

Makale Türü: Araştırma Makalesi/Research Article

TEKİRDAĞ İLÇE BELEDİYELERİNİN FİNANSAL PERFORMANS DEĞERLENDİRMESİ: RASYO ANALİZİ YAKLAŞIMI

Tayfun Varnalı¹

Öz

Bu çalışma, Tekirdağ ilindeki Ergene, Çerkezköy ve Malkara ilçe belediyelerinin mali performansını detaylı bir şekilde inceleyerek, finansal sağlıklarını değerlendirmektedir. Sayıştay raporları ve belediyelerin faaliyet raporları, temel veri kaynakları olarak kullanılmış ve literatür taraması ile teorik temeli güçlendirilmiştir. Çalışmada, rasyo analizi yöntemleriyle yapılan analizler, belediyelerin gelir ve gider performanslarına odaklanarak finansal durumlarını ayrıntılı bir biçimde ele almaktadır. Temel hedef, belediyelerin mali sağlıklarını nesnel bir perspektifle değerlendirmek ve bu değerlendirmeden çıkan güçlü ve zayıf yönleri belirlemektir. Elde edilen bulgulara dayanarak, sürdürülebilir finansal performans için stratejik öneriler geliştirilmesi ve belediyelerin mali yönetimlerinin güçlendirilmesi amaçlanmıştır. Sonuç olarak, çalışma, Ergene, Çerkezköy ve Malkara belediyelerinin mali sağlıklarını kapsamlı bir şekilde değerlendirerek, sürdürülebilir finansal performanslarını destekleyecek stratejik öneriler sunmaktadır.

Anahtar Kelimeler: Sürdürülebilir Finansal Performans, Belediye Mali Performans, Finansal Sağlık

FINANCIAL PERFORMANCE EVALUATION OF TEKİRDAĞ DISTRICT MUNICIPALITIES: RATIO ANALYSIS APPROACH

Abstract

This study evaluates the financial health of Ergene, Çerkezköy and Malkara district municipalities in Tekirdağ province by examining their financial performance in detail. Court of Accounts reports and annual reports of the municipalities are used as the main data sources and the theoretical basis is strengthened with a literature review. The study analyzes the financial health of municipalities in detail by focusing on their revenue and expenditure performances through ratio analysis methods. The main objective is to assess the financial health of municipalities from an objective perspective and to identify the strengths and weaknesses that emerge from this assessment. Based on the findings, it is aimed to develop strategic recommendations for sustainable financial performance and to strengthen the financial management of municipalities. As a result, the study provides a comprehensive assessment of the financial health of Ergene, Çerkezköy and Malkara municipalities and offers strategic recommendations to support their sustainable financial performance.

Keywords: Sustainable Financial Performance, Municipal Financial Performance, Financial Health

1. Giriş

Yerel yönetimler, toplulukların ihtiyaçlarını karşılamak ve demokrasinin temel unsurlarından birini oluşturmak üzere yerel düzeyde oluşturulan yönetim birimleridir. Bu birimler, bireyler tarafından belirlenen, bağımsız bir yönetim biçimine sahip olup kamusal

¹ Kırklareli Üniversitesi, e-posta: tayfun_kkk@hotmail.com, ORCID: 0000-0003-3895-8620

hizmetlerin etkin bir şekilde sunulmasını amaçlayan yerel örgütlenme modellerini içerir. Tarihsel olarak, yerel yönetimlerin evrimi, toplulukların hedef ve amaçları doğrultusunda çeşitli dönemlerde ortaya çıkmıştır.

Türkiye'de yerel yönetimlerin tarihsel geçmişi, Osmanlı İmparatorluğu dönemine kadar uzanmaktadır. Tanzimat Dönemi, Osmanlı'daki batılılaşma hareketleri ile yerel yönetimlerde bir dizi düzenlemeye yol açmış olsa da modern anlamda bir belediyeçilik geleneği 20. yüzyılın başlarına kadar şekillenmemiştir. Örneğin, 1855 yılında İstanbul'da kurulan belediye, yönetim zorlukları nedeniyle modern standartlarda bir başarı sağlayamamıştır. Ancak Cumhuriyet Dönemi ile birlikte, yerel yönetimlerin idari ve sosyal altyapısı güçlendirilmiştir. 1924 yılında çıkarılan 442 sayılı Köy Kanunu, özellikle kırsal bölgelerdeki sosyal, siyasi ve idari ihtiyaçların karşılanmasını hedeflemiştir.

Modern yerel yönetim anlayışının temelini ise 2005 yılında kabul edilen 5393 sayılı Belediye Yasası oluşturmaktadır. Bu yasa, belediyelerin yetki, sorumluluk ve organizasyon yapısını belirleyerek yerel yönetimlerin işleyişine çağdaş bir çerçeve kazandırmıştır. Bu çerçeve, aynı zamanda belediyelerin mali durumlarının etkin bir şekilde analiz edilmesi gerekliliğini de beraberinde getirmiştir.

Bu çalışmada, yerel yönetimlerin mali yapılarının değerlendirilmesinin önemi vurgulanmaktadır. Belediyelerin mali yönetimi, halkın ihtiyaçlarına yönelik hizmet sunulmasında kritik bir rol oynamaktadır. Yerel yönetimlerin finansal yapısını etkili bir şekilde incelemek ve bu yapıyı daha sürdürülebilir hale getirmek amacıyla rasyo (oran) analizi yöntemi kullanılmaktadır. Rasyo analizi, belediyelerin mali durumunu, bilanço ve gelir-gider tabloları üzerinden değerlendirerek, likidite, mali yapı, kârlılık ve etkinlik gibi önemli finansal göstergeleri ölçmektedir. Bu göstergeler, belediyelerin mali sağlığını değerlendirmek ve yönetsel kararlar almak için kritik öneme sahiptir.

Tekirdağ ilçe belediyelerinin mali performansını incelemek, bu belediyelerin güçlü ve zayıf yönlerini belirlemeye yardımcı olmaktadır. Çalışma, belediyelerin finansal yapısını analiz ederek, özellikle likidite sorunları, aktif devir hızı, kârlılık ve özsermaye yönetimi gibi temel finansal göstergeleri ele almaktadır. Sayıştay raporları, belediyelerin faaliyet raporları ve literatür taramaları bu analizde kullanılan temel veri kaynaklarını oluşturmaktadır. Çalışmanın metodolojisi, belediyelerin gelir ve gider tablolarına odaklanarak, finansal performansları hakkında daha kapsamlı bir değerlendirme yapmayı amaçlamaktadır.

Bu çalışma, Tekirdağ ilçe belediyelerinin mali performansını analiz ederek, belediye yönetimlerinin mali sürdürülebilirliklerini artırmaya yönelik stratejik öneriler geliştirmeyi amaçlamaktadır. Ayrıca, belediyelerin karşılaştığı mali zorlukların çözülmesine ve mali risklere karşı önleyici tedbirlerin alınmasına dair öneriler sunulacaktır. Çalışma, belediyelerin mali yapılarının daha etkin ve şeffaf bir şekilde yönetilmesine yönelik önemli bulgular ve sonuçlar ortaya koymayı hedeflemektedir.

2. Yerel Yönetimlerin Tarihsel Gelişimi Ve Türkiye Örneği

Toplulukların istek ve ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla yerel olarak oluşturulan yönetimler, o bölgede yaşayan bireylerin belirlediği, bağımsız bir yönetim biçimine sahip oldukları ve yerel örgütlenme modeli olarak tanımlanır. Sonuç olarak, yerelde oluşturulan

yönetimler, demokrasinin temel unsurlarından birini oluşturmaktadır. Yerel yönetimler genellikle kamusal hizmetlerin halka sunumunu etkinlik derecesini artırmak amacıyla neredeyse bütün toplumlarda örgütlenmiş kurumlar olarak yer almaktadır. Yerelde oluşturulan bu örgütlenme biçimi, yerel toplulukların belirli bir hedefe ve amaca ulaşmak, ihtiyaçlarını karşılamak amacıyla tarihsel gelişmelere paralel olarak ortaya çıkmıştır (Keleş, 2012:29).

Yerel yönetimlerin tarihsel geçmişi Türkiye'de en uzun ve zengin bir geçmişe sahip değildir. Osmanlı İmparatorluğu'nda Tanzimat ilan edilene kadar modern anlamda bir belediyeçilik geleneği bulunduğunu iddia etmek mümkün değildir. Ülkemizde modern anlamda bir yerel yönetim yapısının oluşturulması 20. yüzyılın başlarında gözlemlenmiştir. Osmanlı İmparatorluğu'nda Sultan Abdülmecid döneminde yayınlanan Tanzimat Fermanı ile başlayan batılılaşma hareketi, Osmanlı İmparatorluğu'nda yerel yönetimleri etkilemiş ve birçok yeni kanunun hayata geçmesine neden olmuştur (Tortop vd., 2006:36).

Tanzimat hareketiyle birlikte, Osmanlı İmparatorluğu'nda 1855 yılında İstanbul'da bir belediye kuruluşu denemesi yapılmıştır. İstanbul'da kurulan belediyenin yönetimi, şehremini ve şehir meclisi olmak üzere ikili bir yapıda oluşturulmuştur. Oluşturulan belediye örgütlenmesi, toplumun istek ve ihtiyaçlarını karşılamayı amaçlamıştır. Ancak iktisadi ve personel eksiklikleri gibi sorunlar nedeniyle modern belediyeçilik anlayışından uzak kalmıştır. Bu başarısız belediyeçilik denemesi devam ederken, Osmanlı devleti İstanbul'un Galata ve Beyoğlu bölgelerinde belediye hizmetlerini yapmak amacıyla Paris'teki belediyeçiliği örnek alarak Altıncı Daire-i Belediye'yi kurmuştur. Kurulan bu belediye yapısı, ayrı bir bütçeye sahip olduğundan dolayı Cumhuriyet'e kadar devam etmiştir (Ünal, 2011:243-244).

Osmanlı İmparatorluğu'nda 1869 yılında yayınlanan Dersaadet İdare-i Belediye Nizamnamesi, İstanbul'daki belediye örgütlenmesini yaygınlaştırmıştır (Keleş, 2012:159). 1870 yılında, İmparatorluğun diğer bölgelerinde (Vilayet, Sancak ve Kaza merkezlerinde) belediye örgütlenmesinin yaygınlaşması İdare-i Umumiye-i Vilayet Nizamnamesi ile gerçekleşmiştir. 1912 yılında ise, 1877 yılında oluşturulan belediye daireleri kaldırılarak yerine belediye şubeleri oluşturulmuştur (Ünal, 2011:244). Genel olarak, Osmanlı İmparatorluğu'nda oluşturulan yerel yönetim örgütlenmesi, yönetim biçimini uygulamaktan ziyade, örgütün kurulduğu şehrin istek ve ihtiyaçlarını karşılayan bir yapı içinde kalmıştır (Görmez, 1997:197).

Cumhuriyet döneminde ise 1924 yılında çıkarılan 442 sayılı Köy Kanunu ile yerel yönetimler hakkında ilk düzenleme yapılmıştır. Bu düzenleme ile köyler, batı ülkelerindeki örneklerine benzer şekilde sosyal, siyasi ve idari istek ve ihtiyaçların bir sonucu olarak oluşturulmuştur (Ökmen ve Parlak, 2010:153). Cumhuriyet döneminde, yerel yönetimlerle ilgili en ciddi adımlar, 1984 yılında çıkarılan büyükşehirlerin kurulmasına yönelik kanunlarla atılmıştır. 2004 yılında önce kabul edilen 5272 sayılı Belediye Kanunu, anayasaya uygunluk sorunları nedeniyle iptal edilmiştir. Ancak aynı düzenlemeler, 2005 yılında 5393 sayılı kanunla tekrar kabul edilmiştir (Bilgiç, 2007:101). Günümüzde belediyelerin tabi olduğu yasa, 2005 yılında kabul edilen 5393 sayılı Belediye Yasası'dır. Büyükşehir Belediye Kanunu (3030 sayılı kanun), 2004'te çıkarılan 5216 sayılı Büyükşehir Belediyesi Kanunu ve 5393 sayılı Belediye Kanunu ile değiştirilmiştir. Ardından, 2012 yılında kabul edilen 6360 sayılı 14 ilde Büyükşehir ve 27 İlçe Kurulması Hakkında Kanun şu anda yürürlüktedir. Özetle, il özel idareleri,

belediyeler ve büyükşehir belediyeleri alanındaki düzenlemeler 2004, 2005 ve 2012 yıllarında güncellenmiştir (Bilgiç, 2007:101-102).

Bu düzenlemeler, yerel yönetimler açısından önemli reformları beraberinde getirmiştir. Ancak dikkat çeken bir nokta, köyleri esas alan düzenlemelerin 1924 yılında çıkarılan 442 sayılı Köy Kanunu tarafından belirlenmeye devam ediyor olmasıdır. Bu kanun, çıkarıldığı dönemde önemli yenilikler getirmiş olmasına rağmen, geçen zaman içinde değişen koşulların gerisinde kalmıştır. Bu nedenle, köylerle ilgili yeni bir düzenleme yapılması kaçınılmazdır (www.sayistay.gov.tr, 20.12.2013).

