



Journal of Banking and Financial Research

VOLUME:6 ISSUE:2 YEAR:2019 ISSN:2148-4090



Sahibi/Owner

**Ankara Hacı Bayram
Veli Üniversitesi Adına**
On Behalf of Ankara Hacı Bayram Veli
University

Prof.Dr. Yusuf TEKİN Rektör/Rector
Editörler Kurulu/Editorial Board

Başkan/Editor in Chief

Prof. Dr. Haşim ÖZÜDOĞRU

Bankacılık ve Sigortacılık Yüksek Okulu
School Of Banking and Insurance
ozudogru@gazi.edu.tr

Editörler Kurulu/ Editorial Board

Doç. Dr. Emine ÖNER KAYA

[eonerkaya@gmail.com](mailto:onerkaya@gmail.com)

Doç. Dr. Yiğit ÖZBEK

ozbek@gazi.edu.tr

Araş. Gör. M. Burak ÜNLÜÖNEN

burak.unluonen@ahbv.edu.tr

Danışma Kurulu/Advisory Boards

Prof.Dr. Mehmet ARSLAN (AHBV Üniversitesi)

Prof.Dr. Ganite KURT (AHBV Üniversitesi)

Prof.Dr. Ahmet AKSOY (AHBV Üniversitesi)

Prof.Dr. Kürşat YALÇINER (AHBV Üniversitesi)

Prof.Dr. Burhan AYKAÇ (Gelişim Üniversitesi)

Prof.Dr. Ercan BEYAZITLI (Ankara Üniversitesi)

Prof.Dr. Güven SAYILGAN (Ankara Üniversitesi)

Prof.Dr. Ufuk Kamil BİLGİN (TOBB Üniversitesi)

Prof.Dr.Cengiz SAYIN (Akdeniz Üniversitesi)

Prof.Dr. Ahmet BAYANER (Akdeniz Üniversitesi)

Prof.Dr. Orhan ÇELİK (Ankara Üniversitesi)

Prof.Dr. Erişah ARICAN (Marmara Üniversitesi)

Prof.Dr. Selahattin TOGAY (AHBV Üniversitesi)

Prof.Dr. İlkay DELLAL (Ankara Üniversitesi)

Prof. Dr. Afşin ŞAHİN (AHBV Üniversitesi)

Prof. Dr. Haşim ÖZÜDOĞRU(AHBV

Üniversitesi)

Prof. Dr.Murat ÇETİNKAYA (AHBV

Üniversitesi)

Doç.Dr. Levent ÇİNKO (Marmara Üniversitesi)

Yrd.Doç.Dr. Aburrahman Okur (AHBV Üniversitesi)

Yrd.Doç.Dr. Sibel BİLGİN (AHBV Üniversitesi)

Yazışma Adresi/Corresponding Address

Ankara Hacı Bayram Veli Üniversitesi Bankacılık ve Sigortacılık Yüksek Okulu
06500 Beşevler/Ankara E-posta: jobaf@gazi.edu.tr

Web adresi:

<http://dergipark.gov.tr/jobaf>

Tel: + 90 312 216211

MUHAFAZAKAR MUHASEBE UYGULAMALARININ VE KURUMSAL YÖNETİM UYGULAMALARININ BANKALAR VE ÖZEL FİNANS KURUMLARI SEKTÖRÜNDE KARLILIK İLE İLİŞKİSİ ÜZERİNE BİR UYGULAMA

Fatih Mahmut BİLİCİ¹

Özet

Teknolojinin gelişimi ve küreselleşme ile birlikte finansal piyasalarda uluslararası bir rekabet ortamı oluşmuştur. Uluslararası fon akımlarının hızlanması, finansal sistemlerin teknolojiyle birlikte entegrasyonunun artması, firmaları bir takım önlemler almaya sevk etmiştir. Küresel rekabet ortamında kimi firmalar güven ve itibar kazanmak için kurumsallaşma, kaliteli denetim ya da muhafazakar muhasebe uygulamalarını benimsemeye başlamışlardır. Diğer taraftan finansal sistemleri yöneten karar alıcılar da firmaların kurumsallaşma ve denetim faaliyetlerini düzenleyecek bir takım standartlar oluşturmaya ve uygulamaya başlamışlardır. Bu çalışmada bankacılık sektöründe yer alan firmaların muhafazakar muhasebe uygulamalarının firmaların karlılığına etkisi incelenmiştir. Bu doğrultuda 2009-2017 yılları arasında Bankalar ve Özel Finans Kurumları Sektöründe yer alan firmaların verileri regresyon analizi yöntemi ile incelenmiştir. Çalışmanın neticesinde muhafazakar muhasebe uygulamalarının ve kurumsal yönetim uygulamalarının Bankalar ve Özel Finans Kurumları Sektöründe yer alan firmaların karlılığını arttırdığı tespit edilmiştir.

