

T.C.
İSTANBUL ÜNİVERSİTESİ
İŞLETME FAKÜLTESİ

ISSN: 2602-3202
E-ISSN: 2667-6982

MUHASEBE

ENSTİTÜSÜ

DERGİSİ

MED – JOURNAL of ACCOUNTING INSTITUTE

TEMMUZ/JULY 2023, SAYI/ISSUE 69



Dizinler / Indexing and Abstracting

RePEc Ideas

RePEc Econpapers

EBSCO Business Source Ultimate

EBSCO Central & Eastern European Academic Source

DOAJ

Cabells Journalytics

Kapak fotoğrafı / Cover photo

Mustafa Kemal Atatürk, İsmet İnönü ve Fevzi Çakmak, Türkiye Büyük Millet Meclisi'nden çıkarken, 1930'lar
Mustafa Kemal Atatürk, İsmet İnönü and Fevzi Çakmak leaving the Grand National Assembly of Turkey, Early 1930's

T.C.
İSTANBUL ÜNİVERSİTESİ
İŞLETME FAKÜLTESİ
MUHASEBE ENSTİTÜSÜ DERGİSİ
MED – Journal of Accounting Institute



Sahibi / Owner

Prof. Dr. F. Lerzan KAVUT
İstanbul Üniversitesi, İşletme Fakültesi, İstanbul, Türkiye
Istanbul University, School of Business, İstanbul, Turkey

Sorumlu Yazı İşleri Müdürü / Responsible Manager

Prof. Dr. Fatih YILMAZ
İstanbul Üniversitesi, İşletme Fakültesi, İstanbul, Türkiye
Istanbul University, School of Business, İstanbul, Turkey

Yazışma Adresi / Correspondence Address

İstanbul Üniversitesi, İşletme Fakültesi, Muhasebe Enstitüsü, Avcılar, İstanbul, Türkiye
Telefon / Phone: +90 (212) 412 24 00/18315
E-mail: jai@istanbul.edu.tr
<https://dergipark.org.tr/tr/pub/meder>
<https://iupress.istanbul.edu.tr/tr/journal/jai/home>

Yayıncı / Publisher

İstanbul Üniversitesi Yayınevi / Istanbul University Press
İstanbul Üniversitesi Merkez Kampüsü, 34452 Beyazıt,
Fatih / İstanbul, Türkiye
Telefon / Phone: +90 (212) 440 00 00

Baskı / Printed by

İlbey Matbaa Kağıt Reklam Org. Müc. San. Tic. Ltd. Şti.
2. Matbaacılar Sitesi 3NB 3 Topkapı / Zeytinburnu, İstanbul, Türkiye
www.ilbeymatbaa.com.tr
Sertifika No: 17845

Dergide yer alan yazılardan ve aktarılan görüşlerden yazarlar sorumludur.
Authors bear responsibility for the content of their published articles.

Yayın dili Türkçe ve İngilizce'dir.
The publication languages of the journal are Turkish and English.

Ocak ve Temmuz aylarında, yılda iki sayı olarak yayımlanan uluslararası, hakemli, açık erişimli ve bilimsel bir dergidir.
This is a scholarly, international, peer-reviewed and open-access journal published biannually in January and July.

DERGİ YAZI KURULU / EDITORIAL MANAGEMENT

Baş Editör / Editor-in-Chief

Prof. Dr. Lerzan KAVUT, İstanbul Üniversitesi, İşletme Fakültesi, İşletme Bölümü, Muhasebe Ana Bilim Dalı, İstanbul, Türkiye
– lerk@istanbul.edu.tr

Baş Editör Yardımcısı / Co-Editor in Chief

Prof. Dr. Aslı TÜREL, İstanbul Üniversitesi, İşletme Fakültesi, İşletme Bölümü, Muhasebe Ana Bilim Dalı, İstanbul, Türkiye
– gunduzay@istanbul.edu.tr

Doç. Dr. Emre Selçuk SARI, İstanbul Üniversitesi, İşletme Fakültesi, İşletme Bölümü, Muhasebe Ana Bilim Dalı,
İstanbul, Türkiye – emresari@istanbul.edu.tr

Yazı Kurulu Üyesi / Editorial Management Board Member

Prof. Dr. Taylan ALTINTAŞ, İstanbul Üniversitesi, İşletme Fakültesi, İşletme Bölümü, Muhasebe Ana Bilim Dalı, İstanbul, Türkiye
– ataylana@istanbul.edu.tr

Doç. Dr. Turgay SAKİN, İstanbul Üniversitesi, İşletme Fakültesi, İşletme Bölümü, Muhasebe Ana Bilim Dalı, İstanbul, Türkiye
– tsakin@istanbul.edu.tr

Doç. Dr. Nevzat GÜNGÖR, İstanbul Üniversitesi, İşletme Fakültesi, İşletme Bölümü, Muhasebe Ana Bilim Dalı, İstanbul, Türkiye
– nevzat.gungor@istanbul.edu.tr

