

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
30 HAZİRAN 2025 TARİHİNDE SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT ÖZET KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR VE SINIRLI DENETİM RAPORU

**ARA DÖNEM FİNANSAL BİLGİLERE İLİŞKİN
SINIRLI DENETİM RAPORU****Bursa Çimento Fabrikası Anonim Şirketi Yönetim Kurulu'na****Giriş**

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının (hep birlikte "Grup") 30 Haziran 2025 tarihli ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren; altı aylık ara hesap dönemine ait özet konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Grup yönetimi, söz konusu ara dönem finansal bilgilerin Türkiye Muhasebe Standardı 34, "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na ("TMS 34") uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektedir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

Yaptığımız sınırlı denetim, Sınırlı Bağımsız Denetim Standardı ("SBDS") 2410 "Ara Dönem Finansal Bilgilerin, İşletmenin Yıllık Konsolide Finansal Tablolarının Bağımsız Denetimini Yürüten Denetçi Tarafından Sınırlı Bağımsız Denetimi'ne uygun olarak yürütülmüştür. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilere ilişkin sınırlı denetim, başta finans ve muhasebe konularından sorumlu kişiler olmak üzere ilgili kişilerin sorgulanması ve analitik prosedürler ile diğer sınırlı denetim prosedürlerinin uygulanmasından oluşur. Ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetiminin kapsamı; Bağımsız Denetim Standartları'na uygun olarak yapılan ve amacı finansal tablolar hakkında bir görüş bildirmek olan bağımsız denetimin kapsamına kıyasla önemli ölçüde dardır. Sonuç olarak ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin sınırlı denetimi, denetim şirketinin, bir bağımsız denetimde belirlenebilecek tüm önemli hususlara vakıf olabileceğine ilişkin bir güvence sağlamamaktadır. Bu sebeple, bir bağımsız denetim görüşü bildirmemekteyiz.

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet konsolide finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle TMS 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" Standardı'na uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

SUN BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.
A Member of PKF International

19 Ağustos 2025

Hasan Türe, YMM
Sorumlu Denetçi

İzmir, Türkiye

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

FİNANSAL DURUM TABLOSU	4-5
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	6
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	7
NAKİT AKIŞ TABLOSU	8
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	9-53

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 VE 31 ARALIK 2024 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş 30.06.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.596.345.300	1.598.349.770
Finansal Yatırımlar		186.590.632	400.542.692
<i>Diğer Finansal Yatırımlar</i>	6	186.590.632	400.542.692
Ticari Alacaklar		1.924.037.773	2.012.841.523
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4	6.907.372	23.025.532
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	1.917.130.401	1.989.815.991
Diğer Alacaklar		230.406.939	184.803.396
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	230.406.939	184.803.396
Stoklar	10	1.783.009.396	1.847.203.068
Peşin Ödenmiş Giderler		416.911.888	261.224.397
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	11	416.911.888	261.224.397
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	31	32.897.494	183.162.597
Diğer Dönen Varlıklar		415.925.643	317.031.464
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	23	415.925.643	317.031.464
(ARA TOPLAM)		6.586.125.065	6.805.158.907
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		6.586.125.065	6.805.158.907
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		138.721.901	137.691.045
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>		138.721.901	137.691.045
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara</i>	6		
<i>Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar</i>		85.599.564	84.568.708
<i>Diğer Finansal Yatırımlar</i>	6	53.122.337	53.122.337
Diğer Alacaklar		626.588	711.890
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	626.588	711.890
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar	16	909.162.930	956.584.461
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18	16.380.684	16.380.684
Maddi Duran Varlıklar		15.400.044.052	13.926.072.112
<i>Arazi ve Arsalar</i>	13	947.844.659	946.678.380
<i>Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri</i>	13	153.274.163	136.992.437
<i>Binalar</i>	13	660.307.288	672.290.067
<i>Tesis Makine ve Cihazlar</i>	13	2.683.599.339	1.444.774.593
<i>Taşıtlar</i>	13	1.039.295.746	982.984.390
<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>	13	77.312.965	75.549.181
<i>Özel Maliyetler</i>	13	35.157.491	38.848.328
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	13	9.783.678.565	9.609.569.811
<i>Diğer Maddi Duran Varlıklar</i>	13	19.573.836	18.384.925
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	49.793.811	41.411.694
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		97.686.578	102.309.689
<i>Diğer Haklar</i>	14	79.750.607	95.263.774
<i>Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri</i>	14	17.588.709	6.353.554
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	14	220.193	236.301
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	14	127.069	456.060
Peşin Ödenmiş Giderler		226.006.457	188.810.399
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>	11	226.006.457	188.810.399
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		16.838.423.001	15.369.971.974
TOPLAM VARLIKLAR		23.424.548.066	22.175.130.881

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 VE 30 HAZİRAN 2024 TARİHLERİNDE KONSOLİDE GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	Sınırlı Denetimden Geçmiş	Bağımsız Denetimden Geçmiş
		30.06.2025	31.12.2024
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.997.102	2.049.742
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.997.102	2.049.742
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	1.997.102	2.049.742
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		1.917.298.143	1.440.077.867
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	1.917.298.143	1.440.077.867
Banka Kredileri	7	1.898.846.440	1.417.819.263
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7	18.451.703	22.258.604
Ticari Borçlar		949.979.590	795.144.562
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	250.754	285.768
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	949.728.836	794.858.794
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	90.804.752	69.107.092
Diğer Borçlar		99.563.986	127.647.760
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	21.542	15.135
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	99.542.444	127.632.625
Türev Araçlar	12	4.412.577	-
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)		95.305.489	123.545.954
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	4	4.604	7.114
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	11	95.300.885	123.538.840
Kısa Vadeli Karşılıklar		117.692.991	89.770.918
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	20	95.043.251	66.169.390
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19	22.649.740	23.601.528
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		65.460.677	142.801.788
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	23	65.460.677	142.801.788
(ARA TOPLAM)		3.342.515.307	2.790.145.683
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.342.515.307	2.790.145.683
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		2.522.898.439	1.602.165.145
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		2.522.898.439	1.602.165.145
Banka Kredileri	7	2.506.208.155	1.599.914.885
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7	16.690.284	2.250.260
Diğer Borçlar		18.000	21.001
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	18.000	21.001
Uzun Vadeli Karşılıklar		173.982.408	156.696.602
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	20	173.982.408	156.696.602
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	330.416.500	143.001.380
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.027.315.347	1.901.884.128
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		6.369.830.654	4.692.029.811
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		14.539.896.670	14.924.445.259
Ödenmiş Sermaye	22	1.500.000.000	1.500.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22	7.205.757.079	7.205.757.079
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	22	(85.258.136)	(85.258.136)
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	22	57.536.748	57.536.748
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(101.706.542)	(96.103.566)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(87.309.026)	(83.114.646)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(87.309.026)	(83.114.646)
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(14.397.516)	(12.988.920)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(3.309.433)	-
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)		(3.309.433)	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.760.378.561	1.738.046.444
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı	22	16.428.880	16.428.880
Yasal Yedekler	22	1.743.949.681	1.721.617.564
Diğer Yedekler		19.019.207	17.866.843
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		4.458.896.140	4.021.518.425
Net Dönem Karı veya Zararı		(271.416.954)	565.081.422
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		2.514.820.742	2.558.655.811
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		17.054.717.412	17.483.101.070
TOPLAM KAYNAKLAR		23.424.548.066	22.175.130.881