Anahtar Kelimeler: Aktif Karlılığı, Özsermaye Karlılığı, Muhafazakarlık, Kurumsal Yönetim, Denetim Kalitesi

AN APPLICATION ON THE RELATIONSHIP BETWEEN CONSERVATIVE ACCOUNTING PRACTICES AND CORPORATE GOVERNANCE PRACTICES ON THE BANKING SECTOR

Abstract

With the development of technology and globalization, an international competition environment has developed in financial markets. The acceleration of international fund flows, the increasing integration of financial systems with technology, have led companies to take some measures. In a global competitive environment, some companies have begun to adopt institutionalization, quality auditing or conservative accounting practices to gain trust and reputation. On the other hand, decision-makers who manage financial systems have started to establish and implement a set of standards that will regulate the institutionalization and audit activities of companies. In this study, the effect of conservative accounting practices of firms in the banking sector on the profitability of firms is examined. In this respect, the data of the firms in the Banks and Special Finance Institutions Sector between 2009-2017 were analyzed by the regression analysis method. As a result of the study, it was determined that the conservative accounting practices and corporate management practices increased the profitability of the companies in the Banking Sector.

Key Words: Return on Assets, Return on Equity, Conservatism, Corporate Governance, Audit Quality

GİRİŞ

Muhafazakarlık kavramı muhasebe alanında son yıllarda bir çok araştırmaya konu olmaktadır. Muhafazakarlık, mevcut durumu sürdürme anlamına gelmekte ve İngilizce “conservatism” kelimesinin karşılığı olarak kullanılmaktadır (Bealey, 1999: 81). Muhafazakarlık muhasebenin en eski ve önemli ilkelerinden biridir (Watts, 2003). Muhasebede muhafazakarlık kar konusunda az da olsa kar etme anlayışı olarak ifade edilmektedir (Wolk vd, 2013). Ayrıca ihtiyatlı davranmak da muhasebede muhafazakarlık olarak adlandırılmaktadır (Basu, 2005).

¹ Fatih Mahmut Bilici, bilici0623@gmail.com

Başka bir çalışmada ise zarar etmemek için uğraş vermek de muhasebede muhafazakarlık olarak isimlendirilmektedir (Bilss, 2004). Muhasebe ile muhafazakarlığın ilişkisi farklı açılardan bakıldığında birbirinden farklı tanımlamalar ortaya çıkmaktadır. Muhafazakarlık kavramı, küresel piyasalarda yatırımcıların yürüttüğü risksiz politikalar (Feltham ve Olson,1995) olarak da tanımlanabilmektedir. Muhafazakarlığın muhasebe ile ilişkisi mali tablolar üzerinden kurulduğu takdirde, muhafazakarlık mali tabloların özelliklerinden biri olmaktadır (Francis vd., 2014). Eğer maliyet üzerinden bir ilişki kurulursa düşük maliyet ve düşük fiyat muhafazakarlık olarak karşımıza çıkmaktadır (Wang vd., 2009: 11). Şayet kazanç üzerinden muhafazakarlık kavramına yaklaşırsa; kazançların kayıplardan üstün gelmesi (Lara vd., 2005:1) ya da kazanç yönetiminin ölçümünde kullanılan bir ölçü (Ball ve Shivakumar, 2005) anlamına gelmektedir. Muhafazakar muhasebe uygulamaları ile kurumsal yönetim faaliyetleri küresel piyasalarda devamlılık ve rekabet avantajı sağlamak isteyen firmaların başvurduğu yollardan bazılarıdır. Kurumsal yönetim, firmaları yönlendiren ve kontrol eden (Şengür & Püskül, 2011: 34) içsel ve dışsal sistemler kombinasyonudur (Lara vd., 2005: 4). Kurumsal yönetim sayesinde firmaların güvenilirliği ve şeffaflığı artarak (Koçel, 2003: 469), firmaların küresel rekabette varlıklarını devam ettirmelerine yardımcı olmaktadır (Bekçi ve Gör, 2016: 3). Ayrıca bağımsız yönetim kurulları, kurumsal yönetim uygulamalarını daha etkin yürüterek uluslararası rekabette firmaların itibar kazanmalarını sağlamaktadır (Lazereva vd., 2007: 2). Kurumsal yönetim, firmaların etkin kullandıkları varlıklarını tüm paydaşlar karşısında güvence altına alarak muhafazakar muhasebe uygulamalarında önemli rol oynamaktadır (Lara vd., 2005:1). Diğer taraftan kurumsal yönetim tüm paydaşların beklentilerini yasalar çerçevesinde karşılamak zorundadır (Küçüksözen & Küçükkocaoğlu., 2005: 102).