Dil Editörleri / Language Editors

Elizabeth Mary EARL, İstanbul Üniversitesi, Yabancı Diller Yüksek Okulu, İstanbul, Türkiye – elizabeth.earl@istanbul.edu.tr
Rachel Elana KRISS, İstanbul Üniversitesi, Yabancı Diller Yüksek Okulu, İstanbul, Türkiye – rachel.kriss@istanbul.edu.tr

YAYIN KURULU / EDITORIAL ADVISORY BOARD

Prof. Dr. Ersin GÜREDİN, İstanbul Üniversitesi, İşletme Fakültesi, Muhasebe Ana Bilim Dalı, İstanbul, Türkiye
– guredin@istanbul.edu.tr

Prof. Dr. Can Şınga MUĞAN, Orta Doğu Teknik Üniversitesi, İşletme Bölümü, Ankara, Türkiye – mugan@metu.edu.tr

Prof. Dr. Belverd E. NEEDLES JR., DePaul Üniversitesi, İşletme Fakültesi, Muhasebe Bölümü, Chicago, ABD - bneedles@depaul.edu

Prof. Dr. Serdar ÖZKAN, Orta Doğu Amerikan Üniversitesi, Egaila, Kuveyt – serdar.ozkan@aum.edu.kw

Prof. Dr. Recep PEKDEMİR, Wisconsin La Crosse Üniversitesi, İşletme Fakültesi, Muhasebe Bölümü, Wisconsin, ABD
– rpekdemir@uwlax.edu

Prof. Dr. Haluk SUMER, Marmara Üniversitesi, İşletme Fakültesi, Almanca İşletme Bölümü, İstanbul, Türkiye
– haluksumer@marmara.edu.tr

Prof. Dr. Haluk ÜNAL, Maryland Üniversitesi, İşletme Fakültesi, Maryland, ABD - hunal@rhsmith.umd.edu

Doç. Dr. Graham GAL, Massachusetts Amherst Üniversitesi, Isenberg Yönetim Fakültesi, Muhasebe Bölümü, Massachusetts, ABD
– gfgal@isenberg.umass.edu

Prof. Dr. Catalin ALBU, Bucharest University of Economic Studies, Bucharest, Romania – catalin.albu@cig.ase.ro

İÇİNDEKİLER / CONTENTS

Sunuş / Preface

Muhasebe Enstitüsü Dergisi 69.Sayısı.....	VIII
<i>Lerzan Kavut</i>	

Araştırma Makaleleri / Research Articles

Finansal Göstergeler Açısından Borsa İstanbul'da Faaliyet Gösteren Üretim Şirketlerinin Değerlendirilmesi: Silhouette İndeksine ve Elbow Yöntemine Göre K-Ortalamlar ile Kümeleneşmesi Evaluating Production Companies on Borsa Istanbul In Terms of Financial Indicators: Clustering Companies Using K-Means with the Silhouette Index and Elbow Method	1
<i>Çiğdem Özari, Esin Nesrin Can</i>	
Sürdürülebilirlik Raporlaması Açısından UFRS S1 ve S2 Taslak Standartlarına Uyum Sürecinin Değerlendirilmesi: BIST Sürdürülebilirlik 25 Endeksi İşletmeleri Üzerine Bir Araştırma Considerations about Adapting to IFRS S1 and S2 With Regard to Sustainability Reporting: Research Regarding Enterprises on the BIST Sustainability 25 Index	21
<i>N. Gözde Bircan, İrem Özcan</i>	
Çevresel, Sosyal ve Kurumsal Yönetim Faaliyetlerinin Nakit Bulundurma Politikasındaki Rolü: BIST Sürdürülebilirlik Endeksi Örneği The Role of Environmental, Social, and Corporate Governance Activities in Cash Holding Policies: The Case of the BIST Sustainability Index	45
<i>Yusuf Güneysu</i>	
İşletmelerin Yatırım Kararları Üzerinde Çalışma Sermayesi Yönetiminin Etkisi The Effect of Working Capital Management on Businesses' Investment Decisions	57
<i>Yusuf Kurt</i>	
Managing and Reporting Liquidity Risks: Silicon Valley Bank Case Likidite Risklerinin Yönetimi ve Raporlanması: Silikon Vadisi Bankası Örneği	67
<i>Gürol Baloğlu, Kaan Ramazan Çakalı, Nazan Güngör Karyağdı, Kadir Gökoğlan</i>	

SUNUŞ

“Hayatta en hakiki mürşit ilimdir”
GAZİ MUSTAFA KEMAL ATATÜRK

Değerli Okurlarımız,

Muhasebe Enstitüsü Dergisi yönetimi olarak; Temmuz 2023 dönemi 69. sayısını sizlere sunmaktan kıvanç duyuyoruz.