3. Belediyelerin Mali Analizi Ve Bütçe Devamlılığı: Rasyo Analiz Yaklaşımı

Belediyelerin bütçelerinin devamlılığının sağlanması, iktisadi tablolarla ilişkilendirilerek bilanço cetvellerinden yararlanılarak rasyo (oran) analiz yöntemiyle yapılan hesaplamalarla değerlendirilmelidir (Özen, 2020:3481-3486). Bu sayede, belediyelerin finansal tabloları üzerinde uygulanan mali analiz tekniklerinden elde edilen bilgilerin, karar alıcılar ve diğer bilgi kullanıcıları tarafından daha etkili bir şekilde kullanılması hedeflenmekte ve aynı zamanda bu analiz tekniklerinin kamu idarelerinde daha yaygın bir şekilde benimsenmesine katkıda bulunulması amaçlanmaktadır. Belediyelerin hazırlayacağı mali rasyo analizi, bir kurum veya kuruluşun bilanço ve gelir/gider tablolarındaki cetvellerden faydalanarak cari dönemler arasındaki gelişimi veya mevcut cari dönem içindeki yapısal durumu analiz ederek değerlendirmeyi sağlayan bir araçtır (Çabuk ve Lazol, 2018:151; Kablan ve Altun, 2020:33-41).

Mali analiz yöntemi, hem devlet kurumları hem de özel kuruluşlar tarafından kullanılmaktadır. Mali analiz, karar alıcıların politika ve sistem geliştirmek amacıyla ihtiyaç duydukları güvenilir bilgilerin üretilmesinde, politika ve sistem uygulamalarının değerlendirilmesinde ve aynı zamanda mali sürdürülebilirlik farkındalığının oluşturulması süreçlerinde kullanılmaktadır (Çabuk ve Lazol, 2018:151). Temel mali tablo analiz teknikleri arasında karşılaştırmalı (yatay) analiz, yüzde yöntemiyle (dikey) analiz, eğim yüzdeleri yöntemiyle (trend) analiz ve oran analizi bulunmaktadır (Kayra ve Biçer, 2022:69-94; Karataş ve Çınaroğlu, 149-174; Çil Koçyiğit, Bıyık ve Ertaş, 2022:166-170).

Rasyo analiz yöntemi, birbirleriyle bağlantılı olan hesap kalemleri arasında oranlamalar yaparak, bu hesap kalemlerinin birbirleriyle bağlantı kurmasında katkıda bulunur ve yapılan hesaplamalar sonucunda elde edilen verileri önceki cari dönemler, dış rakipler ve kuruluşlar ile karşılaştırma imkânı tanıyan bir analiz yöntemidir (Yiğit, 2020:611-612; Demir ve Çelik, 2015:56; Kızıl, 2023:259-260). Rasyo analizi, kurumların mali yönetiminin devamlılığının olup olmadığını kıyaslamak için sıkça kullanılan bir yöntemdir. Rasyo yöntemi, kurum ve kuruluşların iktisadi durumu, borçlarını karşılama gücü ve varlıkların verimliliği gibi değerlendirilebilecek unsurları içermektedir (Kızıl, 2022:387; Sevimeser, 2005). Ayrıca, oran analizinde elde edilen sonuçlar, önceki dönem performansıyla kıyaslanarak işletmenin yıllara göre nasıl değişim gösterdiğini açık bir şekilde gösterir; böylece bilgi kullanıcılarına güvenilir ve sağlıklı bilgiler sunmaktadır (Öğünç, 2018:58; Kılıç Kahramanoğlu, 2022:39).

Kurum ve kuruluşların mali tablolarının analizinde yaygın olarak kullanılan bazı finansal rasyolar; likidite rasyoları, mali yapı rasyoları, kârlılık rasyoları ve etkinlik rasyolarıdır

(Akdoğan ve Tenker, 2007:640; Adıgüzel, 2023:369-370). Likidite rasyoları, bir yıllık dönemde kısa vadeli borçların ödeme gücünü ölçerken; mali yapı rasyoları, kurumların varlıklarının ne kadarının özkaynaklarla finanse edildiğini gösterir. Kârlılık rasyoları, cari dönemdeki kar-zarar durumunu analiz ederken, etkinlik rasyoları, kurumların kaynakları ne ölçüde verimli kullandığını belirlemeye yardımcı olur (Keleş, 2021:1489-1490; Demirtaş ve Gider, 2023:761-780). Bir kurum veya kuruluşun, kısa vadeli borçlarını ödeme konusunda güçlük çekmesi, yüksek oranlarda duran varlık bulundurmasına rağmen bu borçlarını ödemekte zorluk yaşamasına, bütçe sürdürülebilirliğinin hızla bozulmasına ve ekonomik krizlere yol açabilir (Yenisu, 2019:19-30).

Likidite rasyoları, genel olarak cari oran, nakit oranı ve asit-test oranı olmak üzere üç ana grupta incelenir. Kurum ve kuruluşların bilançoları, mevcut cari dönemde sahip oldukları varlıklarla, bu varlıkların hangi kaynaklardan finanse edildiğini gösteren bir finansal tablodur (Sevimeser, 2005; Ülger ve Demirtürk, 2024:5-6).

Bilanço, bir tarafta varlıkların, diğer tarafta ise bu varlıkları finanse eden kaynakların yer aldığı bir denge tablosu olarak düşünülebilir (Kısacık ve Çakar, 2023:116). Bilançonun aktifleri ile pasifleri arasındaki dengenin korunması esastır. Kurum ve kuruluşların bilançoları, aktif kısmında dönen ve duran varlıklardan oluşurken, pasif kısmı ise bir yıldan kısa vadeli borçlar, bir yıldan uzun vadeli borçlar ve öz kaynaklardan meydana gelmektedir (Demir ve Çelik, 2015; Sultanoğlu ve Özerhan, 2019: 321-323). Bilançonun pasif kısmındaki yabancı kaynaklar, 3. şahıslara olan borçları ifade ederken, kurum ve kuruluşların sahip oldukları paylar ise öz kaynaklar olarak sınıflandırılmaktadır (Akgüç, 2017: 48).

Bu çalışmada kurumun bir yıldan kısa vadeli olarak aldığı borçları ödeme gücünü gösteren likidite oranlarından cari oran, asit-test oranı, likidite oranı, nakit oran, finansal kaldıraç, net kâr/özsermaye, faaliyet kârı/faaliyetin gerçekleştiği varlık oranı, mali rantabilite, aktif devir hızı, belediyelerin bilançolarındaki verilere uygulanarak bütçelerin devamlılığı ve cari dönemler içerisindeki mali yapı incelenmiştir.

4. Metodoloji ve Bulgular

4.1 Kullanılan Materyal

Bu çalışmanın temel veri kaynakları arasında Sayıştay raporları öne çıkmaktadır. Yıllara yayılan Sayıştay raporları, belediyelerin mali performanslarını değerlendiren detaylı analizleri içermekte ve bütçe harcamaları, finansal politikalar ve projeler hakkında kapsamlı bilgiler sunmaktadır. Ayrıca, belediyelerin kendi hazırladığı faaliyet raporları da bu analizin önemli birer kaynağını oluşturmaktadır. Bu raporlar, mali tablolar, projelerin uygulanması, hizmetlerin sunulması ve bütçe performansı gibi konulara odaklanarak detaylı bilgiler içermektedir.

Çalışmanın teorik çerçevesini oluşturan literatür kaynakları, akademik tezler, makaleler, e-dergiler ve e-kitapları içermektedir. Bu kaynaklar, yerel yönetim harcamalarının geniş bir perspektiften değerlendirilmesine ve mevcut literatürdeki boşlukların belirlenmesine katkıda bulunmaktadır. Literatür taraması, çalışmanın kuramsal temelini sağlamlaştırmak ve analiz sürecine uygun bir çerçeve oluşturmak amacıyla gerçekleştirilmiştir.

4.2 Kullanılan Yöntem

Bu çalışmanın metodolojisi, belediyelerin mali performansını detaylı bir şekilde analiz etmek için gelir ve gider tablolarına odaklanmaktadır. İncelenen belediyeler arasında Ergene, Çerkezköy ve Malkara bulunmaktadır. Ergene Belediyesi'nin yüzölçümü 417 km²'dir, 2023 yılı TÜİK verilerine göre nüfusu 68,695'dir ve kuruluş tarihi 1 Ocak 1990'dır. Çerkezköy Belediyesi'nin yüzölçümü 118 km²'dir, 2023 yılı TÜİK verilerine göre nüfusu 213,243'tür ve kuruluş tarihi 1 Ocak 1987'dir. Malkara Belediyesi'nin yüzölçümü ise 1,190 km²'dir, 2023 yılı TÜİK verilerine göre nüfusu 51,406'dır ve kuruluş tarihi 1 Ocak 1924'tür.

Araştırmada, belediyelerin gelir ve giderleri detaylı bir şekilde incelenmiş ve mali performanslarını değerlendirmek amacıyla rasyo analizi yöntemi uygulanmıştır. Çalışma kapsamında, Trakya Bölgesi'nde bulunan Ergene, Çerkezköy ve Malkara belediyelerinin mali yapıları analiz edilmiş ve elde edilen veriler doğrultusunda performansları karşılaştırmalı olarak değerlendirilmiştir.

Rasyo analizi, belediyelerin finansal durumlarını, gelir ve gider yönetimindeki etkinliklerini ölçmek için kullanılmıştır. Analiz sonuçları, belediyelerin mali performansını yansıtan tablolar halinde sunulmuş ve bu bulgular, karar alıcıların stratejik planlamalarını desteklemek amacıyla yorumlanmıştır. Araştırmada kullanılan veri kaynakları ve literatür taraması, çalışmanın sağlam bir metodolojik temele dayanmasını sağlamış ve analiz sonuçlarının güvenilirliğini artırmıştır.

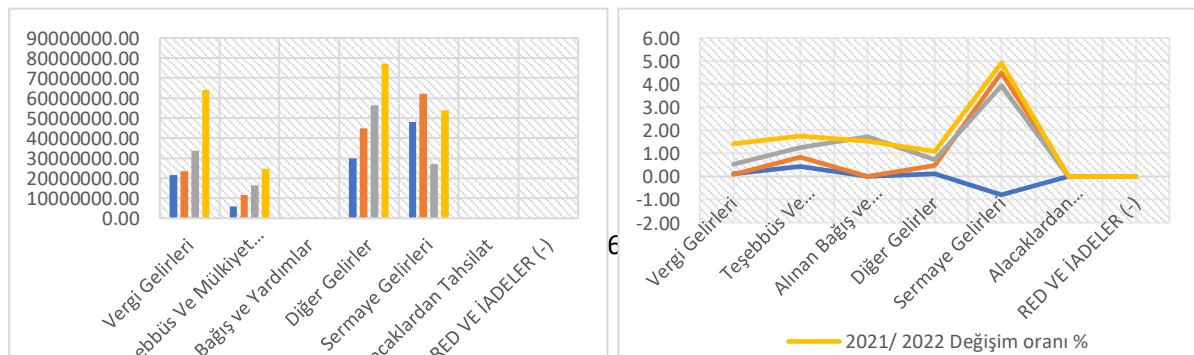
Bu bölümde belirtilen veri kaynakları, literatür kaynakları ve metodolojik yaklaşım, çalışmanın sağlam bir temel üzerine inşa edilerek "Trakya Bölgesi Belediyelerinin Finansal Performans Değerlendirmesi: Rasyo Analizi Yaklaşımı" başlıklı araştırmanın amacına ulaşmasını desteklemektedir.

4.3 Bulgular

4.3.1 Belediyelerin Mali Performans Analizi

4.3.1.1. Belediyelerin Mali Verilerinin Değerlendirilmesi

Ergene, Çerkezköy ve Malkara, belediyelerinin gelir ve gider performanslarına odaklanılmıştır. Belediyelerin mali durumlarını anlamak ve karşılaştırmak amacıyla vergi gelirleri, teşebbüs/mülkiyet geliri ve diğer gelir kalemleri incelenmiştir. Ergene Belediyesi'nin vergi gelirleri istikrarlı bir artış gösterirken, teşebbüs ve mülkiyet geliri daha ılımlı bir büyüme kaydetmiştir. Diğer gelirler kaleminde genel olarak bir artış trendi vardır, özellikle bağış ve yardımların etkisiyle. Bütçe harcamalarında ise 2018'den 2022'ye bir artış eğilimi görülmekte olup, mal ve hizmet alım giderlerinde dikkat çekici bir yükseliş söz konusudur (Şekil 1-2).