Muhafazakar muhasebe uygulamaları hiç şüphesiz kaliteli denetim faaliyetleri ile iç içedir. Denetim; muhasebe süreci neticesinde elde edilen bulguların olması gereken denetim standartları ile karşılaştırıldığı bir süreçtir (Erdoğan, 2002:55). Bir başka tanımda ise denetim, amaçların zamanında ve olması gerektiği şekilde gerçekleşip gerçekleşmediğini tespit etmeye yarayan bir araçtır (Güredin, 1995:3). Muhasebe denetimi ise; firmaların mali tablolarının ve mali bilgilerinin, bağımsız denetim standartlarına uygun hazırlanıp hazırlanmadığını bağımsız denetim teknikleri ile tespit edilmesi olarak tanımlanmaktadır (Kaval, 2008:10). Denetim bir taraftan şirketlerin güven kazanmasını sağlarken diğer taraftan yatırımcıları (Wallin, 1992: 121) ve bilgi kullanıcılarını korumaktadır (Uğur, 1999:38). Küresel rekabet ortamında varlığını devam ettirmek ve avantaj sağlamak isteyen firmaların, kurumsal yönetim faaliyetlerini ve muhafazakar muhasebe uygulamalarını kaliteli denetim ile desteklemesi gerekmektedir. Kaliteli denetim faaliyetlerinin yürütülmesi, denetçinin ve denetim sürecinin tamamını kapsayan (Kenger, 2001: 16) denetim standartlarına uygun (Köse, 2000:63) hareket edilmesine bağlıdır. Muhafazakar muhasebe uygulamalarının karlılık ile ilişkisinin incelendiği bu çalışmada; muhafazakarlık ile yakın ilişki içerisinde olan kurumsal yönetim uygulamaları ve denetim kalitesi gibi kavramların da karlılık ile ilişkisi incelenerek bu kavramlar arasında ilişkinin yönü de tespit edilmeye çalışılmıştır.

2.LİTERATÜR TARAMASI

Literatürde muhasebede muhafazakarlık kavramının, kurumsal yönetim veya karlılık ile ilişkisi üzerine; Nichols vd (2005), Khoshtinat ve Yousefi (2006), Ahmad ve Duellman (2007), Rezazadeh ve Abdollah (2008), Ebrahimi ve Shariary (2009), Banimahd ve Baghbani (2009), Chi vd. (2009), Garcia vd. (2009), Erdoğan ve Çubukçu (2010), Kootanaee vd. (2013), Gör vd. (2017) ile Tekin ve Gör (2018) gibi çalışmalar bulunmaktadır. Bu çalışmalara bakıldığında genel olarak muhafazakar muhasebe uygulamalarının veya kurumsal yönetim uygulamalarının,

karlılığı etkilediği gözlemlenmektedir.

3.HİPOTEZLERİN OLUŞTURULMASI

Literatürde karlılığın ölçümünde en yaygın kullanılan ölçütler; aktif karlılığı ile özsermaye karlılığıdır. Bu çalışmanın analizi için oluşturulacak hipotezler de bu iki bağımlı değişkene göre oluşturulmuştur.

H1: Muhafazakarlık ve kurumsal yönetim ile aktif karlılığı arasında anlamlı ve pozitif yönlü bir ilişki bulunmaktadır.

H2: Muhafazakarlık ve kurumsal yönetim ile özsermaye karlılığı arasında anlamlı ve pozitif yönlü bir ilişki bulunmaktadır.

4. UYGULAMA

Çalışmanın bu bölümünde çalışma kapsamında yer alan firmalardan elde edilen verilerin incelenmesi yer almaktadır.

4.1. Uygulamanın Amacı

Bu uygulamanın amacı; muhafazakar muhasebe uygulamaları ile kurumsal yönetim uygulamalarının Bankalar ve Özel Finans Kurumları Sektöründe yer alan firmaların karlılığına olan etkisini araştırmaktır. Bilindiği üzere kurumsal yönetim uygulamaları, güven ve itibar sağlayarak kar etme; muhafazakar muhasebe uygulamaları ise doğrudan kar etme amacına yönelik uygulamalar olduğundan, bu uygulamaların Bankalar ve Özel Finans Kurumları Sektöründeki firmalarda ne kadar etkili oldukları tespit edilmek istenmiştir.