Türkiye Cumhuriyeti'nin kuruluşunun 100'ncü yılını idrak ettiğimiz bu günlerde; Cumhuriyetin en önemli kazanımlarından biri olan *çağdaş eğitim olgusunun* gerçekleştirilmesine hizmet eden yüksek öğretim kurumlarından biri; İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi Muhasebe Enstitüsü'dür. Muhasebe Enstitüsü, 11 Aralık 1970'den bugüne kadar kurumsal kimliği ve kuruluş değerlerinden ödün vermeyerek, muhasebe, denetim ve ilişkili alanlarda yürüttüğü bilimsel etkinliklerle, eğitim ve yayın faaliyetleriyle, akademik dünyaya, literatüre ve iş dünyasına önemli katkılar sağlamıştır.

Cumhuriyetimizin nice 100 yıllar yaşatılmasında; Enstitümüz, geçmişte olduğu gibi, bugün ve gelecekte de eğitim kadrosuyla, üstüne düşen görevleri hassasiyetle ve en iyi şekilde yerine getirme kararlılığı içinde faaliyetlerini yürütecektir.

Dergimizin bu sayısında da günümüzün güncel konularını kapsayan özgün ve bilimsel nitelikli çalışmalara yer verilmiş ve titiz bir hakem değerlendirme sürecinden geçirilerek sizlere ulaştırılmıştır, bilim dünyasına yararlı olmasını diliyoruz.

Dergimizin bu sayısında; Dr.Öğr.Üyesi Çiğdem Özarı ve Dr.Öğr.Üyesi Esin Nesrin Can tarafından kaleme alınan “Borsa İstanbul'da Faaliyet Gösteren Üretim Şirketlerinin Finansal Performansları: Silhouette İndeks ve Elbow Yöntemine Göre K-ortalamar ile Kümelenebilirlik” başlıklı çalışmada, k-ortalamar kümeleme yöntemi kullanılmak suretiyle, Borsa İstanbul'da faaliyet gösteren üretim şirketleri, finansal tablolarından hareketle hesaplanmış olan finansal oranlarına göre gruplanmış ve grup yapıları değerlendirilmiştir.

Dr.Öğr.Üyesi Gözde Bircan ve Dr.Öğr.Üyesi İrem Özcan ise, “Sürdürülebilirlik Raporlaması Açısından UFRS S1 ve S2 Taslak Standartlarına Uyum Sürecinin Değerlendirilmesi: BIST Sürdürülebilirlik 25 Endeksi İşletmeleri Üzerine Bir Araştırma” başlıklı çalışmada; günümüzün güncel konuları arasında yer alan uluslararası sürdürülebilirlik açıklamaları standartları taslağına uyum konusunu araştırmışlardır.

Dr.Öğr.Üyesi Yusuf Güneysu, “Çevresel, Sosyal ve Kurumsal Yönetim Faaliyetlerinin Nakit Bulundurma Politikasındaki Rolü: BIST Sürdürülebilirlik Endeksi Örneği” başlıklı çalışmada, 2015-2021 dönemine ait verilerle, Çevresel, Sosyal ve Kurumsal Yönetim (ESG) performansının nakit bulundurma düzeyi üzerindeki etkisini analiz etmiştir.

Dr.Öğr.Üyesi Yusuf Kurt tarafından kaleme alınan “İşletmelerin Yatırım Kararları Üzerinde Çalışma Sermayesi Yönetiminin Etkisi” başlıklı çalışmada; 2013-2022 yılları arasında Borsa İstanbul (BIST)'te işlem gören işletmelerin yatırım kararları üzerinde çeşitli değişkenlerin etkisi incelenmiştir.

Yazarlarımızdan Dr.Gürol Baloğlu, Dr.Kaan Ramazan Çakalı, Öğr.Gör.Dr.Nazan Güngör Karyagdı ve Doç.Dr.Kadir Gökoğlan “Likidite Risklerinin Yönetimi ve Raporlanması: Silikon Vadisi Bankası Örneği” başlıklı çalışmalarında; bankacılık sektöründe likidite riskinin önemi ve yönetimine dikkat çekerek, bir işletme vak'ası üzerinde konuyu irdelemiş ve önemli sonuçlara ulaşmışlardır.

Bilim ve eğitim dünyasını titizlikle izleyen akademisyenlerimiz değerli eserlerini bizimle paylaşarak yayın faaliyetlerimize değer katmışlardır. Dergimizin bu sayısında yer alan tüm yazarlarımıza ayrı ayrı teşekkür ederiz.

Yayın politikası olarak, İngilizce ve Türkçe dillerinde yazılmış bilimsel nitelikli çalışmalarınızı bekliyoruz.

Gelecek sayılarımızda buluşmak dileğiyle...
Saygılarımızı sunarız.

MUHASEBE ENSTİTÜSÜ DERGİ YÖNETİMİ ve EDİTÖRLERİ ADINA
Prof. Dr. F. LERZAN KAVUT
İstanbul Üniversitesi İşletme Fakültesi
Muhasebe Enstitüsü Müdürü