

Mali rantabilite karın öz sermayeye (öz kaynaklara) oranlanması ile hesaplanmakta olup, buna *öz sermaye rantabilitesi* denildiği gibi, *subjektif rantabilite* veya *müteşebbis rantabilitesi* isimleri de verilmektedir.

a)
$$\frac{\text{Safi kâr} \times 100}{\text{öz sermaye}}$$

b)
$$\frac{(\text{Saf hasıla-Borç faizleri}) \times 100}{\text{öz sermaye}}$$

Mali rantabilitenin tespiti müteşebbis bakımından çok önemlidir. Çünkü müteşebbisin işletmesinde dikkat edeceği nokta, sadece yüksek bir saf hasıla elde etmek değil aynı zamanda işletmede çalışan öz sermayesine yüksek bir rantabilite oranı sağlamaktır.

Ekonomik Rantabilite

Ekonomik rantabilite, saf kar ile ödenen faizler toplamının işletmedeki toplam sermayeye oranlamasıyla hesaplanır. Burada, işletme emrinde çalışan sermayenin oluşumuna bakılmayarak, öz ve yabancı sermaye toplamı söz konusudur. Ekonomik rantabiliteye, *işletme sermayesi rantabilitesi* veya *objektif rantabilite*, ya da *teşebbüs rantabilitesi* isimleri de verilir.

$$a) \quad \frac{(\text{Safi kar} + \text{yabancı sermaye faizi}) \times 100}{\text{İşletme sermayesi}}$$

$$b) \quad \frac{\text{Saf hasıla} \times 100}{\text{İşletmenin toplam sermayesi}}$$

Finansal analiz ve yöntemleri

- ▶ Sentez bilanço ve gelir tabloları analizi
- ▶ Karşılaştırmalı analiz
- ▶ Oran -rasyo- analizi



Mali tablo türleri nelerdir?

Mali tabloların amaçları dikkate alındığında tablo çeşitleri aşağıdaki şekilde sıralanabilir

- Bilanço
- Gelir Tablosu



**TEMEL MALİ
TABLolar**

-
- Fon Akım Tablosu
 - Nakit Akım Tablosu
 - Net İşletme Sermayesi Değişim Tablosu
 - Kar Dağıtım Tablosu
 - Özkaynak Değişim Tablosu
 - Satışların Maliyeti Tablosu



**EK MALİ
TABLolar**

Muhasebe Denklemi

Varlıklar (Döner+Duran)	Borçlar (Kısa-Orta ve uzun)
	Öz Sermaye

Varlıklar = Borçlar + Öz sermaye
(Assets = Liabilities + Owner's equity)

Likidite Oranları

- Bir işletmenin kısa vadeli yükümlülüklerini (borçlarını) karşılamadaki yeteneğini ölçmek için kullanılır.

$$\text{Cari Oran} = \frac{\text{Dönen Varlıklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}}$$

Kısa vadeli borçları ödeyebilmek için yeterli miktarda dönen varlık var mıdır? Güvenlik sınırı nedir?

Bilanço
.....İşletmesi

Aktif

Pasif

Nakit (Kasa)	\$175	Tic. Borçlar	\$115
Tic. Alacaklar	430	Borç Senetleri	<u>115</u>
Stoklar	<u>625</u>	Kısa Vadeli Borçlar	\$230
Dönen Varlıklar	\$1,230	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

$$\text{Cari Oran} = \frac{\$1,230}{\$230} = 5.35$$

- Bir işletmenin kısa vadeli yükümlülüklerini (borçlarını) karşılamadaki yeteneğini ölçmek için kullanılır.

$$\text{Likit Oran} = \frac{\text{Dönen Varlıklar} - \text{Stoklar}}{\text{Kısa Vadeli Borçlar}}$$

En az likiditeye sahip olan varlıkları dönen varlıklar arasından çıkardığımızda firmanın kısa vadeli borçlarını ödeme yeteneği nasıl olur?