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 VE 30 HAZİRAN 2024 TARİHLERİNDE KONSOLİDE GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		<i>Sınırlı</i> <i>Denetimden</i> <i>Geçmiş</i> 01.01.2025	<i>Sınırlı</i> <i>Denetimden</i> <i>Geçmiş</i> 01.01.2024	<i>Denetimden</i> <i>Geçmemiş</i> 01.04.2025	<i>Denetimden</i> <i>Geçmemiş</i> 01.04.2024
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	24	4.999.025.579	7.428.896.110	2.760.880.099	3.564.935.069
Satışların Maliyeti (-)	24	(4.260.623.453)	(5.804.258.186)	(2.176.468.565)	(2.986.997.390)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		738.402.126	1.624.637.924	584.411.534	577.937.679
BRÜT KAR (ZARAR)		738.402.126	1.624.637.924	584.411.534	577.937.679
Genel Yönetim Giderleri (-)	25	(383.188.381)	(215.069.797)	(209.575.812)	(81.881.781)
Pazarlama Giderleri (-)	25	(272.195.885)	(342.413.068)	(151.980.114)	(169.483.003)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	25	(9.099.871)	(35.991.829)	(4.245.377)	(26.692.270)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	375.411.636	445.091.718	135.190.964	144.805.872
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(207.981.308)	(342.747.080)	(72.313.949)	(128.905.703)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		241.348.317	1.133.507.868	281.487.246	315.780.794
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	15.474.350	11.969.170	11.935.044	7.463.035
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	27	(2.438.912)	(11.407.220)	(1.754.782)	(7.401.265)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	16	(11.312.277)	13.185.515	(5.615.254)	20.797.978
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)		243.071.478	1.147.255.333	286.052.254	336.640.542
Finansman Gelirleri	28	361.246.193	418.951.528	189.444.106	208.755.642
Finansman Giderleri (-)	28	(477.127.225)	(298.112.269)	(388.347.603)	(186.958.851)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	29	(108.946.962)	(675.876.353)	(41.791.276)	(804.562.561)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		18.243.484	592.218.239	45.357.481	(446.125.228)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(283.493.104)	(478.891.398)	18.223.902	72.402.481
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	31	(93.351.664)	(239.464.644)	(64.370.716)	(78.548.216)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	31	(190.141.440)	(239.426.754)	82.594.618	150.950.697
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(265.249.620)	113.326.841	63.581.383	(373.722.747)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(265.249.620)	113.326.841	63.581.383	(373.722.747)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(265.249.620)	113.326.841	63.581.383	(373.722.747)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		6.167.334	15.016.828	75.627.953	(25.671.765)
Ana Ortaklık Payları		(271.416.954)	98.310.013	(12.046.570)	(348.050.982)
Pay Başına Kazanç (Zarar)					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	32	(0,18)	0,07	(0,01)	(0,23)
DiĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(6.278.124)	69.762.927	(36.828.307)	90.378.448
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	20	(6.492.704)	92.938.934	(42.388.001)	110.124.030
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(1.408.596)	58.726	7.578.902	7.852.404
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(1.408.596)	58.726	7.578.902	7.852.404
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		1.623.176	(23.234.733)	(2.019.208)	(27.597.986)
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	31	1.623.176	(23.234.733)	(2.019.208)	(27.597.986)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		(3.309.433)	-	(3.309.433)	-
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		(4.412.577)	-	(4.412.577)	-
-Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	14	(4.412.577)	-	(4.412.577)	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		1.103.144	-	1.103.144	-
-Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi	31	1.103.144	-	1.103.144	-
DiĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(9.587.557)	69.762.927	(40.137.740)	90.378.448
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(274.837.177)	183.089.768	23.443.643	(283.344.299)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		(274.837.177)	183.089.768	23.443.643	(283.344.299)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		5.492.186	29.842.551	70.634.926	(15.800.929)
Ana ortaklık payları		(280.329.363)	153.247.217	(47.191.283)	(267.543.370)

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 VE 30 HAZİRAN 2024 TARİHLERİNDE KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar				
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılma yacak Paylar	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2024		1.500.000.000	7.205.757.079	(42.613.385)	17.313.218	(116.251.981)	(14.780.843)	-	250.305.842	2.638.632	2.937.936.538	3.087.962.099	14.828.267.199	2.610.806.760	17.439.073.959
Diğer Düzeltmeler		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(359.847.917)	-	(359.847.917)	-	(359.847.917)
Düzeltilmelerden Sonraki Tutar		1.500.000.000	7.205.757.079	(42.613.385)	17.313.218	(116.251.981)	(14.780.843)	-	250.305.842	2.638.632	2.578.088.621	3.087.962.099	14.468.419.282	2.610.806.760	17.079.226.042
Transferler (*)		-	-	(42.644.751)	40.223.530	-	-	-	1.479.498.281	15.179.646	1.595.705.393	(3.087.962.099)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	54.878.479	58.726	-	-	-	-	98.310.013	153.247.218	29.842.550	183.089.768
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	98.310.013	98.310.013	15.016.828	113.326.841
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	54.878.479	58.726	-	-	-	-	-	54.937.205	14.825.722	69.762.927
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(146.399.868)	-	(146.399.868)	(46.446.769)	(192.846.637)
30 Haziran 2024	22	1.500.000.000	7.205.757.079	(85.258.136)	57.536.748	(61.373.502)	(14.722.117)	-	1.729.804.123	17.818.278	4.027.394.146	98.310.013	14.475.266.632	2.594.202.541	17.069.469.173
1 Ocak 2025		1.500.000.000	7.205.757.079	(85.258.136)	57.536.748	(83.114.646)	(12.988.920)	-	1.738.046.444	17.866.843	4.021.518.425	565.081.422	14.924.445.259	2.558.655.811	17.483.101.070
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	22.332.117	1.152.364	541.596.941	(565.081.422)	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(4.194.380)	(1.408.596)	(3.309.433)	-	-	-	(271.416.954)	(280.329.363)	5.492.186	(274.837.177)
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(271.416.954)	(271.416.954)	6.167.334	(265.249.620)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	(4.194.380)	(1.408.596)	(3.309.433)	-	-	-	-	(8.912.409)	(675.148)	(9.587.557)
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(104.219.226)	-	(104.219.226)	(49.327.255)	(153.546.481)
30 Haziran 2025	22	1.500.000.000	7.205.757.079	(85.258.136)	57.536.748	(87.309.026)	(14.397.516)	(3.309.433)	1.760.378.561	19.019.207	4.458.896.140	(271.416.954)	14.539.896.670	2.514.820.742	17.054.717.412

(*) 7 Mart 2024 tarihli ve 2024/14 sayılı Sermaye Kurulu Bülteni'nde 7 Mart 2024 tarih ve 14/382 sayılı Sermaye Piyasası Kurul (SPK) Kararı'nda yedeklerin TÜFE üzerinden hesaplanan enflasyon tutarlarının "Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları" kaleminden sınıflanarak yedekler üzerinde gösterilmesine karar verilmiş olup mali tablolarda sınıflamalar yapılmıştır.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 VE 30 HAZİRAN 2024 TARİHLERİNDE KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü
esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Sınırlı Denetimden Geçmiş	Sınırlı Denetimden Geçmiş
	Dipnot	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024
A-İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		690.475.985	694.633.378
Dönem Karı / (Zararı)		(265.249.620)	113.326.841
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)</i>		(265.249.620)	113.326.841
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		849.033.989	901.433.757
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	13-14-15	365.900.604	291.878.670
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		58.663.170	30.746.883
<i>Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	8	7.855.937	1.282.504
<i>Stok Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	10	50.807.233	29.464.379
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		78.885.953	28.032.498
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	20	76.465.686	26.533.254
<i>Dava ve/ veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	19	2.420.267	1.499.244
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		(164.107.083)	(51.842.601)
<i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	28	(247.782.020)	(228.834.607)
<i>Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	28	114.407.392	125.406.042
<i>Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri</i>		(9.779.067)	-
<i>Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri</i>		(20.953.388)	51.585.964
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler		(1.030.856)	(2.165.592)
<i>Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler</i>	27	(1.030.856)	(2.165.592)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		11.312.277	(13.185.515)
<i>İştiraklerin Dağıtılmamış Karları İle İlgili Düzeltmeler</i>	16	11.312.277	(13.185.515)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	31	283.493.104	478.891.398
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		1.658.776	(1.014.676)
<i>Maddi Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler</i>	27	1.658.776	(1.014.676)
Parasal (Kazanç) / Kayıp		214.258.044	123.828.971
Kar (Zarar) Mutabakatı ile ilgili Diğer Düzeltmeler		-	16.263.721
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		54.726.894	(36.004.447)
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	6	213.952.060	(824.863.659)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İlgili Düzeltmeler		107.550.937	700.833.645
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	4	16.118.160	(1.447.207)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	8	91.432.777	702.280.852
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İlgili Düzeltmeler		(45.518.241)	(117.337.045)
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)</i>	9	(45.518.241)	(117.337.045)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İlgili Düzeltmeler	10	17.876.462	(15.231.784)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	11	(192.883.549)	171.505.341
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İlgili Düzeltmeler		164.614.095	154.555.512
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	4	98.364	(20.010.705)
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	8	164.515.731	174.566.217
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	21	21.697.660	32.220.783
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İlgili Düzeltmeler		(28.086.775)	80.187.344
<i>İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	4	6.407	135.053.935
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)</i>	9	(28.093.182)	(54.866.591)
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	11	(28.240.465)	(41.200.757)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Diğer Artış (Azalış) ile İlgili Düzeltmeler		(176.235.290)	(176.673.827)
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)</i>		(98.894.179)	(192.056.201)
<i>Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)</i>		(77.341.111)	15.382.374
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		638.511.263	978.756.151
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(4.948.717)	(13.365.498)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		56.913.439	(270.757.275)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(1.576.082.407)	(1.573.601.492)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		11.022.448	8.918.217
<i>Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri</i>		11.022.448	8.918.217
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(1.834.886.875)	(1.811.354.316)
<i>Maddi Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	13	(1.818.225.210)	(1.794.511.637)
<i>Maddi Olmayan Duran Varlık Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları</i>	14	(16.661.665)	(16.842.679)
Alınan Faiz	28	247.782.020	228.834.607
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		1.112.023.743	1.533.126.639
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		1.861.516.279	2.138.671.752
<i>Kredilerden Nakit Girişleri</i>		1.861.516.279	2.138.671.752
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(541.505.880)	(264.844.405)
<i>Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları</i>		(541.505.880)	(264.844.405)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(7.290.202)	(5.411.964)
Ödenen Temettüleri	22	(153.546.481)	(192.846.632)
Ödenen Faiz	28	(47.202.613)	(108.457.644)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)		52.640	(33.984.468)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		226.417.321	654.158.525
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE NET ARTIŞ (AZALIŞ)		226.417.321	654.158.525
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.598.349.770	1.914.917.855
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(228.421.791)	(379.728.971)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	1.596.345.300	2.189.347.409

İliştekteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

NOT 1 – ŞİRKET’İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. (“Şirket”, “Ana ortaklık”) çimento ve hazır beton ile bunların ana ve tali girdilerinin imali, satışı ve ihracı ile ilgili ticari ve sınai faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirket, 1966 yılından itibaren Yeni Mahalle Uludağ Caddesi No: 170 Kestel - Bursa adresinde faaliyet göstermekte olup Bursa Ticaret Siciline 13330 / 22463 numara ile kayıtlıdır. Şirket’in hisse senetleri halka açıktır.

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.’nin bağlı ortaklıkları ve müşterek yönetime tabi ortaklığının (hep birlikte “Grup”) faaliyet konuları aşağıda belirtilmiştir:

- Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Çemtaş”)
- Bursa Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Bursa Beton”)
- Bursa Ares Çevre ve Enerji Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Ares”)
- Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş. (“Roda Liman”)
- Bursa Agregası Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Agrega”)
- Bursa Taşımacılık Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş. (“Bursa Taşımacılık”)
- Bursa Group Sigorta Aracılık Hizmetleri A.Ş. (“Bursa Sigorta”)

Grup’un temel faaliyetleri Türkiye’de olup, Grup’un faaliyetleri aşağıda belirtilen belli başlı beş sektör altında toplanmıştır: Çimento, Çelik, Hazır Beton, Uçucu Kül ve Liman İşletmesi

Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Bursa Organize Sanayi Bölgesinde vasıflı çelik üretmek üzere 1970 yılında, başta otomotiv, makina ve zirai makine-alet sanayi ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak kurulan şirketin Sermayesi 500.000.000 TL olup %57,73 oranındaki hissesi Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.’ye aittir. Şirketin üretim birimleri; çelikhane ve haddehane olmak üzere iki ana bölümden oluşmaktadır.

Bursa Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Hazır beton üretimine 1986 yılında Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. bünyesinde başlamış olup, 1989 yılında kendi adıyla ayrı bir tüzel kişilik olarak hazır beton sektöründe faaliyete geçmiştir. Şirket halen; Bursa, Yalova, Balıkesir ve Kütahya illerinde kurulu 19 adet beton santrali ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Bursa Ares Çevre ve Enerji Teknolojileri Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Seyitömer Termik Santralindeki uçucu külleri işleyip pazarlamakta iken Kasım 2022’de sözleşmesi sona ermiştir. Bu tarihten itibaren uçucu kül ticareti ile iştigal etmektedir.

Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.: 2000 tarihinde kurulan şirketin %50 hissesine Bursa Çimento Grubu 2005 tarihinde ortak olmuştur.

Bursa Agregası Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Şirket faaliyet konusu: Her türlü madencilik faaliyetinde bulunmak, maden ruhsatı başvurusu yapmak, devretmek, kiralamak ve bu amaçla gerekli tesisleri kurarak çıkacak malzemeyi üretmek, üretirmek ticaretini yapmaktır. Şirket 2016 yılında kurulmuştur.

Bursa Taşımacılık Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Şirket’in faaliyet konusu, dökme ve torbalı çimento, kireç, alçı, uçucu kül, hazır beton, agrega, çimento üretiminde kullanılan hammaddeler, kömür, kil, tras, klinker, cüruf, kimyasal katkı maddeleri, akaryakıt, tehlikeli ve tehlikesiz atık ve bilumum her türlü hammadde, mamul, yarı mamul, yardımcı malzeme, iş makinesi ve teçhizat, ürünlerin dökme ve paketlenmiş hali dahil olmak üzere nakliye, yükleme, pompalama ve uygulama hizmetini ve ticaretini yapmak ve yaptırmaktır. Şirket 2022 yılında kurulmuştur.

Bursa Group Sigorta: Bursa Beton tarafından tek ortaklı anonim şirket olarak 3 Ekim 2023 tarihinde kurulmuş olup konsolide mali tablolarda 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla konsolide edilmiştir.

30 Haziran 2025 itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 19 Ağustos 2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un yasal mevzuata göre düzenlenmiş Konsolide finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 1.013 kişidir. (31 Aralık 2024: 973 kişi).

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

Grup yasal defterlerini, muhasebe kayıtlarını ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK") ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta, hazırlamakta ve Türkiye Cumhuriyeti Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planını esas almaktadır.

Ara dönem özet konsolide finansal tablolar gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlık ve yükümlülükler haricinde, tarihi maliyet esasına göre Türk Lirası olarak hazırlanmıştır. Finansal tabloların TMS/TFRS'ye uygunluğunun sağlanması amacıyla tarihi maliyet esasına göre hazırlanmış kanuni kayıtlarda gerekli düzeltme ve sınıflandırmalar yapılmıştır.

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

Grup'un fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlıklar 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla alış kurundan; yabancı para cinsinden parasal yükümlülükler de satış kurundan değerlendirilmiştir. Kullanılan kapanış kurları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	30.06.2025	31.12.2024	31.12.2024
Döviz Cinsi	Döviz Alış	Döviz Satış	Döviz Alış	Döviz Satış
ABD Doları	39,7408	39,8124	35,2803	35,3438
Euro	46,6074	46,6913	36,7362	36,8024

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmelerin, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının "Türkiye Muhasebe Standardı 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama"da yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiğine ilişkin açıklama 23 Kasım 2023 tarihinde Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayınlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurumu (SPK)'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe / Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu çerçevede 30 Haziran 2025, 31 Aralık 2024 ve 30 Haziran 2024 tarihli finansal tablolara TMS 29 uygulanmış olup, 31 Aralık 2024 ve 30 Haziran 2024 tarihli finansal tablolarda 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunulmuştur.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (Devamı)

TMS 29 uyarınca yapılan düzeltmeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. Raporlama dönemi itibarıyla kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir.

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Haziran 2025	3.132,17	1,00000	% 220
31 Mart 2025	2.954,69	1,06007	% 250
31 Aralık 2024	2.684,55	1,16674	% 291
30 Haziran 2024	2.319,29	1,35049	% 324
31 Mart 2024	2.139,47	1,46399	% 309

TMS 29 uyarınca yapılan düzeltmelere ilişkin ana unsurlar aşağıdaki gibidir.

Varlık ve Yükümlülükler parasal ve parasal olmayan olarak ayrıştırılmış, parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ayrıca cari değeriyle ölçülenler ve maliyet değeriyle ölçülenler olarak ilave ayrıştırılmaya tabi tutulmuştur. Parasal varlık ve yükümlülükler (nakit ve nakit benzeri, ticari alacak ve borçlar, finansal borçlar gibi) hali hazırda bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemiştir. Parasal olmayan kalemler enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin geri kazanabilir ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda ilgili TFRS uygulanarak muhasebeleştirilmiştir.

Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükleri özkaynak kalemleri, parasal olmayan kalemlerin gelir tablosu etkisi dışındaki tüm gelir ve gider hesapları ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, paranın bilanço tarihindeki geçerli olan satın alma gücü ile, önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine paranın en son bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmiştir.

Enflasyonun cari dönemdeki net parasal varlık pozisyon üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kayıp kazanç hesabında gösterilmiştir.