4.2 Uygulamanın Kapsamı

Uygulamada kullanmak amacıyla, Borsa İstanbul Bankalar ve Özel Finans Kurumları Sektöründe yer alan 13 bankanın finansal tabloları ve faaliyet raporlarından veriler elde edilerek değişkenler oluşturulmuştur. Uygulama 2009-2017 yılları arasındaki dokuz yıllık verileri kapsamaktadır. Uygulama kapsamında yer alan 13 firmanın ana kütleli temsil etme oranı %100'dür.

4.3. Uygulamada Kullanılan Yöntem

Uygulama kapsamında yer alan firmalardan elde edilen veriler kullanılarak ve literatürde yer alan çalışmalardan esinlenerek uygulamanın değişkenleri oluşturulmuştur. Ardından öncelikle bu değişkenlerin Shapiro-Wilk Testi ile normal dağılıma sahip oldukları tespit edilmiştir. Daha sonra çoklu bağlantı sorununun olmadığı ve otokorelasyon sorununun olmadığı VIF değerleri ve Durbin Watson değeri ile anlaşılmıştır. Bu işlemlerden sonra doğrusal regresyon analizi kullanılarak analiz gerçekleştirilmiştir. İncelemeler yapılırken Stata 11.0 paket programı kullanılmıştır.

4.4. Değişkenlerin Belirlenmesi

Literatürde firma karlılığı ile ilgili yapılan çalışmalarda sıklıkla kullanılan ve aktiflerin ne kadar verimli kullanıldığını gösteren aktif karlılığı (ROA) ile özsermayenin ne kadar verimli kullanıldığını gösteren özsermaye karlılığı (ROE) bağımlı değişken olarak seçilmiştir. Uygulamada kullanılan bağımsız değişkenler de yine literatürden esinlenerek oluşturulmuştur. Muhafazakarlık (MUH) değişkeni, literatürde yaygın olarak kullanılan Beaver ve Ryan'ın Piyasa Değeri/ Defter Değeri modeli ile hesaplanarak uygulamaya dahil edilmiştir (Beaver & Ryan 2005, Kootanae vd. 2013). Diğer bir bağımsız değişken olan yönetim kurulunun bağımsızlığı (YKB) ise literatürde çoğunlukla kurumsal yönetim uygulamalarının ölçümünde kullanıldığından bu çalışmada da yönetim kurulunun bağımsız üye oranı ile hesaplanarak

çalışmaya dahil edilmiştir (Bekçi ve Gör, 2016). Denetim kalitesi (DKA) değişkeni ise literatürde kolay ulaşılabilir olmasından ötürü dört büyük denetim firması ile çalışma üzerinden kodlanarak çalışmaya dahil edilmiştir. Bu değişkenlerin dışında finansal kaldıraç (FKL), şirket büyüklüğü (BYK) ve şirket tecrübesi (YAS) değişkenleri de kontrol değişkeni olarak uygulamada yer almaktadır. Aşağıdaki tabloda değişkenlerin tanımları ve kısaltmaları yer almaktadır.

Tablo 1: Değişkenler ve Kısaltmaları

DEĞİŞKEN	KISALTMA
Aktif Karlılığı	ROA
Özsermaye Karlılığı	ROE
Muhafazakarlık	MUH
Yönetim Kurulunun Bağımsızlığı	YKB
Denetim Kalitesi	DKA
Finansal Kaldıraç	FKL
Şirket Büyüklüğü	BYK
Şirket Tecrübesi	YAS

4.5. Modelin Oluşturulması

Uygulamada regresyon analizi yöntemi kullanılmıştır. Uygulamada kullanılan modeller aşağıda yer almaktadır.

$$ROA = \beta_0 + \beta_1 MUH + \beta_2 YKB + \beta_3 DKA + \beta_4 FKL + \beta_5 BYK + \beta_6 YAS + \varepsilon$$

$$ROE = \beta_0 + \beta_1 MUH + \beta_2 YKB + \beta_3 DKA + \beta_4 FKL + \beta_5 BYK + \beta_6 YAS + \varepsilon$$

5. UYGULAMA SONUÇLARI

Çalışmanın bu kısmında Borsa İstanbul Banka Sektöründe yer alan firmalardan elde edilen veriler, analiz edilmiş ve analiz sonuçları literatürle karşılaştırmalı olarak sunulmuştur.

