

Bölüm 12

FİNANSAL PERFORMANS ANALİZİNDE TİCARİ ÇALIŞMA SERMAYESİNİN ÖNEMİ

Ayşegül GÜNGÖR¹

1.GİRİŞ

Günümüz piyasasında işlem gören uluslar arası sermaye şirketleri başta olmak üzere tüm işletmelerde işletmenin sürekliliği açısından şeffaf ve sağlam finansal yapının varlığı önem taşımaktadır. İşletmelerin temel kuruluş amaçlarından olan sürdürülebilir karlılığın tespit edilmesinde finansal verilerin değerlendirilmesi önem kazanmıştır.

Finansal performans, işletme politikalarının ve operasyonel faaliyet sonuçlarının parasal olarak ölçülmesi olarak tanımlanmaktadır. (<http://www.businessdictionary.com/definition/financialperformance.html>, erişim tarihi:30.11.2018) Finansal performans işletmelerin belirledikleri finansal hedefleri gerçekleştirmek için gösterdiği çabaların değerlendirilmesi süreci olup, bu değerlendirme, işletmenin amaçlarına ulaşmadaki etkinliğini tespit ederek yeni hedeflerin belirlenmesine ve uygulanabilirliğine imkân yaratmaktadır. Finansal performansın amacına hizmet edebilmesi etkin bilgi sistemi aracılığıyla güvenilir, doğru verilerin esas alınmasına bağlıdır. Diğer bir ifadeyle finansal performans, işletme hedeflerine ulaşma düzeyinin karlılık, getiri, verimlilik, ekonomik katma değer gibi finansal göstergeler kullanılarak ölçülmesi, hedeflenen ile gerçekleşen arasındaki sapmaların tespit edilmesidir. Finansal performans ölçümü işletmelerin karar alma, planlama ve kontrol işlevlerinin etkin bir şekilde yerine getirilmesinde rol oynayarak aynı zamanda hızla değişen pazar koşullarına karşı stratejik kararlar alma sürecine de katkı sağlamaktadır.

İşletmelerin finansal durumunun ve ekonomik faaliyetlerinin değerlendirilmesinde finansal tablolar temel bilgi kaynağı olarak kullanılmaktadır. (Kotane,2012). Finansal tabloları oluşturan kalemlerde dönemler itibariyle meydana gelen değişikliklerin ve bu kalemler arasındaki ilişkilerin incelenmesi finansal analizin konusunu oluşturmaktadır. Finansal tabloların dayandığı temel varsayım olan işletmenin sürekliliği, çeşitli finansal performans ölçümleme teknikleri ile

¹ Dr. Öğr. Üyesi, Nişantaşı Üniversitesi, aysegul.gungor@nisantasi.edu.tr

ilişkin karlılık oranları ve aktif yatırımlarının performansına bir bütün olarak değerlendirilmiştir. Sonuç olarak, örnek işletmenin satış hacminde, brüt satış karlılığında ve esas faaliyet karlılığında artış olduğu görölmektedir. Ticari çalışma sermayesinde meydana gelen artış, aynı zamanda ticari alacaklara yansımıştır. 2018 yılında işletmenin ticari alacaklarındaki artış yabancı kaynak kullanımını zorunlu hale getirmiştir. Yabancı kaynak ağırlıklı borç yapısından kaynaklanan yüksek finansman maliyetleri nedeniyle 2018 yılı dönem net zararı ile sonuçlanmıştır. Tahsilat politikalarının gözden geçirilmesi ve borçlanma düzeyinin kontrol altına alınarak mali disiplinin sağlanması, borç baskısının ve finansman maliyetlerinin azaltılmasında önem taşımaktadır.

KAYNAKLAR

- Akgüç, Ö.(1998). “Finansal Yönetim”, Avcıol Basım Yayın, İstanbul.
- Çabuk, A., Lazol, İ.(2009). “Mali Tablolara Analizi”, Nobel Yayın Dağıtım, Ankara.
- “Financial Performance”, http://pascal.iseg.utl.pt/~jcneves/handouts_mc16_performance.pdf 1.10.2010, (erişim tarihi 18.09.2012)
- Graham,R.(2000) “How Big Are the Tax Benefits of Debt?”, The Journal of Finance, Vol. 55, No. 5.
- Kotane,I.(2012). “The Role of The Analysis of Financial And Non-Financial Indicators In Assessment of Performance of The Companies”, Scientific Journal, Vol.34, No5
- Nicoară,M.(2015), Balance Sheet Based Financial Diagnosis - Working Capital Working Capital Needs, Net Worth And Net Treasury, Annals of the University of Oradea, Economic Science Series.
- Phillips,J.(2003) Return on Investment in Training and Performance Improvement Programs, Routledge,USA.
- Saeed,F,Zarei,F,Esfahani, S., Shekarchizadeh,S. (2012) “Studying The Role of Financial Risk Management on Return on Equity”, International Journal of Business and Management, Vol. 7,No:9.
- Sollenberger,H, Lane, A. (1992).Managerial Accounting, Ohio: College Division South-Western Publishing Co.
- Stickney,C.& Roman,W.(1994)Financial Accounting, USA: Harcourt Brace College Publishers, The Deryden Press.
- “TMS 28 : İştiraklerdeki Yatırımlar” www.kgk.gov.tr , (erişim tarihi:30.10.2018)
- Turner,J.(2016), Net Operating Working Capital, Capital Budgeting, And Cash Budgets: A Teaching Example, American Journal of Business Education, First Quarter, Vol.9, No.1.
- “Definition of Financial Performance”, <http://www.businessdictionary.com/definition/financial-performance.html>, (erişim tarihi:30.11.2018).