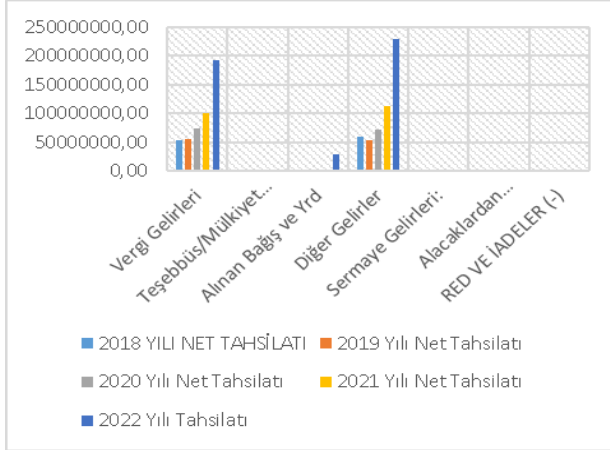
Şekil 1. Ergene Belediyesinin Gelirleri (TL)

Kaynak: Ergene Belediyesi, 2023

Şekil 2. Ergene Belediyesinin Değişim Oranları (%)

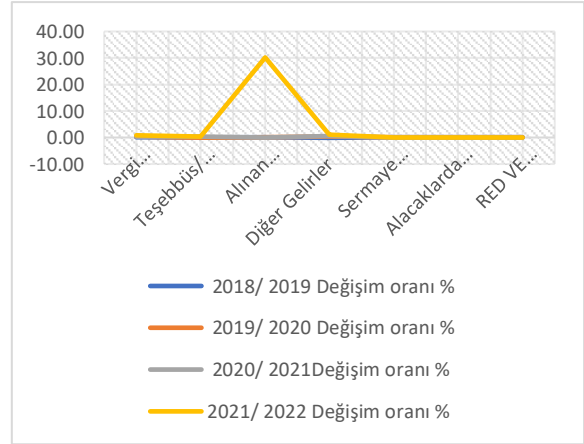
Kaynak: Ergene Belediyesi, 2023

Çerkezköy Belediyesi'nin vergi gelirleri ve diğer gelirleri sürekli bir artış gösterirken, teşebbüs ve mülkiyet geliri 2019-2020 döneminde düşüş yaşamış, ancak sonrasında hızla toparlanarak 2022'de zirve yapmıştır. Bütçe analizi, 2020'de personel ve sosyal güvenlik giderlerinde belirgin bir artışa odaklanırken, mal ve hizmet alım giderlerindeki düşüş dikkat çekmektedir (Şekil 3-4).



Şekil 3. Çerkezköy Belediyesinin Gelirleri (TL)

Kaynak: Çerkezköy Belediyesi, 2023

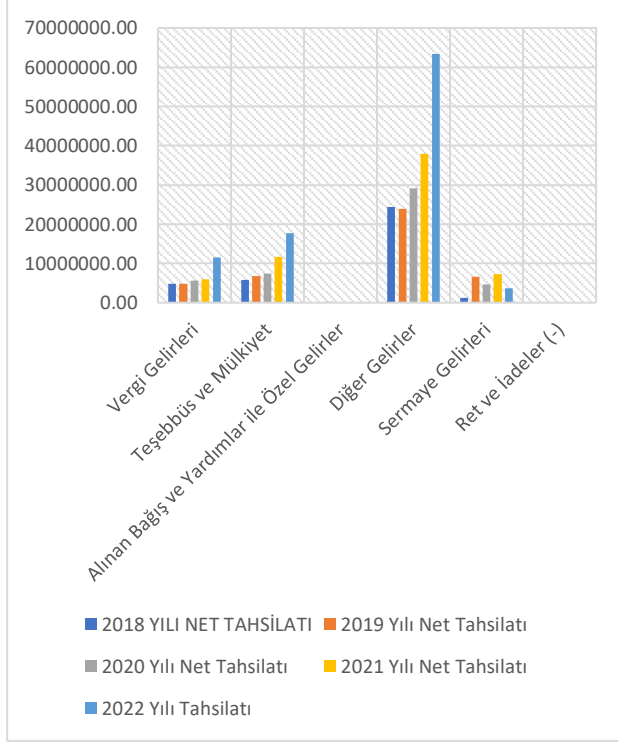


Şekil 4. Çerkezköy Belediyesinin Değişim Oranları (%)

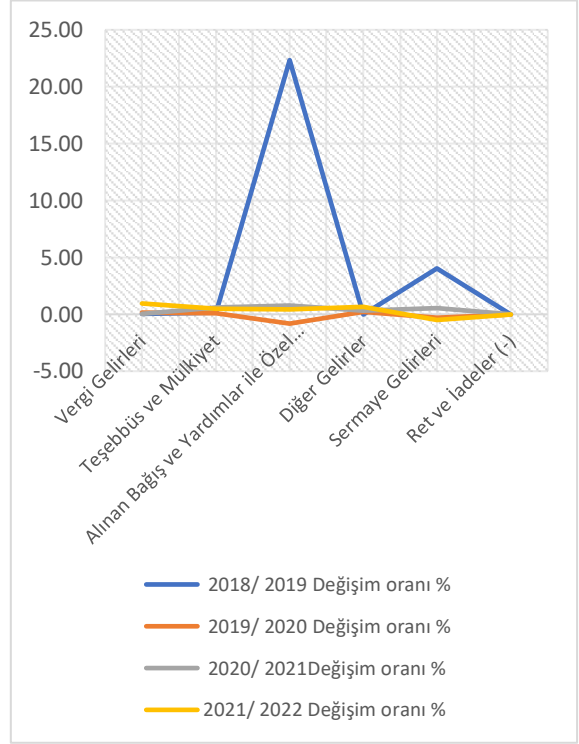
Kaynak: Çerkezköy Belediyesi, 2023

Malkara Belediyesi'nde vergi gelirleri ve teşebbüs/mülkiyet geliri sürekli bir büyüme göstermişken, diğer gelirler kalemi özellikle 2019'da bağış ve yardımlardaki artışın etkisiyle önemli ölçüde artmıştır. Bütçe analizi, 2021-2022 döneminde personel ve sosyal güvenlik giderlerinde bir artış görürken, mal ve hizmet alım giderlerinde sürekli bir büyüme trendi gözlemlenmektedir (Şekil 5-6).

Varnalı



Şekil 5. Malkara Belediyesinin Gelirleri (TL)

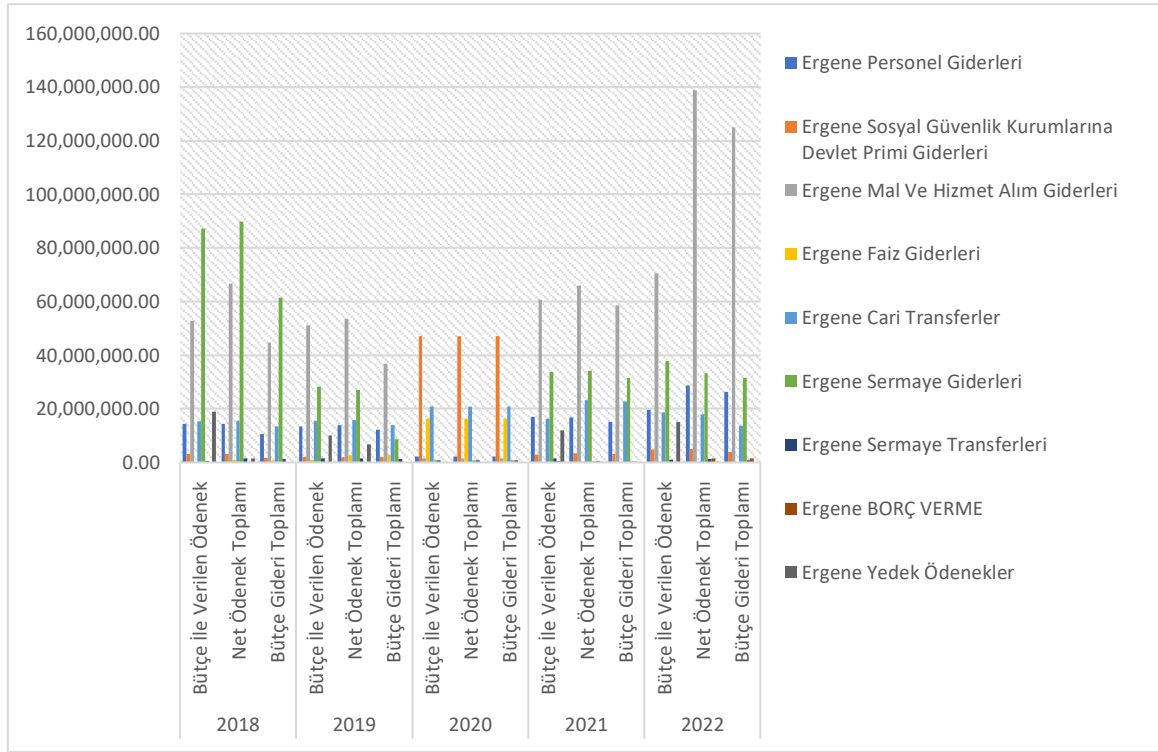


Şekil 6. Malkara Belediyesinin Değişim Oranları (%)

Kaynak: Malkara Belediyesi, 2023

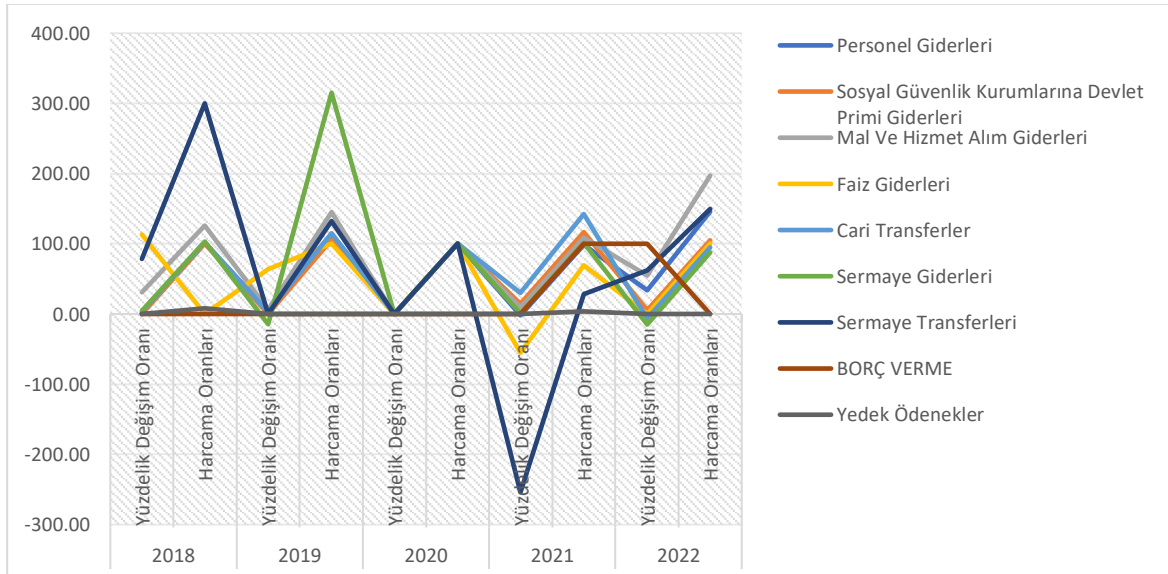
Kaynak: Malkara Belediyesi, 2023

Ergene Belediyesi'nin 2018, 2019, 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ait bütçe giderlerini incelediğimizde, farklı kategorilerde önemli değişiklikler görülmektedir. Personel giderleri kategorisinde, 2018 ile 2022 arasında bütçe ödeneklerinde artış yaşanmıştır. Net ödenekte ise 2019'da %30,60, 2020'de %56,01, 2021'de %30,44 ve 2022'de %145,99'lük gerçekleşen artışlar dikkat çekmektedir. Ancak, 2020 ile 2021 arasında bütçe ödeneklerinde düşüş görülmüş ve buna bağlı olarak net ödenekte %1,91'lik bir azalma kaydedilmiştir. Sosyal güvenlik kurumlarına devlet primi giderleri kategorisinde ise 2018 ile 2019 arasında bütçe ödenekleri ve net ödenekte değişiklik olmamıştır. 2019 ile 2020 arasında bütçe ödeneklerinde artış yaşanmış ve buna paralel olarak net ödenekte %0,30'luk bir artış görülmüştür. 2020 ile 2021 arasında bütçe ödeneklerinde düşüş yaşanmış, ancak net ödenekte %15,03'lük bir artış kaydedilmiştir. 2021 ile 2022 arasında ise hem bütçe ödeneklerinde hem de net ödenekte artış gözlemlenmiştir. Ergene Belediyesi'nde 2022'de personel giderleri %34,14'lük belirgin bir artış göstermiştir, bu durum belediyenin iş gücüne yapılan yatırımı işaret etmektedir. Aynı yıl, mal ve hizmet alım giderleri %54,76'lık önemli bir artış kaydetmiştir, dış kaynaklardan mal ve hizmet alımına yönelik bir strateji izlendiği düşünülebilir. Faiz giderlerinde 2020'de belirgin bir düşüş yaşanmış, bu da belediyenin borç yönetimi konusunda başarılı olduğunu göstermektedir (Şekil 7 - 8).



