağlık Kurumlarında Finansal Yönetim**, Anadolu Üniversitesi Yayını No:1900, Eskişehir, 203-219s.
- RACHLIN, Robert ve Allen SWEENEY; (1996),**Accounting and Financials Fundamentals For Nonfinancial Executives**, Second Edition, Amacom American Management Association, USA, 191-197p.
- SHIM, Jae K. ve Joel G. SIEGEL; (1998), **Financial Management**, Second Edition, McGraw Hill, USA, 22p.
- YALKIN, Yüksel Koç; (1988),**İşletmelerde Mali Analiz Teknikleri**, Turan Yayınevi, Ankara, 110s.
- <http://www.borsamania.net/okul/temelanaliz/dikey.html> ,Erişim Tarihi:21.11.2011

EK I. Hastanenin 2008-2010 Yılları Arası Bilançosu

YILLAR	2008	2009	2010
DÖNEN VARLIKLAR	40,011,644.13	41,451,133.03	20,739,153.44
HAZİR DEĞERLER	1,184,893.77	2,553,237.53	985,446.90
TİCARİ ALACAKLAR	28,344,119.96	34,041,118.74	9,630,795.59
DİĞER ALACAKLAR	7,619.51	216,588.89	429,435.18
STOKLAR	10,475,010.89	4,640,187.87	9,592,057.29
DİĞER DÖNEN VARLIKLAR	0.00	0.00	101,418.48
DURAN VARLIKLAR	8,971,260.42	14,572,950.32	11,335,876.31
MADDİ DURAN VARLIKLAR	8,936,771.42	14,401,482.12	11,172,108.11
MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR	45,365.00	71,133.20	71,133.20
GELECEK YILLARA AİT GİD. VE GELİR THK.	88,854.00	100,335.00	92,635.00
AKTİF VARLIKLAR TOPLAMI	48,982,904.55	56,024,083.35	32,075,029.75
KISA VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	17,127,401.50	9,143,575.41	11,272,807.97
MALİ BORÇLAR	1,300,000.00	500,000.00	0.00
TİCARİ BORÇLAR	9,906,924.13	7,419,357.39	10,412,807.39
DİĞER BORÇLAR	138,714.50	0.00	20.00
ÖDENECEK VERGİ VE DİĞER YÜKÜMLÜLÜKLER	5,781,762.87	1,224,218.02	859,980.58
UZUN VADELİ YABANCI KAYNAKLAR	0.00	0.00	0.00
ÖZ KAYNAKLAR	31,855,503.05	46,880,507.94	20,802,221.78
ÖDENMİŞ SERMAYE	65,193,303.07	65,200,703.07	72,436,683.07
GEÇMİŞ YILLAR ZARARLARI (-)	-22,592,804.45	-33,337,800.02	-57,911,256.61
DÖNEM NET KARI (ZARARI)	-10,744,995.57	15,017,604.89	6,276,795.32
PASİF KAYNAKLAR TOPLAMI	48,982,904.55	56,024,083.35	32,075,029.75

Hastanenin 2008-2010 Yılları Arası Gelir Tablosu

YILLAR	2008	2009	2010
A.BRÜT SATIŞLAR	106,262,375.07	109,289,387.28	101,292,580.83
Yurt İçi Satışlar	96,178,278.83	106,441,410.36	91,615,470.72
Diğer Gelirler	0,00	1,194,242.12	101,419.96
İlaç ve Tıbbi Sarf Malzeme Gelirleri	10,084,096.24	1,662,734.80	9,575,690.15
B.SATIŞ İNDİRİMLERİ (-)	-125,837.95	-56,506.91	-101,156.08
Satıştan İadeler (-)	-125,837.95	-56,506.91	-101,156.08
C.NET SATIŞLAR	106,136,537.12	109,241,880.37	101,191,424.75
D.SATIŞLARIN MALİYETİ (-)	-90,403,223.78	-50,932,526.07	-52,271,680.26
Satılan Hizmet Maliyeti	-55,77,7607.28	-50,932,526.07	-52,271,680.26
BRÜT SATIŞ KARI VEYA ZARARI	15,733,313.34	58,309,354.30	48,919,744.49
E.FAALİYET GİDERLERİ (-)	-12,874,012.88	-43,112,555.90	-42,457,139.95
Genel Yönetim Giderleri (-)	-8,729,484.38	-43,112,555.90	-42,457,139.95
FAALİYET KARI VEYA ZARARI	2,859,300.46	15,196,798.40	6,462,604.54
F.DİĞER FAALİYETLERDEN OLG. GEL.VE KAR	359,887.71	214,719.71	18,794.91
Faiz Gelirleri	20,894.76	62.45	60.00
Faaliyetle İlgili Diğer Olağan Gelir ve Karlar	338,992.95	214,657.26	18,734.91
G.DİĞER FAALİYETLERDEN OLG. GİD. VE ZARARLAR (-)	-13,455,647.13	0.00	0.00
Diğer Olağan Gider ve Zararlar (-)	-13,455,647.13	0.00	0.00
OLAĞAN KAR VEYA ZARARLAR	-10,236,458.96	15,411,518.11	6,481,399.45
H.OLAĞAN DIŞI GELİR VE KARLAR	365,470.58	289,601.80	969,760.32
Diğer Olağan Dışı Gelir ve Karlar	365,470.58	289,601.80	969,760.32
I.OLAĞAN DIŞI GİDER VE ZARARLAR (-)	-874,007.19	-683,515.02	-1,174,364.45
Önceki Dönem Gider ve Zararları (-)	-871,079.45	-683,515.02	-567,210.34
Diğer Olağan Dışı Gider ve Zararlar (-)	-2,927.74	0.00	-607,154.11
J.DÖNEM NET KARI VEYA ZARARI	-10,744,995.57	15,017,604.89	6,276,795.32
DÖNEM KARI VEYA ZARARI	-10,744,995.57	15,017,604.89	6,276,795.32