

Bilanço

.....işletmesi

Aktif		Pasif	
Nakit (Kasa)	\$175	Tic. Borçlar	\$115
Tic. Alacaklar	430	Borç Senetleri	<u>115</u>
Stoklar	<u>625</u>	Kısa Vadeli Borçlar	<u>\$230</u>
Dönen Varlıklar	<u>\$1,230</u>	Tahviller	\$600
Sabit Varlıklar	\$2,500	Öz Kaynaklar	
Eksi: Bir. Amortis.	(1,200)	Hisse Senetleri	\$300
Net Sabit Varlıklar	<u>1,300</u>	Ödenmiş Sermaye	600
<i>Toplam Varlıklar</i>	<i>\$2,530</i>	Dağıtılmayan Karlar	<u>800</u>
		Toplam Özkaynak	<u>\$1,700</u>
		Toplam Pasif	\$2,530

$$\text{Likit Oran} = \frac{\$1,230 - \$625}{\$230} = 2.63$$

Borç Yönetimi Oranları

- İşletme varlıklarını finanse etmek için kullanılan firma dışı (ortaklardan değil) kaynakların büyüklüğünü ölçmek için kullanılır.

- ▶ **Bilanço Kaldıraç Oranları** dış kaynaklarla finanse edilmiş işletme varlıklarının yüzdesini ölçer.

$$\text{Borç Oranı} = \frac{\text{Toplam Borçlar}}{\text{Toplam Varlıklar}}$$

İşletme varlıklarının ne kadarını borçlarla finanse edilmiştir?

Karlılık Oranları

- Likidite, varlık yönetimi ve borç yönetimi fonksiyonlarının işletme karlılığı üzerindeki toplu etkisini gösteren oranlardır.

- ▶ Satışlarla İlişkili Karlılık işletmelerin satış hacmini faaliyet karlarına dönüştürebilmesindeki yeteneğini ölçer.

$$\text{Faaliyet Karı Marjını} = \frac{\text{Faaliyet Karı}}{\text{Satışlar}}$$

- ▶ Yatırıma ilişkin karlılık işletme kaynaklarını (yatırımlarını) faaliyet karlarına dönüştürebilmesindeki yeteneğini ölçer.

168

**Yatırımların
(varlıkların) Karlılığı**

=

Faaliyet Karı
Toplam Varlıklar

Oran Analizini Kimler Kullanır?

- Ticari kredi yöneticileri müşterilerinin durumunu görebilmek için bazı temel oranları kullanabilirler
- Yatırım değerlerini ölçebilmek için oran analizinden faydalanabilirler
- Banka uzmanları kredi taleplerini değerlendirmede oran analizlerini gerçekleştirebilirler
- İşletme iflaslarının öngörüsünde kullanılabilir