2.2) TMS'ye Uygunluk beyanı

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TMS/TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır. Ayrıca KGK tarafından 03 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan TFRS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur. Finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

İşletmeler, TMS 34 standardına uygun olarak ara dönem finansal tablolarını tam set veya özet olarak hazırlamakta serbesttirler. Şirket, bu çerçevede, ara dönemlerde özet finansal tablo hazırlamayı tercih etmiştir. Şirket'in ara dönem özet finansal tabloları yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri ve açıklamaları içermemektedir ve bu sebeple Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tabloları ile birlikte okunmalıdır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.3) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

İlişikteki özet konsolide finansal tablolar, Grup'un finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde karşılaştırılabilirliği sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden sınıflandırılmakta ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

Grup, daha doğru bir sunum sağlamak amacıyla 30 Haziran 2024 tarihli gelir tablosunda Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler kaleminde bulunan 246.877.697 TL tutarı cari dönemde Finansman Gelirleri kalemi içerisinde yeniden sunmuştur. 31 Mart 2025 tarihli gelir tablosunda Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler kaleminde bulunan 130.908.845 TL tutarı cari dönemde Finansman Gelirleri kalemine ve Yatırım Faaliyetlerinden Giderler kaleminde bulunan 9.052.187 TL cari dönemde Finansman Giderleri kaleminde yeniden sunmuştur.

2.4) Konsolidasyon Esasları

Konsolide özet finansal tablolar, Şirket'in bağlı ortaklıklarını ve özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirilen iştirakleri kapsamaktadır. Kontrol, bir işletmenin faaliyetlerinden fayda elde etmek amacıyla finansal ve operasyonel politikaları üzerinde kontrol gücünün olması ile sağlanır.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide gelir tablosuna dahil edilir.

Gerekli olması halinde, Grup'un izlediği muhasebe politikalarıyla aynı olması amacıyla bağlı ortaklıklarının finansal tablolarında muhasebe politikalarıyla ilgili düzeltmeler yapılmıştır. Tüm Grup içi işlemler, bakiyeler, gelir ve giderler konsolidasyon esnasında kayıtlarda düzeltilmiştir.

Şirket doğrudan ya da dolaylı olarak %20'sinden fazla hissesine sahip olduğu ve önemli etkisi bulunduğu iştiraklerindeki yatırımlarını özkaynaktan pay alma yöntemine göre muhasebeleştirmektedir. Bu yatırımlar konsolide bilançoda, alış maliyetinin üzerine Şirket'in iştirakin net varlıklarındaki payına alım sonrası değişikliklerin eklenmesi veya çıkarılması ve varsa değer düşüklüğü karşılığının düşülmesiyle gösterilmektedir. Konsolide kapsamlı gelir tablosu, Şirket'in iştiraklerinin faaliyetleri sonucundaki Şirket'e ait payını yansıtmaktadır. İştirakin kar veya zararına henüz yansıtılmamış tutarların iştirakin özkaynaklarında ortaya çıkardığı değişiklikler de Şirket'in iştirakteki payı oranında iştirakin defter değerinde düzeltme yapılmasını gerekli kılabilir. Bu değişikliklerden Şirket'e düşen pay doğrudan Şirket'in kendi özkaynaklarında muhasebeleştirilir.

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık ve iştirakler aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2025	31 Aralık 2024	
Ortaklığın unvanı	Sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)		Konsolidasyon Yöntemi
Çemtaş	57,73	57,73	Tam konsolidasyon
Bursa Beton	99,79	99,79	Tam konsolidasyon
Ares	99,99	99,99	Tam konsolidasyon
Agrega	99,79	99,79	Tam konsolidasyon
Bursa Taşımacılık	99,79	99,79	Tam konsolidasyon
Bursa Group Sigorta	99,79	99,79	Tam konsolidasyon
Roda Liman	50,00	50,00	Özkaynak yöntemi

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) TMS ve TFRS'deki değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait özet finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS standartları ve TFRYK yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Takas Edilebilirliğin Bulunmamasına ilişkin Değiştirilebilirliğin Eksikliği;

1 Ocak 2025 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bir işletme, belirli bir amaç için belirli bir ölçüm tarihinde başka bir para birimine çevrilemeyen yabancı para biriminde yapılan bir işlem veya faaliyete sahip olduğunda bu değişikliklerden etkilenir. Bir para birimi, başka bir para birimini elde etme olanağı mevcut olduğunda (normal bir idari gecikmeyle) değiştirilebilir ve işlem; uygulanabilir haklar ve yükümlülükler yaratan bir piyasa veya takas mekanizması yoluyla gerçekleşir.

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar:

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

Standart sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeler için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla standardın zorunlu yükümlülük tarihi 01 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler:

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler): Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler): Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektrik Konu Edinen Sözleşmeler

TFRS 18: Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

TFRS 19: Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

2.6) Netleştirme / Mahsup

Finansal varlıklar ve yükümlülükler, yasal olarak netleştirme hakkı var olması, net olarak ödenmesi veya tahsilinin mümkün olması veya varlığın elde edilmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesinin eş zamanlı olarak gerçekleşebilmesi halinde, bilançoda net değerleri ile gösterilirler.

2.7) Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir. Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise, hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Bilgilerin yeniden düzenlenmesi aşırı bir maliyete neden oluyorsa önceki dönemlere ait karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemekte, bir sonraki dönemin birikmiş karlar hesabı, söz konusu dönem başlamadan önce hatanın kümülatif etkisiyle yeniden düzenlenmektedir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

İlişikteki finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikaları aşağıdaki gibidir:

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır.

Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir. Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir.

Ticari alacaklar

Doğrudan bir borçluya mal veya hizmet tedariki ile oluşan Grup kaynaklı ticari alacaklar, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti üzerinden değerlendirilmiştir. Belirtilmiş bir faiz oranı bulunmayan kısa vadeli ticari alacaklar, faiz tahakkuku etkisinin önemsiz olması durumunda fatura tutarından değerlendirilmiştir.

Grup'un, ödenmesi gereken meblağları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar için bir alacak riski karşılığı oluşturulur. Karşılık, müşteriden alınan teminatlar göz önüne alınarak, Grup yönetimi tarafından tahmin edilen ve ekonomik koşullardan ya da hesabın doğası gereği taşıdığı riskten kaynaklanabilecek olası zararları karşıladığı düşünülen tutardır. Ayrılan karşılık değer düşüklüğü olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Değer düşüklüğü tutarı, zarar yazılmasından sonra oluşacak bir durum dolayısıyla azalırsa, söz konusu tutar, cari dönemde gelir tablosuna yansıtılır.

Ticari borçlar

Ticari ve diğer borçlar, mal ve hizmet alımı ile ilgili ileride doğacak faturalanmış ya da faturalanmamış tutarın rayiç değerini temsil eden indirgenmiş maliyet bedeliyle kayıtlarda yer almaktadır.

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleştirilebilir değerinin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stok maliyetleri "aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi" kullanılarak belirlenmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir.

Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerlerinin, kullanılmak suretiyle değil, satış işlemi sonucu geri kazanıldığı durumlarda satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar olarak sınıflandırılır ve amortisman ayrılması durdurulur. Satış amaçlı elde tutulan duran varlıklar kayıtlı değerleri ile gerçeğe uygun değerlerinden satış giderlerinin çıkarılması sonucu oluşan değerden düşük olanı ile değerlendirilir.

Durdurulan faaliyetlerden kaynaklanan gelir ve gider kapsamlı gelir tablosu içinde ayrı olarak sınıflanır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlıklar satın alım maliyet değerinden, birikmiş itfa ve tükenme payları ile kalıcı değer kayıpları düşülmüş olarak gösterilirler. Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

Arazi, arsa ve yapılmakta olan yatırımlar dışında, maddi duran varlıkların maliyet tutarları, beklenen faydalı ömürlerine göre doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst amortismanına tabi tutulur. Beklenen faydalı ömür, kalıntı değer ve amortisman yöntemi, tahminlerde ortaya çıkan değişikliklerin olası etkileri için her yıl gözden geçirilir ve tahminlerde bir değişiklik varsa ileriye dönük olarak muhasebeleştirilir.

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Yeraltı yerüstü düzenleri	10-20
Binalar	10-50
Makine, tesis ve cihazlar	5-14
Motorlu araçlar	5-10
Demirbaşlar	2-15
Özel maliyetler	5-10
Diğer sabit kıymetler	2-40

Maddi duran varlıkların herhangi bir parçasını değiştirmekten doğan giderler bakım onarım maliyetleri ile birlikte varlığın gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştuğu gelir tablosunda gider kalemleri içinde muhasebeleştirilir.

Maddi varlıklarda değer düşüklüğü oluştuğuna işaret eden koşulların mevcut olması halinde olası bir değer düşüklüğünün tespiti amacıyla inceleme yapılır ve bu inceleme sonunda maddi varlığın kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerinden fazla ise, karşılık ayrılmak suretiyle kayıtlı değeri geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi varlığın mevcut kullanımından gelecek net nakit akımları ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir.

Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kar ve zararlar diğer faaliyet gelirleri ve giderleri hesaplarına dahil edilirler.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan varlıklar, tanımlanabilir olması, ilgili kaynak üzerinde kontrolün bulunması ve gelecekte elde edilmesi beklenen bir ekonomik faydanın varlığı kriterlerine göre finansal tablolara alınmaktadır. Maddi olmayan varlıklar, elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın ve varsa kalıcı değer kayıpları düşülerek ifade edilmişlerdir. Amortisman, bütün maddi olmayan duran varlıklar için doğrusal amortisman yöntemi kullanılarak kıst bazında hesaplanmıştır. İktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini ve bilgisayar yazılımlarını içermektedir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

Varlıkların taşıdıkları değer üzerinden paraya çevrilemeyeceği durumlarda, varlıklarda değer düşüklüğü olup olmadığına bakılır. Varlıkların taşıdıkları değer, paraya çevrilebilecek tutarı aştığında değer düşüklüğü karşılık gideri gelir tablosuna yansıtılır. Paraya çevrilebilecek tutar, varlığın net satış fiyatı ve kullanım değerinden yüksek olanıdır.

Kullanım değeri, bir varlığın kullanımından ve ekonomik ömrü sonunda satılmasından elde edilmesi öngörülen gelecekteki nakit akımlarının şimdiki değerini, net satış fiyatı ise satış hasılatından satış maliyetleri düşüldükten sonra kalan tutarı yansıtmaktadır. Paraya çevrilebilecek tutar, belirlenebiliyorsa her bir kıymet için, belirlenemiyorsa kıymetin dahil olduğu nakit akımı sağlayan grup için tahmin edilir. Geçmiş yıllarda ayrılan değer düşüklüğü karşılığı artık geçerli değilse ya da daha düşük değerde bir karşılık ayrılması gerekiyorsa ilgili tutar kadar geri çekilir ve bu tutar gelir tablosuna yansıtılır. Grup, maddi ve maddi olmayan duran varlıkları için, her bilanço tarihinde söz konusu varlığa ilişkin değer düşüklüğü olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir.

Borçlanma maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar (özellikli varlıklar) söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Borçlanma maliyetleri, başta faiz olmak üzere borçlanmaya bağlı olarak katılan diğer finansman maliyetlerinden oluşmaktadır. Şirket genel amaçlı olarak kendi fonksiyonel para birimi olan TL dışında borçlandığında ve bu fonların bir kısmı bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda, aktifleştirilebilecek borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamaların TL cinsinden yapılmış olduğu durumda ortaya çıkacak reel borçlanma maliyetlerini tespit etmekte kullanılacak bir borçlanma oranı yardımı ile belirlenir. Söz konusu borçlanma oranı, özellikli varlık yapımına yönelik gerçekleştirilen borçlanmalara alternatif olarak aynı vade ve koşullar altında TL cinsinden borçlanmış olması durumunda ortaya çıkacak borçlanma maliyetini ifade etmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilmektedir. TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlamanın uygulanması durumunda; borçlanma maliyetlerinin aynı dönem boyunca enflasyonun etkisine isabet eden kısmı, gider olarak muhasebeleştirilir. Aktifleştirilebilir nitelikte olmadığı tespit edilen kısım ile birlikte diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemde kar veya zarar tablosuna finansman gideri olarak kaydedilmektedir.

Finansal Araçlar

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması

TFRS 9, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesine ve ölçümüne ilişkin hükümleri düzenlemektedir. Bu standart TMS 39 Finansal Araçlar: Muhasebeleştirme ve Ölçme standardının yerini almıştır.

TMS 39'da yer alan finansal araçların muhasebeleştirilmesi, sınıflandırılması, ölçümü ve bilanço dışı bırakılması ile ilgili uygulamalar artık TFRS 9'a taşınmaktadır. TFRS 9'un son versiyonu finansal varlıklardaki değer düşüklüğünün hesaplanması için yeni bir beklenen kredi zarar modelinin yanı sıra yeni genel riskten korunma muhasebesi gereklilikleri ile ilgili güncellenmiş uygulamalar da dahil olmak üzere, aşamalı olarak yayımlanan TFRS 9'un önceki versiyonlarında yayımlanan uygulamaları da içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

TFRS 9, finansal yükümlülüklerin sınıflandırılması ve ölçümü için TMS 39'daki mevcut hükümleri büyük oranda korumaktadır. Ancak, vadeye kadar elde tutulacak finansal varlık, kredi ve alacaklar ile satılmaya hazır finansal varlıklar için önceki TMS 39 sınıflama kategorileri kaldırılmıştır.

TFRS 9'un uygulanmasının Grup'un finansal borçları ve türev finansal araçları ile ilgili muhasebe politikaları üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflanması (Devamı)

TFRS 9'a göre, bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında; itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen; gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen –borçlanma araçları; GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları veya GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılır. TFRS 9 kapsamındaki finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Standart kapsamında saklı türevlerin finansal varlıktan ayrılma zorunluluğu ortadan kaldırılmış olup bir hibrid sözleşmenin bir bütün olarak ne şekilde sınıflandırılacağı değerlendirilmelidir.

Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

- Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve
- Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Ticari amaçla elde tutulmayan özkaynak araçlarına yapılan yatırımların ilk defa finansal tablolara alınmasında, gerçeğe uygun değerindeki sonraki değişikliklerin diğer kapsamlı gelirden sunulması konusunda geri dönülemeyecek bir tercihte bulunulabilir. Bu tercihin seçimi her bir yatırım bazında yapılabilir. Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür. Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

Gerçeğe uygun değer değişimleri kar veya zarara yansıtılanlar dışındaki finansal varlıkların (ilk defa finansal tablolara alınması sırasında işlem bedeli üzerinden ölçülen ve önemli bir finansman bileşenine sahip olmayan ticari alacaklar haricinde) ilk ölçümünde, bunların edinimiyle veya ihracıyla doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de gerçeğe uygun değere ilave edilerek ölçülür.

İlişikteki ara dönem özet konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlık Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmiştir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

TFRS 9'un uygulanmasıyla birlikte, "Beklenen Kredi Zararı" (BKZ) modeli TMS 39'daki "Gerçekleşmiş Zarar" modelinin yerini almıştır. Yeni değer düşüklüğü modeli, itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal varlıklar, sözleşme varlıkları ve GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen borçlanma araçları için geçerli olmakla birlikte, özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için uygulanmamaktadır. TFRS 9 uyarınca kredi zararları TMS 39'a göre daha erken muhasebeleştirilmektedir. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, nakit ve nakit benzerleri ve özel sektör borçlanma araçlarından oluşmaktadır.

TFRS 9 kapsamında, zarar karşılıkları aşağıdaki esasların herhangi biri ile ölçülür:

- 12 aylık BKZ'ler: raporlama tarihinden sonraki 12 ay içinde finansal araca ilişkin gerçekleşmesi muhtemel temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarını temsil eden kısmıdır ve,
- Ömür boyu BKZ'ler: finansal aracın beklenen ömrü boyunca gerçekleşmesi muhtemel tüm temerrüt durumlarından kaynaklanan beklenen kredi zararlarıdır.

Bir finansal varlığın kredi riskinin ilk muhasebeleştirilmesinden itibaren önemli ölçüde artmış olup olmadığının belirlenmesinde ve BKZ'lerinin tahmin edilmesinde, Grup, beklenen erken ödemelerin etkileri dahil beklenen kredi zararlarının tahminiyle ilgili olan ve aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiyi dikkate alır. Bu bilgiler, Grup'un geçmiş kredi zararı tecrübelerini dayanan ve ileriye dönük bilgiler içeren nicel ve nitel bilgi ve analizleri içerir.

Finansal yükümlülükler

Finansal bir yükümlülük ilk muhasebeleştirilmesi sırasında gerçeğe uygun değerinden ölçülür. Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılmayan finansal yükümlülüklerin ilk muhasebeleştirilmesi sırasında, ilgili finansal yükümlülüğün yüklenimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetleri de söz konusu gerçeğe uygun değere ilave edilir. Finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Finansal yükümlülükler gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler veya diğer finansal yükümlülükler olarak sınıflandırılır.

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler, gerçeğe uygun değeriyle kayda alınır ve her raporlama döneminde, raporlama tarihindeki gerçeğe uygun değeriyle yeniden değerlendirilir. Gerçeğe uygun değerlerindeki değişim, gelir tablosunda muhasebeleştirilir. Kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilen net kazanç ya da kayıplar, söz konusu finansal yükümlülük için ödenen faiz tutarını da kapsar.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

Diğer finansal yükümlülükler, finansal borçlar dahil, başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir.