5.1. Karakteristik Bilgiler

Uygulama kapsamında yer alan firmaların verileri ile ilgili temel ve tanımlayıcı istatistik bilgileri Tablo-2’de sunulmuştur.

Tablo 2: Tanımlayıcı İstatistik Bilgiler

	Ortalama	Standart Sapma	Varyans	En Büyük	En Küçük
YKB	0.129865	0.144122216	0.020771213	0.6	0
DKA	0.940171	0.238189952	0.056734453	1	0
ROA	0.078633	0.067839371	0.00460218	0.27004	-0.02881
ROE	0.132159	0.054183536	0.002935856	0.2832	-0.02881
MUH	0.882605	0.427881605	0.183082668	2.00537	0.086631
FKL	0.871547	0.055431999	0.003072707	0.93061	0.527129
BYK	7.048753	0.825847317	0.682023791	8.45356	5.653213
YAS	52.46154	22.0979553	488.3196286	93	11

Tanımlayıcı istatistiklerin yer aldığı Tablo 2’de her bir değişkenin en küçük, en büyük, ortalama değer, varyans ve standart sapmaları verilmiştir. Borsa İstanbul Bankalar ve Özel Finans Kurumları Sektöründe yer alan şirketlerin yönetim kurullarının bağımsızlık oranının %13 civarında kaldığı tablodan anlaşılmaktadır. Ayrıca firmaların %94 oranında dört büyük denetim

firmasından biri ile çalıştıkları gözlenmektedir. Diğer taraftan uygulama kapsamında yer alan şirketlerin aktif karlılık oranları yaklaşık %7,86, özsermaye karlılıkları ise yaklaşık %13,21 olarak gerçekleştiği anlaşılmaktadır. Son olarak tabloda yer alan verilere göre şirketlerin yaklaşık 53 yıllık tecrübeleri bulunmaktadır.

5.2. Regresyon Analizinin Sonuçları

Uygulama için oluşturulan hipotezlerin analizini doğrusal regresyon yöntemi kullanılmıştır. Bu analiz yönteminde bağımlı değişkenin bağımsız değişkenlerle arasındaki ilişki tespit edilmektedir. Doğrusal regresyon analizinin yapılabilmesi için veriler arasında bağlantı sorunu olmamalı ve verilerin normal dağılıma sahip olmaları gerekmektedir (Çokluk, 2010: 1361). Bu doğrultuda öncelikle verilerin normal dağılım gösterip göstermedikleri Shapiro-Wilk testi ile incelenmiştir. Verilerin anlamlılık değerleri $p > 0,05$ olarak gerçekleşirse verilerin normal dağılım gösterdiği tespit edilmektedir (Kalaycı, 2010:10). Daha sonra değişkenler arasında çoklu bağlantı sorunu olup olmadığını tespit etmek için Collinearity İstatistiği gözlemlenmiştir. Eğer $VIF < 10$ ise çoklu bağlantı sorununun olmadığı anlaşılmaktadır. Veriler ile ilgili yapılması gereken son testte ise değişkenler arasında otokorelasyon sorunu tespit edilmek istenmiştir. Bu amaçla Durbin-Watson Testi uygulanmıştır. Durbin-Watson değerinin 2'ye yakın olması otokorelasyon sorununun olmadığını göstermektedir.

Tablo 3: Shapiro-Wilk Testi

Normallik Testi	Değişkenler	ROA	ROE	MUH	YKB	DKA	BYK	FKL	YAS
	Anlamlılık Değeri	0.319	0.289	0.164	0.218	0.247	0.345	0.137	0.172

Tablo 3'e göre uygulamada kullanılan değişkenler normal dağılıma sahiptir. Bütün değişkenlerin anlamlılık değerleri 0,05'ten büyük çıkmıştır.

Tablo 4: Çoklu Bağlantı Testi

Çoklu Bağlantı Testi	Değişkenler	ROA	ROE	MUH	YKB	DKA	BYK	FKL	YAS
	VIF Değeri	1.142	1.252	1.369	1.019	1.391	1.233	1.465	1.087

Tablo 4'te değişkenlerin VIF değerlerinin 10'dan küçük olarak gerçekleştiği görülmektedir. Bu durumda değişkenler arasında çoklu bağlantı sorununun da olmadığı anlaşılmıştır.