Şekil 7. Ergene Belediyesinin Giderleri (TL)

Kaynak: Ergene Belediyesi, 2023



Şekil 8. Ergene Belediyesinin Yıllara Göre Yüzdellik Değişim ve Harcama Oranları

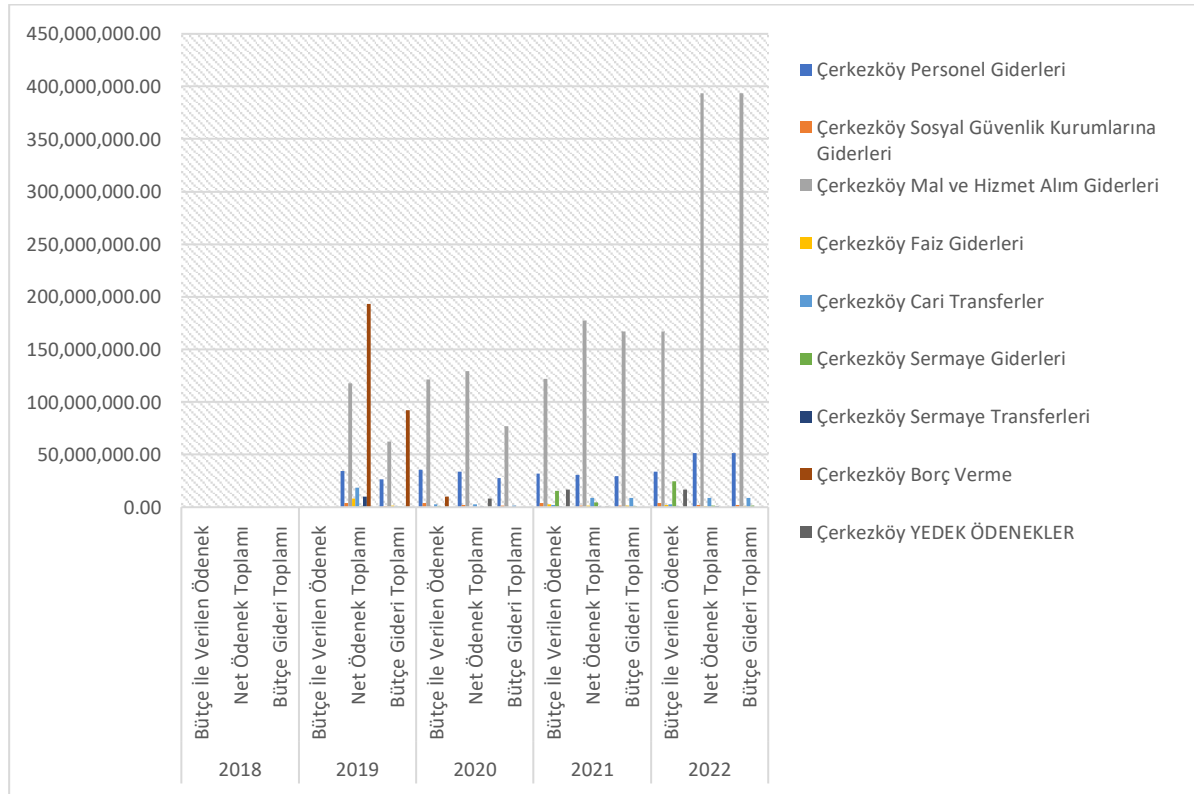
Kaynak: Ergene Belediyesi, 2023

Çerkezköy Belediyesi'nin 2018, 2019, 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ait bütçe giderlerini incelediğimizde farklı kategorilerde önemli değişiklikler göze çarpmaktadır. Personel giderleri kategorisinde, 2018 ve 2019'da herhangi bir bütçe ödenek kaydı bulunmamaktadır. Ancak,

2022'de bu kategori için 31.691.000 TL'lik bir bütçe ödenek kaydedilmiştir. Net ödenekte ise 2022'de 30.891.800 TL'lik bir miktar görülmektedir (Şekil 9-10).

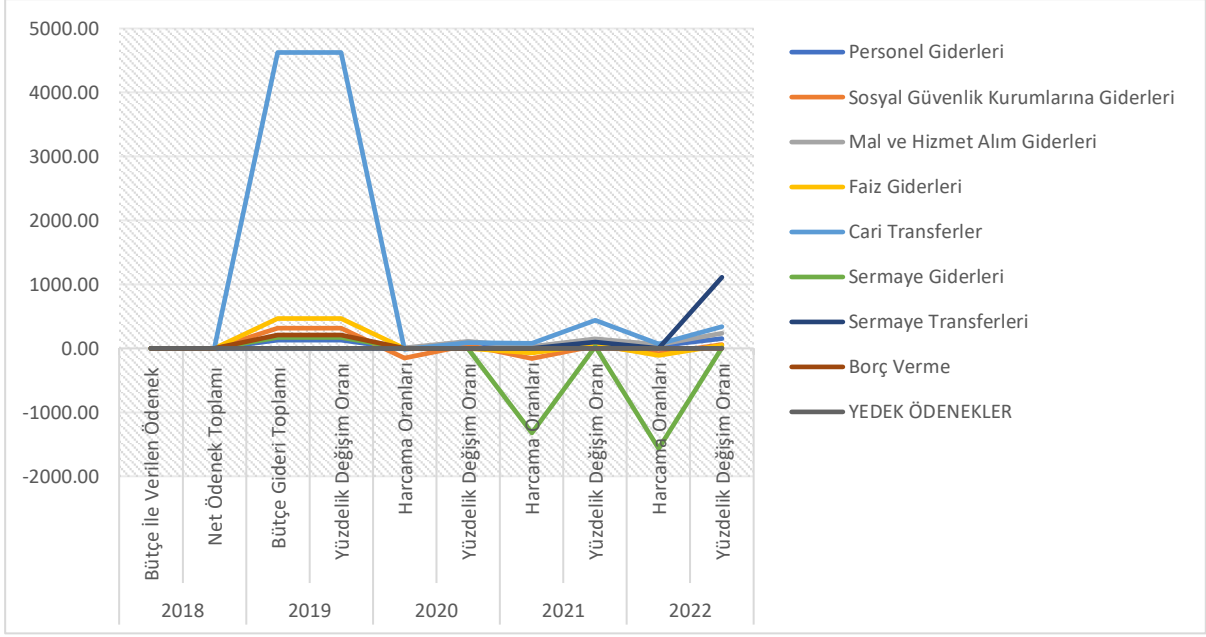
Sosyal güvenlik kurumlarına giderleri kategorisinde, 2018 ve 2019'da herhangi bir bütçe ödenek kaydı bulunmamaktadır. Ancak, 2022'de 3.752.000 TL'lik bir bütçe ödenek kaydedilmiş ve net ödenekte 1.584.300 TL'lik bir miktar görülmüştür. Mal ve hizmet alım giderleri kategorisinde, 2020'den itibaren önemli bütçe ödenekleri kaydedilmiş ve net ödenek toplamları belirgin bir şekilde artmıştır. Özellikle 2022'de 393.691.500 TL'lik bir bütçe ödenek ve 393.629.694 TL'lik net ödenek toplamı dikkat çekmektedir. Diğer kategorilerde de önemli değişiklikler bulunmaktadır. Özellikle faiz giderleri, cari transferler, sermaye giderleri ve borç verme kategorilerinde belirgin bütçe ödenekleri ve net ödenek toplamları görülmektedir (Şekil 11-13).

Çerkezköy Belediyesi'nde, 2022'de personel giderleri %34,49'luk önemli bir artış göstermiştir, bu durum iş gücüne yapılan yatırımın devam ettiğini göstermektedir. Aynı yıl, cari transferler kaleminde %70,26'lık büyük bir artış yaşanmış, diğer birimlere yapılan transferlerin arttığını gösterir. Sermaye giderleri ve transferleri kalemlerinde ise 2022'de belirgin artışlar dikkat çekmekte, bu durum belediyenin önemli projelere yatırım yaptığını göstermektedir.



Şekil 9. Çerkezköy Belediyesinin Giderleri (TL)

Kaynak: Çerkezköy Belediyesi, 2023



Şekil 10. Çerkezköy Belediyesinin Yıllara Göre Yüzelik Değişim ve Harcama Oranları (%)

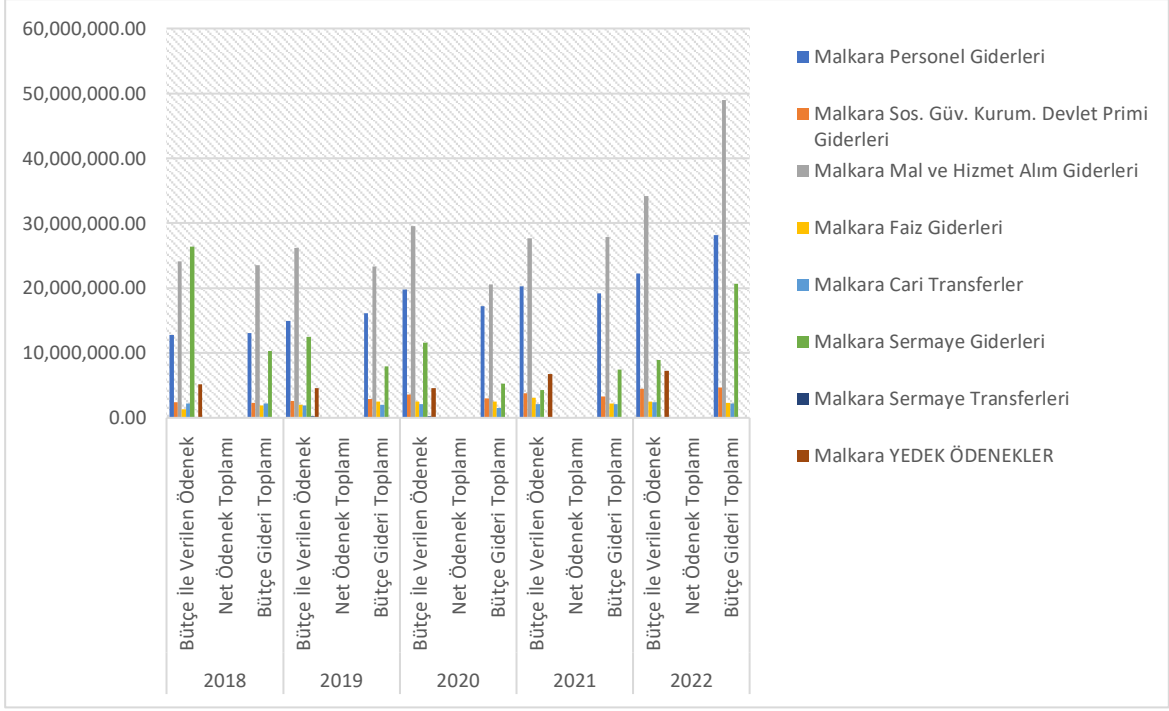
Kaynak: Çerkezköy Belediyesi, 2023

Malkara Belediyesi'nin 2018, 2019, 2020, 2021 ve 2022 yıllarına ait bütçe giderlerini içeren tabloya göre, farklı kategorilerde önemli değişiklikler göze çarpmaktadır. Personel giderleri kategorisinde, 2018'de 12.749.350 TL'lik bir bütçe ödenek kaydedilmiş ve bu rakam 2022'de 28.179.002,39 TL'ye yükselmiştir. Ancak, 2019 ve 2021 yıllarında bu kategori için bütçe ödenek kaydı bulunmamaktadır (Şekil 11-12).

Belediyenin sosyal güvenlik kurumlarına devlet primi giderleri kategorisinde, 2018'de 2.366.130 TL'lik bir bütçe ödenek kaydedilmiş ve bu rakam 2022'de 4.626.600,17 TL'ye yükselmiştir. Benzer şekilde, 2019 ve 2021 yıllarında bu kategori için bütçe ödenek kaydı bulunmamaktadır. Mal ve hizmet alım giderleri kategorisinde, 2018'de 24.140.400 TL'lik bir bütçe ödenek kaydedilmiş ve bu rakam 2022'de 49.014.983,74 TL'ye yükselmiştir. Ancak, 2019 ve 2021 yıllarında bu kategori için bütçe ödenek kaydı bulunmamaktadır. Diğer kategorilerde de önemli değişiklikler bulunmaktadır. Özellikle sermaye giderleri kategorisinde, 2018'de 26.420.000 TL'lik bir bütçe ödenek kaydedilmiş ve bu rakam 2022'de 20.624.501,87 TL'ye düşmüştür. Yedek ödenekler kategorisinde ise 2018'de 5.144.288 TL'lik bir bütçe ödenek kaydedilmiş, ancak 2020 ve sonrasında bu kategori için bütçe ödenek kaydı bulunmamaktadır (Şekil 14-15).