Diğer finansal yükümlülükler sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilir.

Etkin faiz yöntemi, finansal yükümlülüğün itfa edilmiş maliyetlerinin hesaplanması ve ilgili faiz giderinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması halinde daha kısa bir zaman dilimi süresince gelecekte yapılacak tahmini nakit ödemelerini tam olarak ilgili finansal yükümlülüğün net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

İştirakler

İştirakteki yatırım özkaynak yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir. İştirakler, Grup'un genel olarak oy hakkının %20 ile %50'sine sahip olduğu veya Grup'un Grup faaliyetleri üzerinde yönetim yetkisine sahip bulunmamakla birlikte önemli etkiye sahip olduğu kuruluşlardır. Grup ile İştirak arasındaki işlemlerden doğan gerçekleşmemiş karlar, Grup'un İştirakteki payı ölçüsünde düzeltilmiş olup, gerçekleşmemiş zararlar da, işlem, transfer edilen varlığın değer düşüklüğüne uğradığını göstermiyor ise, düzeltilmiştir. Grup, iştirak ile ilgili olarak söz konusu doğrultuda bir yükümlülük altına girmemiş veya bir taahhütte bulunmamış olduğu sürece iştirakteki yatırımın kayıtlı değerinin sıfır olması veya Grup'un önemli etkisinin sona ermesi durumunda özsermaye yöntemine devam edilmez. Önemli etkinin sona erdiği tarihteki yatırımın kayıtlı değeri, o tarihten sonra makul değerinin güvenilir olarak ölçülebildiğinde makul değerinden aksi takdirde maliyet bedeli üzerinden gösterilir.

Satın alım bedelinin, iştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı belirlenebilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin üzerindeki kısmı şerefiye olarak kaydedilir. Şerefiye, yatırımın defter değerine dahil edilir ve yatırımın bir parçası olarak değer düşüklüğü açısından incelenir. İştirakin satın alınma tarihindeki kayıtlı tanımlanabilir varlıklarının, yükümlülüklerinin ve şarta bağlı borçlarının gerçeğe uygun değerinin satın alım bedelini aşan kısmı yeniden değerlendirildikten sonra doğrudan gelir tablosuna kaydedilir.

Banka kredileri

Krediler, alındıkları tarihlerde, alınan kredi tutarından işlem masrafları çıkartıldıktan sonraki değerleriyle kaydedilir. Krediler, sonradan etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir. İşlem masrafları düşüldükten sonra kalan tutar ile iskonto edilmiş maliyet değeri arasındaki fark, gelir tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtılır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda gelir tablosuna kaydedilir.

Hasılat

Grup'un başlıca gelir kaynağı vasıflı çelik ürünlerinin satışlarından elde ettiği gelirleridir. Grup, taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur. Grup aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı finansal tablolarına kaydetmektedir:

- a) Müşteriler ile sözleşmelerin belirlenmesi
- b) Sözleşmedeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi
- c) Sözleşmedeki işlem fiyatının saptanması
- d) İşlem fiyatının sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- e) Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

Grup aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- Grup her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- Grup devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Grup'un müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken işletme, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilmesini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır

Dövizli işlemler

Yabancı para cinsinden olan işlemler, işlemin yapıldığı tarihte geçerli olan kurdan, yabancı para cinsinden olan parasal varlıklar ve yükümlülükler ise dönem sonu Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası alış kurundan TL'ye çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin çevrimi sonucunda ortaya çıkan gelir ve giderler ilgili yılın gelir tablosunda finansal gelir ve gider hesap kalemine dahil edilmiştir.

Hisse başına kazanç / (zarar)

İlişikteki gelir tablosunda belirtilen hisse başına kar, net karın ilgili yıl içinde mevcut hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi suretiyle hesaplanmıştır. Grup mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve izin verilen yedeklerden hisseleri oranında hisse dağıtarak ("Bedelsiz Hisseler") sermayelerini artırabilir. Hisse başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz hisse ihracı çıkarılmış hisseler olarak sayılır. Dolayısıyla hisse başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı hisse adedi ortalaması, hisselerin bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonraki olaylar; dönem karına ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, bilanço tarihi ile bilançonun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.

Grup, bilanço tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

Herhangi bir karşılık tutarının finansal tablolara alınabilmesi için Grup'un geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir hukuki veya zımni yükümlülüğünün bulunması, bu yükümlülüğün yerine getirilmesi için ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeden çıkmasının muhtemel olması ve söz konusu yükümlülük tutarının güvenilir bir biçimde tahmin edilebiliyor olması gerekmektedir. Söz konusu kriterler oluşmamışsa Grup söz konusu hususları ilgili notlarında açıklamaktadır. Şarta bağlı varlıklar gerçekleşmedikçe muhasebeleştirilmemekte ve sadece notlarda açıklanmaktadır.

Koşullu varlıklar, ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın işletmeye girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

Ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda, işletme söz konusu koşullu varlığı finansal tablo dipnotlarında gösterir.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, sermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

İlişkili taraflar

Bu rapor kapsamında Grup'un hissedarları, Grup'un hissedarlarının doğrudan veya dolaylı sermaye ve yönetim ilişkisi içinde bulunduğu iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ve bağlı ortaklıkları dışındaki kuruluşlar, Grup faaliyetlerinin planlanması, yürütülmesi ve denetlenmesi ile doğrudan veya dolaylı olarak yetkili ve sorumlu olan, Grup veya Grup'un yönetim kurulu üyesi, genel müdür gibi yönetici personel, bu kişilerin yakın aile üyeleri ve bu kişilerin doğrudan veya dolaylı olarak kontrolünde bulunan Grup, ilişkili taraflar olarak kabul edilmektedir. İlişkili taraflarla olan işlemler finansal tablo dipnotlarında açıklanır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Gelir vergisi gideri, kurumlar vergisi ve ertelenmiş vergi giderinin toplamından oluşur.

Kurumlar vergisi

Kurumlar vergisi, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, gelir tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un kurumlar vergisi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenen vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyla varlıklarının defter değerini geri kazanması ya da yükümlülüklerini yerine getirmesi için tahmin ettiği yöntemlerin vergi sonuçları dikkate alınır.

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ertelenen vergi (Devamı)

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri, cari vergi varlıklarıyla cari vergi yükümlülüklerini mahsup etme ile ilgili yasal bir hakkın olması veya söz konusu varlık ve yükümlülüklerin aynı vergi mercii tarafından toplanan gelir vergisiyle ilişkilendirilmesi ya da Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

Doğrudan özkaynakta alacak ya da borç olarak muhasebeleştirilen kalemler (ki bu durumda ilgili kalemlere ilişkin ertelenmiş vergi de doğrudan özkaynakta muhasebeleştirilir) ile ilişkilendirilen ya da işletme birleşmelerinin ilk kayda alımından kaynaklananlar haricindeki kurumlar vergisi ile döneme ait ertelenen vergi, gelir tablosunda gider ya da gelir olarak muhasebeleştirilir. İşletme birleşmelerinde, şerefiye hesaplanmasında ya da satın alınan, satın alınan bağlı ortaklığın tanımlanabilen varlık, yükümlülük ve şarta bağlı borçlarının makul değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

Yürürlükteki kanunlara göre, Grup, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve iş kanununda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona eren çalışanlara belirli bir toplu ödeme yapmakla yükümlüdür. Söz konusu ödeme tutarları bilanço tarihini takip eden dönem/yılbaşı itibarıyla geçerli olan kıdem tazminatı tavanı esas alınarak hesaplanır. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğacak yükümlülük tutarları bugünkü net değerine göre hesaplanarak ilişikteki finansal tablolarda yansıtılmıştır.

Bilançoda muhasebeleştirilen kıdem tazminatı yükümlülüğü, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır. Hesaplanan tüm aktüeryal kazançlar ve kayıplar gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Nakit akım tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Nakit akım tablosunda yer alan nakit ve nakit benzerleri, nakit ve banka mevduatını içermektedir.

2.9) Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar

Varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerleri üzerinde önemli etkisi olan muhasebe tahminleri aşağıdaki gibidir:

Faydalı ömür: Maddi ve maddi olmayan varlıklar tahmini faydalı ömürleri boyunca amortismanına ve itfaya tabi tutulmuştur.

Kıdem tazminatı: Kıdem tazminatı karşılığı, personel devir hızı oranı geçmiş yıl tecrübeleri ve beklentiler doğrultusunda devir hızı hesaplanarak bilanço tarihindeki değerine indirgenmiştir.