Tablo 5: Durbin-Watson Testi

Durbin-Watson Değeri	1.912
----------------------	-------

Tablo 5'e bakıldığında Durbin-Watson değerinin 2'ye yakın bir değer olduğu anlaşılmaktadır.

Tablo 6: Doğrusal Regresyon Analizi Sonuçları

	Değişken	Katsayı	Anlamlılık	*<0,05
Aktif Karlılığı	YKB	0.008699	0.003*	Prob>F 0.000
	DKA	0.039460	0.298	
	MUH	0.008658	0.037*	
	FKL	-0.034369	0.624	Düzeltilmiş R ² 62.24
	BYK	0.070073	0.000*	
	YAS	-0.002296	0.739	
	sabit	5.060135	0.000	
Özsermaye Karlılığı	YKB	0.082604	0.006*	Prob>F 0.001
	DKA	0.036718	0.081	
	MUH	0.028997	0.003*	
	FKL	-0.036757	0.680	Düzeltilmiş R ² 56.13
	BYK	0.013825	0.019*	
	YAS	-0.00791	0.062	
	sabit	1.76332	0.009	

Uygulamada yapılan regresyon analizi sonucuna göre H1 ve H2 hipotezleri kabul edilmiştir. BİST Bankalar ve Özel Finans Kurumları Sektöründe yer alan şirketlerin kurumsal yönetim uygulamaları ve muhafazakar muhasebe uygulamaları, aktif karlılığı ve özsermaye karlılığı ile istatistiksel olarak anlamlı ve pozitif yönlü ilişki içerisinde oldukları sonucu ortaya çıkmıştır. Bu sonuç literatürle de uyumludur. Ayrıca kontrol değişkeni olarak analizde yer alan firma büyüklüğünün de aktif karlılığı ve özsermaye karlılığı ile istatistiksel olarak anlamlı ve pozitif yönlü bir ilişki içinde olduğu tespit edilmiştir. Diğer taraftan aktif karlılığı ve özsermaye karlılığına olumlu etki yapacağı düşünülen denetim kalitesi istatistiksel olarak anlamlı çıkmamıştır. Bu durumda dört büyük denetim firması ile çalışmanın karlılığı etkilemediği sonucu ortaya çıkmıştır.

6.SONUÇ

Bu uygulamanın amacı, BİST Bankalar ve Özel Finans Kurumları Sektöründe işlem gören firmaların muhafazakar muhasebe ve kurumsal yönetim faaliyetleri yürüterek karlılığa olumlu katkı yapıp yapmadıklarını tespit etmektir. Bu doğrultuda öncelikle bu sektörde yer alan firmaların verileri kullanılarak ve literatürde yer alan çalışmalardan esinlenerek değişkenler oluşturulmuştur. Ardından bu değişkenler kullanılarak analiz gerçekleştirilmiştir.

Uygulamanın neticesinde sektörde yer alan firmaların yürüttükleri kurumsal yönetim ve muhafazakar muhasebe faaliyetlerinin karlılığa olumlu etki yaptığı anlaşılmıştır. Elde edilen sonuç literatürde yer alan çalışmaların geneli ile uyumludur. Uygulama neticesinde elde edilen bir başka sonuç ise şirket büyüklüğünün de karlılığa olumlu katkı yaptığının tespitidir. Diğer taraftan kaliteli denetim faaliyetlerinin de karlılık ile olumlu etki yapması beklenirken; yapmadığı tespit edilmiştir. Ayrıca şirket tecrübesinin de karlılığı herhangi bir etki de bulunmadığı anlaşılmıştır. Bu uygulama kapsamı genişletilerek, daha uzun dönem incelenerek

ve değişken sayısı artırılarak geliştirilebilir.