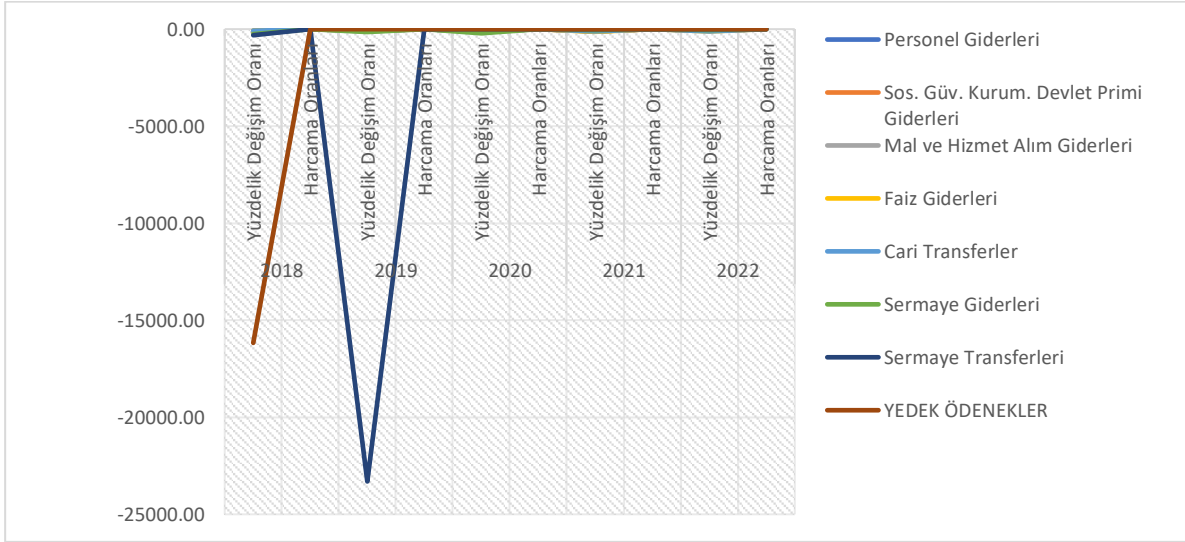
Malkara Belediyesi'nde yedek ödenekler kaleminde 2018 ile 2022 arasında önemli bir düşüş gözlemlenmiştir (-16.165,10), bu durum belirli yıllarda ek finansman ihtiyacı olduğunu veya özel projeler için yatırım yapıldığını gösterebilir. Aynı yıl, sermaye transferleri kaleminde ise -23.305,68'lik belirgin bir düşüş kaydedilmiştir, bu da belediyenin sermaye transferleri konusunda önemli bir değişiklik yaptığını gösterir. Personel giderleri, sosyal güvenlik kurumlarına devlet primi giderleri, mal ve hizmet alım giderleri gibi kategorilerde genel olarak düşüş eğilimi gözlemlenmiştir (Şekil 11-12).

Varnalı



Şekil 11. Malkara Belediyesinin Giderleri (TL)

Kaynak: Malkara Belediyesi , 2023



Şekil 12: Malkara Belediyesinin yıllara göre yüzdellik değişim ve harcama oranları (%)

Kaynak: Malkara Belediyesi, 2023

4.3.2. Belediyelerin Rasyo Hesaplamaları

Ergene Belediyesi'nin 2018 finansal performansını değerlendiren rasyo analizi, çeşitli finansal göstergelerle belediyenin mali durumu hakkında bilgi sunmaktadır. Aktif devir hızının (0,092) düşük olması, varlıkların yeterince hızlı dönmediğini ve işletme faaliyetlerinin etkinliğinde potansiyel bir zayıflık olduğunu ortaya koymaktadır (Tablo 1). Cari oran (0,571) ve likidite oranı (0,477) gibi likidite göstergeleri, belediyenin kısa vadeli ödemelerini

karşılama için sınırlı likiditeye sahip olduğunu göstermektedir. Bu durum, belediyenin likidite yönetimi konusunda dikkatli olması gerektiğini vurgulamaktadır. Mali rantabilite oranı (0,113), belediyenin net satışlarına oranla elde ettiği kârın orta düzeyde olduğunu göstermektedir. Ancak, özsermaye kârlılığını temsil eden net kâr/özsermaye oranının (0,104) orta düzeyde olması, belediyenin finansal performansının istikrarlı ancak belirgin bir şekilde yüksek olmadığını ifade etmektedir (Tablo 1).

Faaliyet kârı/faaliyetin gerçek kullanılan varlık oranının (1,286) yüksek olması, faaliyetlerin varlıklar üzerinde olumlu bir etkiye sahip olduğunu gösterirken, finansal kaldıraç oranının (0,102) düşük olması, belediyenin borç kullanımının sınırlı olduğunu göstermektedir. Asit-test oranının (0,477) düşük olması, belediyenin likit varlıklarını kısa vadeli borçları karşılamak için kullanma kabiliyetinin sınırlı olduğunu işaret etmektedir. Nakit oranının (0,006) çok düşük olması, belediyenin likidite durumunun son derece zayıf olduğunu ve kısa vadeli nakit ihtiyaçlarını karşılamakta büyük zorluklar yaşadığını ifade etmektedir. Bu durumlar, belediyenin finansal yönetim stratejilerini gözden geçirmesi ve likidite ile borç kullanımını konularına odaklanarak daha sürdürülebilir bir mali yapı oluşturması açısından değerlendirilmelidir (Tablo 1).

Ergene Belediyesi'nin 2019 finansal analizi, belediyenin mali performansını çeşitli kritik göstergeler üzerinden değerlendirerek sunmaktadır (Tablo 1). Aktif devir hızının düşük olması (0,010), varlıkların etkin bir şekilde dönmediğini ve işletme faaliyetlerinin yetersiz olduğunu göstermektedir. Cari oran (0,611) ve likidite oranı (0,539) gibi likidite göstergeleri, belediyenin kısa vadeli ödemelerini karşılamak için yeterli likiditeye sahip olduğunu gösterirken, mali rantabilite oranının düşük olması (0,012), belediyenin kârlılık açısından zayıf bir performans sergilediğini işaret etmektedir. Faaliyet kârı/faaliyetin gerçek kullanılan varlık oranının (0,138) artması, varlıkların faaliyetlerde daha etkin bir şekilde kullanıldığını göstermektedir. Ancak, net kâr/özsermaye oranındaki düşük değer (0,014), belediyenin özsermaye kârlılığının sınırlı olduğunu göstermektedir. Likidite oranlarından Asit-test oranının (0,539) düşük olması ve nakit oranının (0,036) zayıf olması, belediyenin likit varlıklarını kısa vadeli borçları karşılamak için sınırlı imkanlara sahip olduğunu göstermektedir. Ergene Belediyesi, bu analizden çıkan sonuçları dikkate alarak likidite yönetimi ve kârlılık konularında stratejik adımlar atarak finansal sağlığını güçlendirebilir (Tablo 1).

Finansal Kaldıraç oranının düşük olması (0,098) ise belediyenin borç kullanımının sınırlı olduğunu ve finansal riskin kontrol altında olduğunu göstermektedir. Genel olarak, 2019 finansal analizi, Ergene Belediyesi'nin likidite, kârlılık ve finansal kaldıraç gibi kritik alanlarda iyileştirmeler yapma potansiyeline sahip olduğunu ortaya koymaktadır. Bu nedenle, belediyenin stratejik yönetim kararları olarak finansal sağlığını güçlendirmesi önem arz etmektedir (Tablo 1).

2020 yılında Ergene Belediyesi'nin finansal rasyo analizi, belediyenin mali sağlığının genel olarak güçlü olduğunu göstermektedir. Aktif devir hızının artması (0,117), varlıkların daha hızlı döndüğünü ve işletme faaliyetlerindeki etkinliğin arttığını işaret etmektedir. Cari oran (1,584) ve likidite oranı (1,463) gibi likidite göstergeleri, belediyenin kısa vadeli likidite durumunun güçlü olduğunu ve finansal taahhütlerini karşılamak için yeterli likiditeye sahip olduğunu vurgulamaktadır. Mali rantabilite oranındaki artış (0,149), belediyenin net satışlarına

oranla daha yüksek bir kâr elde ettiğini göstermektedir. Faaliyet kârı/faaliyetin gerçek kullanılan varlık oranının (0,118) pozitif olması, varlıkların etkin bir şekilde kullanıldığını ifade ederken, net kâr/özsermaye oranındaki artış (0,126), özsermaye kârlılığının arttığını belirtmektedir. Asit-test oranının (1,461) yüksek olması, belediyenin likit varlıklarını kısa vadeli borçları karşılamak için güçlü bir pozisyonda olduğunu gösterirken, nakit oranının (0,001) düşük olması, nakit durumunun sınırlı olduğunu işaret etmektedir.

Finansal kaldıraç oranındaki düşük değer (0,073), belediyenin finansman yapısının sağlam olduğunu ve finansal riskin düşük olduğunu göstermektedir. Sonuç olarak, Ergene Belediyesi'nin 2020 finansal analizi, likidite, kârlılık ve finansal kaldıraç açısından olumlu bir tabloyu yansıtmaktadır. Ancak, düşük Nakit Oranı gibi belirli noktalara dikkat edilmesi ve bu olumlu trendin sürdürülebilirliği için stratejik finansal yönetim uygulanması önemlidir. Belediye, mali sağlığını koruyarak gelecekteki zorluklara karşı hazırlıklı olabilir (Tablo 1).

Ergene Belediyesi'nin 2021 finansal rasyo analizi, belediyenin mali performansında bazı zayıf noktaların ortaya çıktığını göstermektedir. Aktif devir hızının (0,054) düşük olması, varlıkların daha yavaş döndüğünü ve işletme faaliyetlerindeki etkinliğin azaldığını tespit etmiştir. Cari oran (0,019) ve likidite oranı (0,018) gibi likidite göstergelerindeki düşük değerler, belediyenin kısa vadeli likidite durumunun zayıf olduğunu ve finansal taahhütleri karşılamak için kısıtlı likiditeye sahip olduğunu göstermektedir (Tablo 1).

Mali rantabilite oranındaki artış (0,057), belediyenin net satışlarına oranla elde ettiği kârın bir miktar arttığını gösterirken, faaliyet kârı/faaliyetin gerçek kullanılan varlık oranının (0,451) yüksek olması, varlıkların etkin bir şekilde kullanıldığını ifade etmektedir. Ancak, bu oranın bir önceki yıla göre düşüş göstermesi dikkat çekicidir. Net kâr/özsermaye oranının (0,057) önceki yıla benzer seviyede olması, belediyenin özsermaye kârlılığında belirgin bir değişiklik olmadığını gösterirken, asit-test oranının (0,000) sıfır olması, belediyenin likit varlıklarını kısa vadeli borçları karşılamak için sınırlı bir pozisyonda olduğu gözlenmiştir. Nakit oranının (5,965) yüksek olması, belediyenin nakit durumunun güçlü olduğunu gösterirken, finansal kaldıraç oranındaki düşük değer (0,006), belediyenin finansal kaldıraç açısından düşük risk taşıdığını göstermektedir (Tablo 1).

Ergene Belediyesi'nin 2021 finansal durumu incelendiğinde belirli zorluklar yaşadığı gözlenmiş, özellikle likidite yönetimi konusunda belediyenin özel bir odaklanma ve etkili finansal stratejiler uygulama ihtiyacı olduğu tespit edilmiştir. Ergene Belediyesi'nin 2022 finansal rasyo analizi, belediyenin mali durumunda belirgin zorlukları işaret etmektedir. Aktif devir hızının (-0,005) negatif olması, varlıkların yeterince hızlı dönmediğini ve işletme faaliyetlerindeki etkinliğin düşük olduğunu göstermektedir. Bu negatif değer, varlıkların ters yönde döndüğünü de ifade etmektedir. Cari oran (2,394) ve likidite oranı (2,228) gibi likidite göstergelerinin yüksek olması, belediyenin kısa vadeli ödeme taahhütlerini karşılamak için yeterli likiditeye sahip olduğunu göstermektedir. Ancak, bu oranların aşırı yüksek olması dikkat çekicidir çünkü normalde bu kadar yüksek likidite oranları, varlıkların etkin bir şekilde kullanılmadığını işaret edebilir (Tablo 1).