Dava karşılıkları: Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Grup Yönetimi elindeki verileri kullanarak karşılık ayrılmaktadır.

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

Grup çimento-beton, çelik üretimi ve satışı ve kül satışı faaliyetlerini yürütmektedir. Grup'un sektörel bazda raporlaması aşağıdaki gibidir;

Bilanço raporlaması:

30.06.2025	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Varlıklar	17.128.682.072	7.319.154.395	3.012.360.538	21.030.622	(4.056.679.561)	23.424.548.066
Yükümlülükler	(4.756.547.591)	(1.380.660.334)	(913.863.814)	(8.026.817)	689.267.902	(6.369.830.654)
Net	12.372.134.481	5.938.494.061	2.098.496.724	13.003.805	(3.367.411.659)	17.054.717.412
Amortisman ve İtfa Payları	43.478.409	184.899.175	145.754.067	82.002	(8.313.049)	365.900.604
Yatırım Harcamaları	1.409.375.010	100.616.531	346.321.233	-	-	1.856.312.774

30.06.2024	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Varlıklar	15.763.846.081	7.553.635.291	2.920.215.120	24.281.629	(4.595.004.841)	21.666.973.280
Yükümlülükler	(3.335.601.571)	(1.427.359.811)	(821.324.405)	(10.417.373)	997.199.053	(4.597.504.107)
Net	12.428.244.510	6.126.275.480	2.098.890.715	13.864.256	(3.597.805.788)	17.069.469.173
Amortisman ve İtfa Payları	51.153.924	134.900.202	112.456.075	97.558	(6.729.089)	291.878.670
Yatırım Harcamaları	1.546.369.602	154.568.891	144.989.140	-	(29.865.812)	1.816.061.821

Gelir tablosu raporlaması:

30.06.2025	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Satış Gelirleri	1.271.740.315	2.870.587.106	1.366.691.141	35.652.303	(545.645.286)	4.999.025.579
Satışların Maliyeti (-)	(1.151.047.103)	(2.422.926.589)	(1.228.912.173)	(15.551.207)	557.813.619	(4.260.623.453)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	120.693.212	447.660.517	137.778.968	20.101.096	12.168.333	738.402.126
Faaliyet Gelirleri/Giderleri	(167.186.869)	(124.303.299)	(179.935.685)	(20.236.386)	(5.391.570)	(497.053.809)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	(46.493.657)	323.357.218	(42.156.717)	(135.290)	6.776.763	241.348.317

30.06.2024	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Satış Gelirleri	2.096.903.215	3.837.874.516	2.078.345.731	50.228.773	(634.456.125)	7.428.896.110
Satışların Maliyeti (-)	(1.520.205.364)	(3.108.931.168)	(1.784.101.078)	(24.090.158)	633.069.582	(5.804.258.186)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	576.697.851	728.943.348	294.244.653	26.138.615	(1.386.543)	1.624.637.924
Faaliyet Gelirleri/Giderleri	(140.457.873)	(164.296.296)	(157.774.908)	(26.166.704)	(2.434.275)	(491.130.056)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	436.239.978	564.647.052	136.469.745	(28.089)	(3.820.818)	1.133.507.868

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	30.06.2025	31.12.2024
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	6.907.372	23.025.532
Toplam	6.907.372	23.025.532

b) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

	30.06.2025	31.12.2024
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	250.754	285.768
Toplam	250.754	285.768

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 21.542 TL temettü borcu vardır. (31 Aralık 2024: 15.135 TL)

c) İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler

	30.06.2025	31.12.2024
İpekiş Mensucat T.A.Ş.	4.604	7.114
Toplam	4.604	7.114

d) Mal ve Hizmet Alımları

	30.06.2025	30.06.2024
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	460.346	1.750.775
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	2.643.638	1.870.163
Toplam	3.103.984	3.620.938

e) Mal ve Hizmet Satışları

	30.06.2025	30.06.2024
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	731.250	-
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	5.560.141	4.648.518
İpekiş Mensucat T.A.Ş.	1.306	896.593
Toplam	6.292.697	5.545.111

f) 1 Ocak – 30 Haziran 2025 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 70.771.008 TL (1 Ocak – 30 Haziran 2024: 71.707.863 TL)'dir. Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Kasa	15.105	25.198
Banka	1.448.547.911	1.478.780.632
Vadesiz Mevduatlar	61.857.126	70.362.767
Vadeli Mevduatlar	1.386.690.785	1.408.417.865
Diğer Hazır Değerler	147.782.284	119.543.940
Toplam	1.596.345.300	1.598.349.770

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	%48,25-%50	1 -32 Gün	901.472.494	901.472.494
EUR	%2,5-%3,5	1 -35 Gün	9.340.230	435.323.836
USD	%3	1 Gün	1.255.497	49.894.455
Toplam				1.386.690.785

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	%48,75-%55	2-36 Gün	1.314.122.551	1.314.122.551
EUR	%1-%10	2 Gün	1.536.324	65.849.296
USD	%3	2 Gün	691.059	28.446.018
Toplam				1.408.417.865

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin dövizli bakiyeleri Not 33'te açıklanmıştır.

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30.06.2025	31.12.2024
Serbest Döviz Fon	186.590.632	400.542.692
Toplam	186.590.632	400.542.692

		30.06.2025	
	Para Birimi	Nominal Bedel - Orijinal Para Birimi	Gerçeğe Uygun Değer- TL
Serbest döviz fon – USD	USD	3.522.406	139.983.232
Serbest döviz fon – EUR	EUR	1.000.000	46.607.400
Toplam			186.590.632

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

a) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

31.12.2024

	Para Birimi	Nominal Bedel - Orijinal Para Birimi	Gerçeğe Uygun Değer- TL
Serbest döviz fon – USD	USD	8.678.701	357.240.824
Serbest döviz fon – EUR	EUR	1.010.272	43.301.868
Toplam			400.542.692

b) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlık" olarak sınıflanan finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2025		31 Aralık 2024	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarar Yansıtılan Finansal Varlıklar		85.599.564		84.568.708
Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.	2,73	81.019.504	2,73	79.268.362
Girişim Sermayesi Fonu		4.580.060		5.300.346
Diğer Finansal Yatırımlar		53.122.337		53.122.337
Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	99,99	18.183.511	99,99	18.183.511
Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	98,00	34.938.826	98,00	34.938.826
Toplam		138.721.901		137.691.045

(*) Konsolide mali tablolarda önemli etkiye sahip olmadığı için konsolide edilmemiş olup maliyet bedeli ile takip edilmektedir.

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borçlanmalar	30 Haziran 2025			31 Aralık 2024		
	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
- Kredi kartı borçları	-	1.997.102	1.997.102	-	2.049.742	2.049.742
Toplam			1.997.102			2.049.742

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2025				31 Aralık 2024			
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	
- TL banka kredileri	TLREF+%2,5 -3,75	255.170.505	255.170.505	14,67	96.587.833	96.587.833	
- EUR banka kredileri	5,04-7,61	35.203.045	1.643.675.935	5,98-6,99	30.770.083	1.321.231.430	
Ara Toplam			1.898.846.440			1.417.819.263	
TL Kiralama işlemlerinden borçlar	12,55-25,19	18.451.703	18.451.703	12,55-25,19	22.258.605	22.258.604	
Toplam			1.917.298.143			1.440.077.867	

30 Haziran 2025				31 Aralık 2024			
Uzun vadeli borçlanmalar	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	
- TL banka kredileri	TLREF+%2,5 -3,75	380.000.000	380.000.000	-	-	-	
- EUR banka kredileri	5,50-6,99	45.537.566	2.126.208.155	5,50-6,99	37.260.326	1.599.914.885	
Ara Toplam			2.506.208.155			1.599.914.885	
TL Kiralama işlemlerinden borçlar	12,55-25,19	16.690.284	16.690.284	12,55-25,19	2.250.260	2.250.260	
Toplam			2.522.898.439			1.602.165.145	

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla banka kredileri ve kiralama işlemlerinden borçlara ilişkin vadesel dağılım aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
1 yıl içinde ödenecekler	1.919.295.245	1.442.127.609
1 - 2 yıl içinde ödenecekler	1.869.480.211	1.303.901.384
2 - 3 yıl içinde ödenecekler	511.138.194	284.528.756
3 - 4 yıl içinde ödenecekler	42.862.448	6.461.835
4 - 5 yıl içinde ödenecekler	39.419.615	7.273.170
5 yıl ve sonrası	59.997.971	-
Toplam	4.442.193.684	3.044.292.754

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	1.494.831.662	1.326.960.898
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4)	6.907.372	23.025.532
Alınan çekler ve senetler	456.519.599	718.029.341
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	41.739.442	39.533.241
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(34.220.860)	(55.174.248)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(41.739.442)	(39.533.241)
Toplam	1.924.037.773	2.012.841.523

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Dönem başı bakiye	39.533.241	45.671.927
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	7.990.205	8.760.198
Yıl içinde yapılan tahsilat (-)	(134.268)	(860.316)
Enflasyon etkisi	(5.649.736)	(14.038.568)
Toplam	41.739.442	39.533.241

Grup'un uzun vadeli ticari alacakları yoktur.