KAYNAKÇA

- Abor, J. & Biepkke, N., (2007), “Corporate governance, ownership structure and performance of SMEs in Ghana: implications for financing opportunities”, **Corporate Governance: The International Journal of Business in Society**, Vol:7, No:3, pp:288-300
- Ahmed, A. & Duellman, S., (2007), Accounting Conservatism And Board Of Director Characteristics: An Empirical Analysis, **Journal of Accounting and Economics**, Vol:43.
- Ball, R. & Shivakumar, L., (2005), “Earnings Quality in UK Private Firms: Comperative loss recognition timeliness”, **Journal of Accounting and Economics**, Vol:39
- Banimahd, B. & Baghani, T., (2009), “Effect of Accounting Conservatism, Government Ownership, Company’s Size and Ratio of Leverage on Companies Loss”, **Journal of Accounting and Auditing Researches**, No:58
- Basu, S., (2005), “Discussion of Conditional and Unconditional Conservatism: Concepts and Modelling”, **Review of Accounting Studies**, 10 (2-3), 311-321.
- Bealey, F., (1999), **The Blackwell Dictionary of Political Science**, Blackwell, Oxford
- Beaver, W. & Ryan, S., (2005), “Conditional and Unconditional Conservatism: Concepts and Modelling”, **Review of Accounting Studies**, 10 (2-3), 269-309.
- Bekçi, İ & Gör, Y., (2016), “Kurumsal Yönetim Uygulamalarının Denetim Kalitesine Etkisi Üzerine Bir Araştırma”, **Çankırı Karatekin Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi**, Cilt 7, Sayı 1
- Bliss, J. H., (1924), **“Management Through Accounts”**. The Ronald Press Co, New York.
- Chi, W., Liu C. & Wang. T., (2009), “What effects accounting conservatism: A corporate governance perspective”, **Journal of Contemporary Accounting & Economics**, 5 (1), 47-59.
- Çokluk, Ö., (2010), “Kuram ve Uygulamada Eğitim Bilimleri”, **Educational Sciences: Theory & Practice**, 12(1), 201-214.
- Ebrahimi, K.A. & Sahriary, M., (2009), “Investigation of Relationship between Political Costs and Conservatism (political hypothesis) in Tehran Stock Exchange”, **Journal of Accounting and Auditing Investigations**, No:57, 3-16.
- Erdoğan, M. (2002), “Muhasebe, Denetim ve Bağımsız Denetimin Gerekliği”, **Doğuş Üniversitesi Dergisi**, 3 (1), 51-63.
- Erdoğan, N. & Çubukçu, S., (2010), “Tutuculuğun Kurumsal Yönetim Anlayışı Üzerindeki Etkileri “, **Muhasebe ve Denetime Bakış**, 3, 53-67.
- Feltham, G. & Ohlson, J., (1995), “Valuation and Clean Surplus Accounting for Operating and Financial Activities”, **Contemporary Accounting Research**, 11(2), 689-731.
- Francis, B., Hasan, I., Park, J.C. & Wu, Q., (2014), “Gender Differences in Financial Reporting Decision-Making: Evidence from Accounting Conservatism”, **Contemporary Accounting Research**, Vol. 32, No. 3
- Garcia, L.J.M., Garcia, O.B. & Penalva, F., (2009), “Accounting Conservatism and Corporate Governance”, **Review of Accounting Studies**, 14(1), 161-201.
- Gör, Y., Karakuş, R. & Taşar, İ., (2017), “Conservatism, corporate governance and audit quality: A study at Istanbul Stock Exchange”, **Theoretical And Applied Economics**, XVth Edition, 47-56.
- Güredin, E. (1995), **“Muhasebe Denetimi ve Mali Analiz”**, Anadolu Üniversitesi Yayınları 2. Baskı, No:835, Eskişehir
- Hamdan, A.M.M., Kukrija, G., Awwad, B.S.A. & Dergham, M.M., (2012), “The Auditing Quality and Accounting Conservatism”, **International Management**