Mali rantabilite (0,007), faaliyet kârı/faaliyetin gerçek kullanılan varlık oranı (-0,006) ve net kâr/özsermaye (-0,006) gibi kârlılık göstergelerindeki negatif değerler, belediyenin faaliyetlerinden beklenen kârlılığı elde edemediğini göstermektedir. Bu durum, belediyenin

mali açıdan zorlu bir dönem geçirdiğini işaret etmektedir. Asit-test oranının (2,228) yüksek olması, belediyenin kısa vadeli borçları karşılamak için likidite varlıklara sahip olduğunu gösterirken, nakit oranının (1,302) orta düzeyde olması, belediyenin nakit durumunun stabil olduğunu göstermektedir. Finansal kaldıraç oranındaki (0,080) artış, belediyenin borç kullanımının bir miktar arttığını ancak hala düşük bir seviyede olduğunu vurgulamaktadır.

Genel olarak, Ergene Belediyesi'nin 2022 finansal analizi, belirgin zorlukları içermekte olup özellikle faaliyet kârlılığı ve aktif yönetimi konularında iyileştirmeler yapma ihtiyacını vurgulamaktadır. Belediyenin bu zorlukları aşmak için etkili mali stratejiler geliştirmesi ve mali durumunu güçlendirmesi önemlidir.

Tablo 1. Ergene Belediyesinin Yıllara Rasyo Hesaplamaları (2018-2022)

	2018	2019	2020	2021	2022
Ergene Belediyesi	Aktif Devir Hızı	Aktif Devir Hızı	Aktif Devir Hızı	Aktif Devir Hızı	Aktif Devir Hızı
	0,092	0,010	0,117	0,054	-0,005
	Cari Oran	Cari Oran	Cari Oran	Cari Oran	Cari Oran
	0,571	0,611	1,584	0,019	2,394
	Likidite Oran	Likidite Oran	Likidite Oran	Likidite Oran	Likidite Oran
	0,477	0,539	1,463	0,018	2,228
	Mali Rantabilite	Mali Rantabilite	Mali Rantabilite	Mali Rantabilite	Mali Rantabilite
	0,113	0,012	0,149	0,057	-0,007
	Faaliyet kârı/ Faaliyetin Gerçek Kullanılan Varlık Oranı	Faaliyet kârı/ Faaliyetin Gerçek Kullanılan Varlık Oranı	Faaliyet kârı/ Faaliyetin Gerçek Kullanılan Varlık Oranı	Faaliyet kârı/ Faaliyetin Gerçek Kullanılan Varlık Oranı	Faaliyet kârı/ Faaliyetin Gerçek Kullanılan Varlık Oranı
	1,286	0,138	0,118	0,451	-0,006
	Net Kâr/ Özsermaye	Net Kâr/ Özsermaye	Net Kâr/ Özsermaye	Net Kâr/ Özsermaye	Net Kâr/ Özsermaye
	0,104	0,014	0,126	0,057	-0,006
	Asit-Test Oranı	Asit-Test Oranı	Asit-Test Oranı	Asit-Test Oranı	Asit-Test Oranı
	0,477	0,539	1,461	0,000	2,228
	Nakit Oran	Nakit Oran	Nakit Oran	Nakit Oran	Nakit Oran
	0,006	0,036	0,001	5,965	1,302
Finansal Kaldıraç	Finansal Kaldıraç	Finansal Kaldıraç	Finansal Kaldıraç	Finansal Kaldıraç	
0,102	0,098	0,073	0,006	0,080	

Kaynak: Yazar tarafından hazırlanmıştır.

Çerkezköy Belediyesi'nin 2018 finansal rasyo analizi, belediyenin mali durumunda belirgin zorlukları göstermektedir. Aktif devir hızının (-0,662) negatif olması, varlıkların yetersiz bir şekilde döndüğünü ve işletme faaliyetlerinin etkin bir yönetimden yoksun olduğunu ortaya koymaktadır. Bu durum, varlıkların etkin olmayan bir şekilde kullanıldığını göstermektedir. Cari oran (0,184) ve likidite oranı (0,172) gibi likidite göstergelerinin düşük olması, belediyenin kısa vadeli ödeme taahhütlerini karşılamak için sınırlı likiditeye sahip olduğunu ve likidite yönetiminde ciddi sorunlar yaşadığını işaret etmektedir (Tablo 2). Mali rantabilite oranındaki (-0,129), faaliyet kârı/faaliyetin gerçek kullanılan varlık oranı (0,099) ve net kâr/özsermaye oranındaki (-0,111) negatif değerler, belediyenin faaliyetlerinden beklenen

kârlılığı elde edemediğini ve finansal sıkıntılar içinde olduğunu göstermektedir. Özellikle özsermaye kayıpları, belediyenin mali yapısındaki olumsuz durumu vurgulamaktadır (Tablo 2).

Asit-test oranının (-1,470) negatif olması, belediyenin kısa vadeli borçları karşılamak için likidite varlıklara sahip olmadığını ve bu durumun finansal açıdan zor bir durumu yansıttığını göstermektedir. Nakit oranının (0,045) düşük olması da likidite sorunlarını vurgulamaktadır. Finansal kaldıraç oranındaki (3,617) yüksek değer, belediyenin yüksek düzeyde borç kullandığını ve bu durumun finansal açıdan daha fazla risk taşıdığını işaret etmektedir. Bu bulgular, Çerkezköy Belediyesi'nin mali durumunun zorlu bir süreç içinde olduğunu ve likidite yönetimi ile finansal kaldıraç konularında iyileştirmeler yapma ihtiyacı olduğunu göstermektedir (Tablo 2).

Çerkezköy Belediyesi'nin 2018 finansal durumu zayıf olduğu için, likidite, kârlılık ve borç yönetimi konularında ciddi iyileştirmeler yapma ihtiyacı olduğu tespit edilmiştir. Belediyenin bu zorlukları aşmak için etkili finansal stratejiler geliştirmesi ve mali yönetimini güçlendirmesi önemlidir. Çerkezköy Belediyesi'nin 2019 finansal rasyo analizinde, belediyenin mali sağlığına dair önemli göstergeler tespit edilmiştir. Aktif devir hızının negatif olması, varlıkların etkin bir şekilde dönmediğini gösterirken, bu durum işletme faaliyetlerinin verimliliğinde potansiyel bir zayıflık olduğunu işaret etmektedir. Cari oran (0,955) ve likidite oranı (0,949) gibi likidite göstergeleri, belediyenin kısa vadeli ödeme taahhütlerini karşılamak için yeterli olduğunu ortaya koymaktadır. Ancak, mali rantabilite oranının negatif olması (-0,079), belediyenin faaliyetlerinden kaynaklanan net kârın düşük olduğunu gösterir (Tablo 2).

Faaliyet kârı/faaliyetin gerçek kullanılan varlık oranının da negatif olması (-0,012), faaliyetlerin varlıklar üzerinde olumsuz bir etkisi olduğunu işaret etmektedir. Net kâr/özsermaye oranındaki negatif değer (-0,071), belediyenin özsermaye kârlılığının sınırlı olduğunu ve özsermaye değerinin azaldığını göstermektedir. Asit-test oranının (0,949) yüksek olmasına rağmen, nakit oranının düşük olması (0,045), belediyenin nakit durumunun sınırlı olduğunu ve likidite yönetiminde zorluklar yaşadığını göstermektedir. Finansal kaldıraç oranındaki artış (0,137), belediyenin borç kullanımının bir miktar arttığını gösterir. Genel olarak, bu analiz, Çerkezköy Belediyesi'nin finansal açıdan karmaşık bir dönemden geçtiğini ve özellikle likidite, faaliyet kârlılığı ve özsermaye yönetimi konularında dikkatlice değerlendirilmesi gereken alanlar bulunduğunu göstermektedir. Belediyenin sürdürülebilir finansal sağlık için etkili stratejiler belirlemesi ve bu zorlukları aşması kritik bir öneme sahiptir (Tablo 2).

Çerkezköy Belediyesi'nin 2020 finansal rasyo analizi, belediyenin mali durumunun zorlu bir dönemden geçtiğini ve çeşitli finansal göstergelerde belirgin zayıflıklar olduğunu göstermektedir. Aktif devir hızının (-0,053) negatif olması, varlıkların etkin bir şekilde dönmediğini ve işletme faaliyetlerindeki etkinliğin düşük olduğunu ortaya koymaktadır. Bu durum, belediyenin varlık yönetiminde iyileştirmeler yapma ihtiyacı olduğunu göstermektedir (Tablo 2). Cari oran (1,386) ve likidite oranı (1,377), belediyenin kısa vadeli ödeme taahhütlerini karşılamak için uygun likiditeye sahip olduğunu göstermektedir. Ancak, cari oranın yüksek olması, varlıkların etkin kullanılmadığını ve likiditenin belirli bir düzeyde fazla olduğunu düşündürülebilir. Mali rantabilite oranının (-0,711) negatif olması, belediyenin faaliyetlerinden kaynaklanan net kârın düşük olduğunu ve faaliyetlerin maliyet etkinliği

açısından zorluklarla karşılaştığı tespit edilmiştir. Faaliyet kârı/faaliyetin gerçek kullanılan varlık oranının (-0,060) negatif olması, faaliyetlerin varlıklar üzerinde olumsuz bir etkisi olduğunu işaret etmektedir (Tablo 2).

Net kâr/özsermaye oranındaki belirgin negatif değer (-2,600), özsermaye kârlılığının zayıf olduğu ve belediyenin özsermaye değerinin azaldığı tespit edilmiştir. Asit-test oranı (1,377) ve nakit oranının (0,223) belirli bir düzeyde uygun olması, belediyenin kısa vadeli finansal taahhütleri karşılamak için likit varlıklara sahip olduğu gözlenmiştir. Ancak, finansal kaldıraç oranındaki artış (0,087), belediyenin borç kullanımının arttığı tespit edilmiştir. Sonuç olarak, Çerkezköy Belediyesi'nin 2020 finansal analizi, likidite ve mali kârlılık konularında belirgin zorlukları işaret etmektedir. Belediyenin varlık yönetimi, maliyet etkinliği ve borç yönetimi konularında stratejik önlemler alması önemlidir.

Çerkezköy Belediyesi'nin 2021 finansal rasyo analizi, belediyenin mali durumunda bazı olumlu gelişmeler olduğunu göstermektedir, ancak bazı noktalarda dikkat edilmesi gereken hususlar bulunmaktadır. Aktif devir hızının (0,001) düşük olması, varlıkların etkin bir şekilde dönmediği ve işletme faaliyetlerinin yavaş ilerlediğini göstermektedir. Bu durum, varlık yönetimi konusunda dikkat gerektiren bir alanı işaret edebilir (Tablo 2). Cari oran (2,166) ve likidite oranı (2,138) gibi likidite ölçütleri, belediyenin kısa vadeli ödeme taahhütlerini karşılamak için yeterli likiditeye sahip olduğu tespit edilmiştir. Ancak, cari oranın yüksek olması, varlıkların belki de daha etkin kullanılabileceğini işaret edebilir.

Mali rantabilite oranının (0,166) pozitif olması, belediyenin faaliyetlerinden elde ettiği kârın arttığını gözlenmiştir. Faaliyet kârı/faaliyetin gerçek kullanılan varlık oranının da (0,001) pozitif olması, varlıkların etkin bir şekilde kullanıldığını göstermektedir. Net kâr/özsermaye oranındaki pozitif değer (0,090), belediyenin özsermaye kârlılığının arttığını gösterirken, asit-test oranının (0,000) ve finansal kaldıraç oranının (0,003) düşük olması, belediyenin kısa vadeli borçları karşılamak ve borç kullanımında sınırlı olduğunu göstermektedir. Nakit oranının (0,345) yüksek olması, belediyenin nakit durumunun güçlü olduğunu göstermektedir. Genel olarak, Çerkezköy Belediyesi'nin 2021 finansal analizi, belirli alanlarda olumlu gelişmeler gösterirken, varlık yönetimi ve borç kullanımı gibi konularda dikkat edilmesi gereken noktalar bulunduğunu ortaya koymaktadır. Belediyenin sürdürülebilir mali başarı için stratejik önlemler alması önemlidir (Tablo 2)

Çerkezköy Belediyesi'nin 2022 finansal performans analizi, bir dizi önemli finansal gösterge üzerinden değerlendirilmiştir. Aktif devir hızının 0,098 olması, varlıkların daha etkin bir şekilde döndüğünü ve işletme faaliyetlerinin geliştiğini gösterir; bu da belediyenin varlık yönetimindeki iyileşmeyi işaret etmektedir. Cari Oran ve Likidite Oranı her ikisi de 1,00 olarak kaydedilmiştir; bu durum, belediyenin kısa vadeli ödeme taahhütlerini karşılamak için yeterli likiditeye sahip olduğunu ancak belirli bir sınırlamayla karşılandığı gözlenmiştir. Mali rantabilite oranındaki belirgin artış (2,060), belediyenin faaliyetlerinden elde ettiği net kârın arttığını yansıtarak mali sağlığın güçlenmekte olduğu tespit edilmiştir. Faaliyet kârı/faaliyetin gerçek kullanılan varlık oranının pozitif olması (0,099), faaliyetlerin varlıklar üzerinde olumlu bir etki yaptığı gözlenmiştir. Net kâr/özsermaye oranındaki artış (1,148), özsermaye kârlılığının arttığını gösterirken, asit-test oranının 1,00 olması, belediyenin kısa vadeli borçları karşılamak

için likit varlıklara sahip olduğu tespit edilmiştir. Ancak, nakit oranının düşük olması (0,003), belediyenin nakit durumunun sınırlı olduğunu işaret etmektedir. Finansal kaldıraç oranındaki düşük değer (0,989), belediyenin borç kullanımının sınırlı olduğunu göstermektedir (Tablo 2).

Tablo 2. Çerkezköy Belediyesinin Yıllara Rasyo Hesaplamaları (2018-2022)

	2018	2019	2020	2021	2022
Aktif Devir Hızı	Aktif Devir Hızı	Aktif Devir Hızı	Aktif Devir Hızı	Aktif Devir Hızı	Aktif Devir Hızı
-0,662	-0,010	-0,053	0,001	0,098	
Cari Oran	Cari Oran	Cari Oran	Cari Oran	Cari Oran	
0,184	0,955	1,386	2,166	1,000	
Likidite Oran	Likidite Oran	Likidite Oran	Likidite Oran	Likidite Oran	
0,172	0,949	1,377	2,138	1,000	
Mali Rantabilite	Mali Rantabilite	Mali Rantabilite	Mali Rantabilite	Mali Rantabilite	
-0,129	-0,079	-0,711	0,166	2,060	
Faaliyet kârı/ Faaliyetin Gerçek Kullanılan Varlık Oranı	Faaliyet kârı/ Faaliyetin Gerçek Kullanılan Varlık Oranı	Faaliyet kârı/ Faaliyetin Gerçek Kullanılan Varlık Oranı	Faaliyet kârı/ Faaliyetin Gerçek Kullanılan Varlık Oranı	Faaliyet kârı/ Faaliyetin Gerçek Kullanılan Varlık Oranı	
0,099	-0,012	-0,060	0,001	0,099	
Net Kâr/ Özsermaye	Net Kâr/ Özsermaye	Net Kâr/ Özsermaye	Net Kâr/ Özsermaye	Net Kâr/ Özsermaye	
-0,111	-0,071	-2,600	0,090	1,148	
Asit-Test Oranı	Asit-Test Oranı	Asit-Test Oranı	Asit-Test Oranı	Asit-Test Oranı	
-1,470	0,949	1,377	0,000	1,000	
Nakit Oran	Nakit Oran	Nakit Oran	Nakit Oran	Nakit Oran	
0,045	0,045	0,223	0,345	0,003	
Finansal Kaldıraç	Finansal Kaldıraç	Finansal Kaldıraç	Finansal Kaldıraç	Finansal Kaldıraç	
3,617	0,137	0,087	0,003	0,989	

Kaynak: Yazar tarafından hazırlanmıştır.

Tablo 3'teki 2018 yılı finansal rasyo analizine göre, Malkara Belediyesi'nin mali durumu önemli zorluklarla karşı karşıyadır. Aktif devir hızının negatif olması, varlıkların etkin bir şekilde dönmediğini ve işletme faaliyetlerinin verimsiz olduğunu ortaya koymaktadır. Cari oran (0,348) ve likidite oranı (0,345) gibi likidite göstergeleri, belediyenin kısa vadeli ödemelerini karşılamak için sınırlı likiditeye sahip olduğunu göstermektedir. Mali rantabilite oranı (-0,670) ve faaliyet kârı / faaliyetin gerçek kullanılan varlık oranının negatif olması (-0,484), belediyenin faaliyetlerinden kaynaklanan net kârın düşük olduğunu ve faaliyetlerin varlıklar üzerinde olumsuz bir etkisi olduğunu belirtmektedir. Net kâr / özsermaye oranındaki belirgin negatif değer (-0,982), özsermaye kârlılığının zayıf olduğunu ve belediyenin özsermaye değerinin azaldığını ifade etmektedir. Asit-test oranının (0,345) ve nakit oranının (0,010) düşük olması, belediyenin nakit durumunun sınırlı olduğunu ve kısa vadeli borçları karşılamakta zorlanabileceğini göstermektedir. Finansal kaldıraç oranındaki artış (0,444), belediyenin borç kullanımının arttığını yansıtmaktadır. Tablo 3'teki 2019 yılı finansal rasyo

analizine göre, Malkara Belediyesi'nin mali sağlığı ciddi zorluklarla karşı karşıyadır. Aktif devir hızının negatif olması ve düşük likidite oranları, belediyenin likidite yönetimi konusunda sorunlar yaşadığını işaret etmektedir. Mali rantabilite oranının belirgin negatif değeri (-2,079) ve faaliyet kârı / faaliyetin gerçek kullanılan varlık oranının da negatif olması (-0,498), belediyenin faaliyetlerinin zayıf olduğunu ve varlık yönetiminde sıkıntılar yaşadığını göstermektedir. Ancak, net kâr / özsermaye oranının belirgin pozitif değeri (49,619) olması, özsermaye kârlılığının beklenmedik şekilde yüksek olduğunu gösterir ve bu durum detaylı bir analiz gerektirir. Asit-test oranı ve nakit oranı gibi likidite göstergeleri, belediyenin nakit akışı konusunda sıkıntı yaşadığını ve kısa vadeli borçları karşılamakta zorluk çekebileceğini vurgulamaktadır. Finansal kaldıraç oranındaki artış ise borç kullanımının arttığını göstermektedir.

2020 finansal analizine göre, Malkara Belediyesi'nin mali performansında önemli değişiklikler gözlemlenmektedir. Aktif devir hızının hafif negatif olması, varlıkların etkin bir şekilde dönmediğini ancak önceki yıllara göre düzelme gösterdiğini işaret etmektedir. Diğer finansal oranlar da detaylı bir değerlendirmeye tabi tutulabilir. Malkara Belediyesi'nin finansal yönetiminde likidite yönetimi, mali kârlılık ve varlık yönetimi konularında stratejik önlemler alması gerektiği açıktır. Sürdürülebilir mali başarı için etkili stratejiler benimsemesi ve finansal zorlukları aşması kritik öneme sahiptir. Tablo 3'te sunulan finansal rasyo analizine göre, Malkara Belediyesi'nin likidite durumu endişe verici düzeydedir. Cari oran (0,025) ve likidite oranı (0,025), belediyenin kısa vadeli ödemelerini karşılamak için yeterli likiditeye sahip olmadığını göstermektedir. Bu durum, belediyenin likidite yönetimi stratejilerini gözden geçirmesi gerektiğini ortaya koymaktadır.

Mali rantabilite oranındaki belirgin artış (2,299), belediyenin faaliyetlerinden kaynaklanan net kârın önemli ölçüde arttığını ve mali açıdan daha sağlam bir konuma geldiğini göstermektedir. Ancak, faaliyet kârı/faaliyetin gerçek kullanılan varlık oranının negatif olması (-0,050), faaliyetlerin varlıklar üzerinde hafif bir olumsuz etkisi olduğunu göstermektedir. Net kâr/özsermaye oranındaki pozitif değeri (1,483), belediyenin özsermaye kârlılığının arttığını ve özsermaye değerinin büyüdüğünü göstermektedir. Ancak, asit-test oranı (0,025) ve nakit oranı (0,002) gibi likidite göstergeleri düşük seviyede olduğundan, belediyenin nakit durumunun sınırlı olduğu ve kısa vadeli borçları karşılamakta zorlanabileceğini işaret etmektedir. Finansal kaldıraç oranındaki belirgin artış (7,302), belediyenin borç kullanımının önemli ölçüde arttığını göstermektedir. Bu durum, belediyenin finansman stratejilerini dikkatle değerlendirmesi gerektiğini göstermektedir.

Malkara Belediyesi'nin 2020 mali performansında bazı iyileşmeler kaydedilmiş olmasına rağmen, likidite yönetimi ve borç kullanımı konularında dikkatli olunması gerektiği tespit edilmiştir. Belediyenin bu olumlu trendi sürdürmesi ve mali durumunu daha da güçlendirmesi önemlidir.

Malkara Belediyesi'nin 2021 finansal analizi, belediyenin mali performansında önemli bir iyileşme gösterdiğini ortaya koymaktadır. Aktif devir hızının pozitif olması, varlıkların daha etkin bir şekilde döndüğünü ve işletme faaliyetlerinin artan bir verimlilikle sürdüğünü göstermektedir. Cari oran ve likidite oranı gibi likidite göstergelerindeki artışlar, belediyenin kısa vadeli ödeme taahhütlerini karşılamak için likiditesini güçlendirdiğini işaret etmektedir.

Bu durum, belediyenin finansal sağlığının iyileştiğini belirten önemli bir gösterge olarak karşımıza çıkmaktadır. Mali rantabilite oranındaki dikkate değer artış (%439,6), belediyenin faaliyetlerinden elde ettiği net kârın büyük ölçüde arttığını göstermektedir.

Faaliyet kârı / faaliyetin gerçek kullanılan varlık oranının pozitif olması (%0,066), faaliyetlerin varlıklar üzerinde olumlu bir etkisi olduğunu ve belediyenin operasyonel etkinliğini sürdürdüğünü ifade etmektedir. Net kâr / özsermaye oranındaki olumlu değer (%116,9), belediyenin özsermaye kârlılığının arttığını ve paydaşlarına daha iyi bir getiri sağladığıını göstermektedir. Asit-test oranı ve nakit oranındaki artışlar, belediyenin nakit durumunu güçlendirdiğini ve kısa vadeli mali yükümlülüklerini karşılamak için daha iyi bir konumda olduğunu vurgulamaktadır. Finansal kaldıraç oranındaki düşüş (%61,8), belediyenin borç kullanımının azaldığıını ve finansman stratejilerini daha dengeli bir şekilde yönettiğini göstermektedir. Bu olumlu trendin devam etmesi, belediyenin mali sürdürülebilirliğini güçlendirmesi ve gelecekte karşılaşabileceği potansiyel zorluklara hazırlıklı olması açısından önemlidir.

Malkara Belediyesi'nin 2022 finansal analizi, belediyenin mali performansında belirgin bir iyileşme ve güçlenme sürecini göstermektedir. Aktif devir hızının olumlu değer, belediyenin varlıklarını daha etkin bir şekilde yönettiğini ve işletme faaliyetlerinin verimliliğini arttırdığıını göstermektedir. Cari oran ve likidite oranı gibi likidite göstergelerindeki yüksek seviyeler, belediyenin kısa vadeli ödeme taahhütlerini karşılamak için güçlü bir likiditeye sahip olduğunu tespit ettiriyor. Bu durum, belediyenin finansal sağlığının güçlenmekte olduğunu ve nakit yönetimi konusunda başarılı stratejiler benimsediğini göstermektedir.

Mali Rantabilite oranındaki olumlu artış, belediyenin faaliyetlerinden kaynaklanan net kârının arttığını ve bu durumun mali açıdan güçlü bir performansın bir yansıması olduğunu göstermektedir. Faaliyet kârı/faaliyetin gerçek kullanılan varlık oranının olumlu değer, faaliyetlerin varlıklar üzerinde olumlu bir etkisi olduğunu ve belediyenin operasyonel etkinliğini sürdürdüğünü göstermektedir.

Net kâr/özsermaye oranındaki olumlu değer, belediyenin özsermaye kârlılığının devam ettiğini işaret etmektedir. Asit-test Oranı ve nakit oranındaki yüksek değerler, belediyenin nakit durumunun güçlü olduğunu ve kısa vadeli borçları karşılamak için hazır olduğunu işaret etmektedir. Finansal kaldıraç oranındaki düşüş, belediyenin borç kullanımının sınırlı olduğunu ve finansal riskin düşük olduğunu vurgulamaktadır.

Sonuç olarak, Malkara Belediyesi'nin 2022'de mali açıdan güçlü bir performans sergilediği ve sürdürülebilir bir mali yapıya sahip olduğu tespit edilmiştir. Belediyenin bu başarısının devam etmesi, gelecekteki projelerini finanse etme kapasitesini artırabilir. Ancak, mali durumun dikkatle yönetilmesi ve olası risklere karşı hazırlıklı olunması önemlidir (Tablo3).