Review, Vol:8, No:2

- Kalaycı, Ş. (2008), **SPSS Uygulamalı Çok Değişkenli İstatistik Teknikleri**, Asil Yayın Dağıtım
- Kaval, H. (2008), “**Muhasebe Denetimi**”, Gazi Kitabevi, 2.Baskı, Ankara
- Kenger, E.(2001), “**Denetim**”, Ankara: T.C Başbakanlık Yüksek Denetleme Kurulu, Denetçi Yardımcıları Eğitim Notu
- Khoshtinat, M. & Fereshteh, Y., (2007), “Relationship between Symmetry and Asymmetry of Information and Conservatism”, **Accounting Studies**, No:20, 37-59.
- Koçel, T. (2003), **İşletme Yöneticiliği**, Beta Yayınları, İstanbul.
- Kootanaee, A.J., Seyyedi, J., Nedaei, M. & Kootanaee, M.J., (2013), “Accounting Conservatism and Corporate Governance’s Mechanism: Evidence from Tehran Stock Exchange”, **International Journal of Economics, Business and Finance**, Vol:1, (10)
- Kouki, M., Elkhaldi, A. , Atri, H. & Soud, S. (2011), “Does Corporate GOVERNANCE Constrain Earnings Mangement? Evidence from US Firms, **European Journal of Economics**”, **Finance and Administrative Sciences**, 35, 58–71.
- Köse, Ö, (2000), “**Dünyada Ve Türkiye’ De Yüksek Denetim**”, Araştırma/İnceleme Ve Çeviri Dizisi/ Sayıştay Yay. Ankara
- Küçüksözen, C. & Küçükkocaoğlu, G.(2005). Kurumsal Şirket Yönetiminde Finansal Tabloların Rolü. **Muhasebe ve Denetime Bakış**, 16, 1-25.
- Lara, J.M.G., Osmá, B.G. & Penalva, F. (2009), “Accounting Conservatism and Firm Investment Efficiency”, **Journal of Accounting and Economics**, <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1383642> erişim tarihi: 5.7.2018
- Lazereva, O., Rachinsky, A. & Stepanov, S., (2007). “A survey of corporate governance in Russia”, **Centre for Economic and Financial Research at New Economic School**, No:103, 1-45.
- Lee, P.J., Taylor, S.J. & Taylor, S.L., (2006), “Auditor Conservatism and Audit Quality: Evidence from IPO Earnings Forecasts”, **International Journal of Auditing**, 10 (3), 183-199
- Liao, P. & Radhakrishnan, S., (2016), “The Effects of the Auditor's Insurance Role on Reporting Conservatism and Audit Quality”, **The Accounting Review**: March 2016, 91(2), 587-602.
- Nichols, C., Wahlen, J. & Wieland, M. (2009), Publicly traded versus privately held: implications for conditional conservatism in bank accounting, **Review of Accounting Studies** 14 (1): 88–122.
- Pae, J., (2004), Accounting Conservatism, Discretionary Accruals, and Audit Quality, **SSRN Electronic Journal**, DOI: 10.2139/ssrn.590722
- Paulo, I.I.S.L.M., Cavalcante, P.R.N. & Paulo, E., (2013), “The Relationship Between Auditing Quality and Accounting Conservatism in Brazilian Companies”, **Journal of Education and Research in Accounting**, 7 (3), art. 6, 293-314.
- Rezazadeh, J. & Abdollah, A., (2008), “Relationship between Asymmetry of Information and Conservatism in Financial Reporting”, **Accounting and Auditing Research**, No:54
- Solman, M.M., (2014), “Auditing quality characteristics and accounting conservatism: An empirical study of the listed companies in Egypt”, **Corporate Ownership and Control**, 11(2), 352-361.
- Solomon, J.F., Solomon, A., Park, C., (2012), “The role of institutional investors in corporate governance reform in South Korea: some empirical evidence”, **Corporate Governance: An International Review**, 10(3), 211-224.
- Şengür, E.D. & Püskül, S.Ö. (2011), “İMKB Kurumsal Yönetim Endeksindeki Şirketlerin Yönetim Kurulu Yapısı Ve İşletme Performansının Değerlendirilmesi”, **Dumlupınar Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi**, Sayı 31,33-50.

- Tekin, B. & Gör, Y. (2018), “Şirketlerde Kar Payı Dağıtım Kararı İle Muhasebede Muhafazakârlık Kavramı Arasındaki İlişkinin Analizi: BIST100 Örneği”, **Uluslararası Yönetim ve Sosyal Araştırmalar Dergisi**, Cilt:5, Sayı:9
- Uğur, O. (1999), Türkiye’de Bağımsız Dış Denetim Uygulamaları, **Vergi Dünyası Dergisi**, No:214. (Haziran): 35-56.
- Wallin, David, E., (1992), “Legal Recourse And The Demand For Auditing”, **The Accounting Review**, 67(1), 121,147.
<http://www.jstor.org/discover/10.2307/248023?uid=3739192&uid=2134&uid=2&uid=70&uid=4&sid=21104094508907> (1.07.2018).
- Wang, Z., Horgartagh, C. O. & Von Zijl, T. (2009), “A Signaling Theory of Accounting Conservatism”, **SSRN Electronic Journal**, <http://dx.doi.org/10.2139/ssrn.1415305>, erişim tarihi:5.7.2018
- Watss, R., (2003), Conservatism in Accounting Part I: Explanations and Implications, **Accounting Horizons**, No:17, 207-221.
- Wolk, H.I., Dodd, J. & Rozycki, J., (2013), “**Theory Accounting, Conceptual Issues in Political and Economic Environment**”, Edition & United States of America, Sega Publications
- Zahra, S. & Pearce, J. (1989), “Boards of Directors and Corporate Financial Performance: A Review and Integrative Model”, **Journal of Mangement**, 15(2):291-334.