Tablo 3. Malkara Belediyesinin Yıllara Göre Rasyo Hesaplamaları (2018-2022)

	2018	2019	2020	2021	2022
Malkara Belediyesi	Aktif Devir Hızı	Aktif Devir Hızı	Aktif Devir Hızı	Aktif Devir Hızı	Aktif Devir Hızı
	-0,166	-0,173	-0,017	0,024	0,292
	CariOran	CariOran	CariOran	CariOran	CariOran
	0,348	0,243	0,025	0,344	0,969
	Likidite Oran	Likidite Oran	Likidite Oran	Likidite Oran	Likidite Oran
	0,345	0,247	0,025	0,340	0,969
	Mali Rantabilite	Mali Rantabilite	Mali Rantabilite	Mali Rantabilite	Mali Rantabilite
	-0,670	-2,079	2,299	4,396	1,291
	Faaliyet kârı/ Faaliyetin Gerçek Kullanılan Varlık Oranı	Faaliyet kârı/ Faaliyetin Gerçek Kullanılan Varlık Oranı	Faaliyet kârı/ Faaliyetin Gerçek Kullanılan Varlık Oranı	Faaliyet kârı/ Faaliyetin Gerçek Kullanılan Varlık Oranı	Faaliyet kârı/ Faaliyetin Gerçek Kullanılan Varlık Oranı
	-0,484	-0,498	-0,050	0,066	0,586
	Net Kâr/ Özsermaye	Net Kâr/ Özsermaye	Net Kâr/ Özsermaye	Net Kâr/ Özsermaye	Net Kâr/ Özsermaye
	-0,982	49,619	1,483	1,169	0,663
	Asit-Test Oranı	Asit-Test Oranı	Asit-Test Oranı	Asit-Test Oranı	Asit-Test Oranı
	0,345	0,247	0,025	0,344	0,969
	Nakit Oran	Nakit Oran	Nakit Oran	Nakit Oran	Nakit Oran
0,010	0,004	0,002	0,135	0,026	
Finansal Kaldıraç	Finansal Kaldıraç	Finansal Kaldıraç	Finansal Kaldıraç	Finansal Kaldıraç	
0,444	0,639	7,302	0,618	0,416	

Kaynak: Yazar tarafından hazırlanmıştır.

Sonuç

Sonuç olarak Ergene Belediyesi, genel olarak yüksek faaliyet kârı ve mali rantabilite oranları ile dikkat çekmektedir. Ancak, düşük cari oran ve likidite oranı gibi finansal göstergelerde zayıflıklar görülmektedir. Bu durum, belediyenin kısa vadeli likidite yönetimi stratejilerini güçlendirmesi gerektiğini vurgulamaktadır. Önerilen stratejiler arasında, nakit akış yönetiminin iyileştirilmesi ve acil borç ödemeleri için rezerv oluşturulması yer almaktadır.

Çerkezköy Belediyesi, yüksek borçlanma düzeyi ve düşük likidite performansı ile karşı karşıyadır. Bu durum, belediyenin borç yönetimi stratejilerinin gözden geçirilmesi gerektiğini ve borçlanma düzeyinin azaltılmasıyla mali sürdürülebilirliğin artırılması gerektiğini göstermektedir. Ayrıca, etkin bir likidite yönetimi stratejisinin benimsenmesi, belediyenin finansal sağlamlığını pekiştirecek önemli bir adım olacaktır.

Malkara Belediyesi, operasyonel verimlilikte belirli başarılar elde etmiş ancak düşük faaliyet kârı ve net kâr oranları ile mücadele etmektedir. Belediye, operasyonel etkinliğin kârlılığa dönüşmediğini gösteren bu zayıf noktalarıyla başa çıkmak için gelir artırıcı önlemler almalı ve maliyet yönetimi stratejilerini güçlendirmelidir.

Analiz sonuçlarına dayanarak önerilen stratejiler, her bir belediyenin özgün finansal zorluklarına yönelik çözüm odaklı yaklaşımlar sunmakta ve uzun vadeli mali sürdürülebilirliklerini güçlendirmek için kritik bir rol oynamaktadır. Trakya Bölgesi'ndeki

belediyelerin finansal performansı üzerine yapılan analizlerden elde edilen bulgular doğrultusunda çeşitli politika önerileri ortaya konabilir. İlk olarak, Ergene Belediyesi için önerilen stratejiler arasında nakit akış yönetiminin iyileştirilmesi ve acil borç ödemeleri için rezerv oluşturulması yer almalıdır. Bu adımlar, belediyenin likidite yönetimini güçlendirerek finansal sağlamlığını artıracaktır.

Çerkezköy Belediyesi için ise borçlanma düzeyinin azaltılması ve etkin bir borç yönetimi stratejisinin benimsenmesi gerekmektedir. Bu sayede belediyenin mali sürdürülebilirliği artırılabilir ve uzun vadeli finansal riskler minimize edilebilir. Ayrıca, likidite performansının iyileştirilmesi için etkinlik artırıcı önlemler alınmalıdır.

Malkara Belediyesi için ise operasyonel verimliliği artırmaya yönelik gelir artırıcı önlemler ve maliyet yönetimi stratejilerinin güçlendirilmesi gerekmektedir. Bu adımlar, belediyenin düşük kârlılık göstergeleriyle başa çıkmasına ve operasyonel etkinliğini artırmasına yardımcı olacaktır.

Genel olarak, belediyelerin yerel ekonomik koşullar ve yönetim yapılarına uygun özgün politika stratejileri geliştirmeleri önem arz etmektedir. Bu stratejiler, belediyelerin varlık kullanım verimliliğini artırarak ve finansal sürdürülebilirliklerini güçlendirerek uzun vadeli başarılarını sağlamlaştırmalarına yardımcı olacaktır.

Kaynakça

- Adıgüzel, İ. (2023). İşletmelerde Finansal Risk Yönetimi Ve Finansal Analiz: Bist'e İşlem Gören Enerji Şirketleri Üzerine Bir Uygulama. *Doğuş Üniversitesi Dergisi*, 24(1), 365-378. <https://doi.org/10.31671/doujournal.1172738>
- Akdoğan, N., ve Tenker, N. (2007). *Finansal Tablolar ve Mali Analiz Teknikleri*. Ankara: Gazi Kitabevi.
- Akgüç, Ö. (2017). *Mali Tablolar Analizi*. İstanbul: Arayış Basım ve Yayıncılık.
- Bilgiç, V. (2007). *Türk Yerel Yönetimlerinin Tarihi Gelişimleri Üzerine Bir Değerlendirme*. Ankara: Nobel Yayın Dağıtım.
- Çabuk, A. ve Lazol, İ. (2018). *Mali Tablolar Analizi*. Bursa: Ekin Yayınevi.
- Çerkezköy Belediyesi. (2023). 2023 Tarihinde Çerkezköy Belediyesi faaliyet raporları. <https://cerkezkoy.bel.tr/faaliyet-raporlari>
- Çil Koçyiğit, S., Bıyık, E. ve Ertuş, Ş. (2022). Özel Bir Sağlık İşletmesinin Finansal Performansının Trend Analizi ile Değerlendirilmesi. *Abant Sosyal Bilimler Dergisi*, 22(1), 165-180. <https://doi.org/10.11616/asbi.1015793>
- Demir, V. ve Çelik, İ. (2015). Türk İhracatçılarının Mali Tablo Analizleri: Kriz Sonrası Döneme İlişkin Sektörel Karşılaştırma. *Muhasebe ve Denetime Bakış*, 46, 53-80.
- Demirtaş, M. ve Gider, Ö. (2023). Financial Performance Analysis Of A Ministry Of Health Hospital In The Aegean Region Before And After Affiliation. *Hacettepe Sağlık İdaresi Dergisi*, 26(3), 761-780.

- Ergene Belediyesi. (2023). 2023 Tarihinde Ergene Belediyesi faaliyet raporları. https://www.ergene.bel.tr/content-1313-faaliyet_raporlari.html
- Görmez, K. (1997). Yerel Demokrasi ve Türkiye. Ankara: Vadi Yayınları.
- Kablan, A. ve Altun, S. (2020). Belediyelerde Nakit Akış Tablosu Kullanımına Yönelik Bir Araştırma ve Nakit Akış Tablosu Analiz Teknikleri Üzerine Bir Uygulama. *Journal of Accounting Institute*, (63), 33-52.
- Karataş, Y. E. ve Çınaroğlu, S. (2023). Sağlık Alanında Faaliyet Gösteren İşletmelerin Konsolide Finansal Tablo Analizi. *Hacettepe Sağlık İdaresi Dergisi*, 26(1), 149-174.
- Kaya, Y. ve Biçer, E. B. (2022). Hastane Birleşmelerinin Finansal Analizi: Kamu Hastanelerinde Bir Uygulama. *Uluslararası Sağlık Yönetimi Ve Stratejileri Araştırma Dergisi*, 8(1), 69-94.
- Keleş, D. (2021). Turizm İşletmelerinde Rasyo Yöntemi İle Finansal Performans Analizi: Konaklama İşletmeleri Üzerine Bir Değerlendirme. *Atatürk Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi*, 25(4), 1485-1496. <https://doi.org/10.53487/ataunisobil.952122>
- Keleş, R. (2012). Yerinden Yönetim ve Siyaset. İstanbul: Cem Yayınevi.
- Kılıç Karamahmutoğlu, M. (2022). Covid-19'un Sektörlerin Finansal Performansına Etkisinin Oran Analizi Yöntemi İle İncelenmesi. *Muhasebe ve Finansman Dergisi*, (95), 35-56.
- Kısacık, H. ve Çakar, R. (2023). Muhasebe Eğitiminde Hikâyeleştirme (Storytelling) Ve Uygulama Önerileri. *Journal of Accounting and Taxation Studies*, 16(1), 109-123. <https://doi.org/10.29067/muvu.1191428>
- Kızıl, C. (2022). Finansal Performansın Rasyo Yöntemiyle Analizi: İnşaat Sektöründe Yer Alan ve İstanbul'da Faaliyet Gösteren Bir Firma Üzerine Uygulama. *Nişantaşı Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi*, 2(10) 386- 409.
- Kızıl, C. (2023). Otomotiv Sektöründe Finansal Performansın Oran Yöntemiyle Analizi: Karsan ve Ford Otosan Karşılaştırması (2017-2021 Dönemi). *Gümüşhane Üniversitesi Sosyal Bilimler Dergisi*, 14(1), 255-275. <https://doi.org/10.36362/gumus.1165497>
- Malkara Belediyesi. (2023). 2023 Tarihinde Malkara Belediyesi faaliyet raporları. <https://www.malkara.bel.tr/yayinlar/faaliyetler>
- Öğünç, H. (2018). Gıda ve Tekstil Sektörlerinin Karşılaştırmalı Finansal Analizi (2014-2016 Dönemi). *Mehmet Akif Ersoy Üniversitesi Bucak İşletme Fakültesi Dergisi*, 1(1), 53-70.
- Ökmen, M. ve Parlak, B. (2010). Kuramdan Uygulamaya Yerel Yönetimler İlkeler Yaklaşımlar ve Mevzuatlar (2. Basım). Bursa: Alfa Akademi.
- Özen, İ. (2020). Belediyelerin Borç Ödeme Gücünün Analizi: Muğla-Sakarya Belediyeleri Örneği. *OPUS International Journal of Society Researches*, 16(29 Ekim Özel Sayısı), 3474-3504. <https://doi.org/10.26466/opus.769657>

- Sevimeser, N. C. (2005). Yabancı Bankaların Gelişmekte Olan Ülkelerdeki Faaliyetleri ve Etkileri: Türkiye Açısından Bir Değerlendirme. Yüksek Lisans Tezi. Çukurova Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü, İşletme Anabilim Dalı, Adana.
- Sultanoğlu, B. ve Özerhan, Y. (2019). Muhasebe Teorisi Ve Yeni Kavramsal Çerçeveye Göre Varlık, Borç Ve Özkaynak Kavramlarının Tanımı Ve Sunumu: Ülkelerarası Karşılaştırma. Marmara Üniversitesi İktisadi Ve İdari Bilimler Dergisi, 40(2), 319-346. <https://doi.org/10.14780/muiibd.511034>
- Tortop, N., Aykaç, B., Yayman, H. ve Özer, M.A. (2006). Mahalli idareler. Ankara: Nobel Yayın.
- Ülger, M. ve Demirtürk, S. (2024). Borsa İstanbul (BIST) Sürdürülebilirlik Endeksinde Yer Alan Enerji Şirketlerin Finansal Oranlar Yardımı ile Performanslarının Ölçümü. Tokat Gaziosmanpaşa Üniversitesi Turhal Uygulamalı Bilimler Fakültesi Dergisi, 1(2), 1-12.
- Ünal, F. (2011). Tanzimat'tan Cumhuriyete Türkiye'de Yerel Yönetimlerin Yasal ve Yapısal Dönüşümü. Sosyal Bilimler Dergisi, 30, 241-248.
- Yenisu, E. (2019). Finansal Tabloların Oran Analizi İle İncelenmesi: Adese Örneği. Aksaray Üniversitesi Sosyal Bilimler Enstitüsü Dergisi, 3(1), 19-45. <https://doi.org/10.38122/ased.537634>
- Yiğit, V. (2020). Hastane Hizmetleri Alt Sektörünün Finansal Performans Analizi. Uluslararası Sağlık Yönetimi Ve Stratejileri Araştırma Dergisi, 6(3), 609-624.