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Vadesi geçmemiş	1.718.140.739	1.823.564.454
Vadesi 0-1 ay geçmiş	148.245.916	234.356.731
Vadesi 1-3 ay geçmiş	87.971.008	8.923.422
Vadesi 3-6 ay geçmiş	3.900.970	1.171.164
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	41.739.442	39.533.241
Toplam	1.999.998.075	2.107.549.012

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 95 gündür (31 Aralık 2024: 60 gün).

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un alacaklarına karşılık olarak almış olduğu teminatlar Not 19'da belirtilmiştir. Grup alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi ile dövizli bakiyeleri Not 33'te açıklanmıştır.

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli ticari borçlar	30.06.2025	31.12.2024
Satıcılar	978.395.429	813.879.698
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(28.666.593)	(19.020.904)
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	250.754	285.768
Toplam	949.979.590	795.144.562

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 64 gündür. (31 Aralık 2024: 15 Gün).

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli diğer alacaklar	30.06.2025	31.12.2024
Personelden alacaklar	608.878	268.461
Vergi dairesi ve diğer resmî kurumlardan alacaklar	212.895.531	144.886.543
Verilen teminatlar	204.687	204.981
Taşerondan alacaklar	-	24.918.445
Diğer çeşitli alacaklar	16.697.843	14.524.966
Toplam	230.406.939	184.803.396

Uzun vadeli diğer alacaklar	30.06.2025	31.12.2024
Verilen teminatlar	626.588	711.890
Toplam	626.588	711.890

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar	30.06.2025	31.12.2024
Alınan depozito ve teminatlar	34.520.594	28.932.598
Ortaklara temettü borçları (Not 4)	21.542	15.135
Taşerona borçlar	57.244.095	91.707.421
Diğer çeşitli borçlar	7.777.755	6.992.606
Toplam	99.563.986	127.647.760

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 21.542 TL temettü borcu vardır. (31 Aralık 2024: 15.135 TL)

Uzun vadeli diğer borçlar	30.06.2025	31.12.2024
Alınan Depozito ve Teminatlar	18.000	21.001
Toplam	18.000	21.001

NOT 10 – STOKLAR

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla stokları aşağıdaki gibidir;

	30.06.2025	31.12.2024
İlk madde ve malzemeler	748.370.401	757.328.278
Yarı mamuller	239.475.621	453.017.596
Mamuller	864.340.330	661.022.898
Ticari mallar	1.515.704	2.118.904
Diğer stoklar	7.042.865	5.133.707
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(77.735.525)	(31.418.315)
Toplam	1.783.009.396	1.847.203.068

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	30.06.2025	31.12.2024
Dönem başı	(31.418.315)	(32.179.736)
Dönem içinde ayrılan karşılık	(50.807.233)	(9.129.938)
Enflasyon etkisi	4.490.023	9.891.359
Toplam	(77.735.525)	(31.418.315)

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.217.198.858 TL'dir. (31 Aralık 2024: 1.065.967.842 TL)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin ödenmiş giderler	30.06.2025	31.12.2024
Stoklar için verilen sipariş avansları	184.446.262	83.730.284
Maddi duran varlık için verilen avanslar	44.147.315	38.904.742
Diğer peşin ödenen giderler	188.318.311	138.589.371
Toplam	416.911.888	261.224.397

b) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin ödenmiş giderler	30.06.2025	31.12.2024
Maddi duran varlık için verilen avanslar	147.217.477	112.125.366
Peşin ödenen ruhsat harçları	78.788.980	76.685.033
Toplam	226.006.457	188.810.399

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirleri aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş gelirler	30.06.2025	31.12.2024
Alınan sipariş avansları	94.407.204	123.538.840
İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları (Not 4)	4.604	7.114
Gelecek aylara ait gelirler	893.681	-
Toplam	95.305.489	123.545.954

NOT 12 – TÜREV ARAÇLAR

	30.06.2025	31.12.2024
Türev Araçlardan Yükümlülükler	4.412.577	-
Toplam	4.412.577	-

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2025
Maliyet					
Arazi ve arsalar	946.678.380	-	-	1.166.279	947.844.659
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	344.242.807	4.299.773	-	21.459.405	370.001.985
Binalar	2.742.964.868	58.209	-	-	2.743.023.077
Makine, tesis ve cihazlar	17.136.781.364	61.116.940	(4.132.942)	1.385.530.351	18.579.295.713
Taşıt araçları	1.626.369.755	151.893.883	(12.859.833)	2.160.485	1.767.564.290
Döşeme ve demirbaşlar	480.378.243	6.758.823	-	6.295.510	493.432.576
Özel maliyetler	167.478.609	-	-	-	167.478.609
Diğer maddi duran varlıklar	224.942.727	3.376.798	-	-	228.319.525
Yapılmakta olan yatırımlar	9.609.569.811	1.591.915.040	-	(1.417.806.286)	9.783.678.565
	33.279.406.564	1.819.419.466	(16.992.775)	(1.194.256)	35.080.638.999
Birikmiş amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (-)	(207.250.370)	(9.477.452)	-	-	(216.727.822)
Binalar (-)	(2.070.674.801)	(12.040.988)	-	-	(2.082.715.789)
Makine, tesis ve cihazlar (-)	(15.692.006.771)	(207.822.545)	4.132.942	-	(15.895.696.374)
Taşıt araçları (-)	(643.385.365)	(85.061.788)	178.609	-	(728.268.544)
Döşeme ve demirbaşlar (-)	(404.829.062)	(11.290.549)	-	-	(416.119.611)
Özel maliyetler (-)	(128.630.281)	(3.690.837)	-	-	(132.321.118)
Diğer maddi duran varlıklar (-)	(206.557.802)	(2.187.887)	-	-	(208.745.689)
	(19.353.334.452)	(331.572.046)	4.311.551	-	(19.680.594.947)
Net kayıtlı değer	13.926.072.112				15.400.044.052

Önceki Dönem	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Haziran 2024
Maliyet					
Arazi ve arsalar	869.658.560	53.033.742	-	-	922.692.302
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	339.846.586	3.324.643	-	-	343.171.229
Binalar	2.732.611.606	2.054.133	-	23.145	2.734.688.884
Makine, tesis ve cihazlar	17.022.431.717	66.782.746	(42.881.657)	16.769.896	17.063.102.702
Taşıt araçları	1.477.473.300	43.621.545	(2.277.570)	-	1.518.817.275
Döşeme ve demirbaşlar	468.732.731	7.878.001	-	69.939	476.680.671
Özel maliyetler	167.479.221	-	-	-	167.479.221
Diğer maddi duran varlıklar	221.117.050	737.811	(24.596)	-	221.830.265
Yapılmakta olan yatırımlar	5.492.222.200	1.617.079.015	(7.855.957)	(16.862.980)	7.084.582.278
	28.791.572.971	1.794.511.636	(53.039.780)	-	30.533.044.827
Birikmiş amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (-)	(186.107.580)	(10.599.486)	-	-	(196.707.066)
Binalar (-)	(2.046.811.140)	(12.522.551)	-	-	(2.059.333.691)
Makine, tesis ve cihazlar (-)	(15.463.680.640)	(166.695.024)	42.834.046	-	(15.587.541.618)
Taşıt araçları (-)	(507.364.204)	(69.512.396)	2.277.596	-	(574.599.004)
Döşeme ve demirbaşlar (-)	(387.218.715)	(10.836.405)	-	-	(398.055.120)
Özel maliyetler (-)	(121.143.248)	(3.766.087)	-	-	(124.909.335)
Diğer maddi duran varlıklar (-)	(202.558.873)	(1.980.646)	24.596	-	(204.514.923)
	(18.914.884.400)	(275.912.595)	45.136.238	-	(19.145.660.757)
Net kayıtlı değer	9.876.688.571				11.387.384.070

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 12.811.039 TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 129.916.387 TL'si Teknosab Arsa alımından, 8.312.604 TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 5.194.419 TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 1.336.078.246 TL'si Ges arazi yatırımından, 129.916.387 TL'si Teknosab arsa yatırımından, 6.874.859 TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır.)

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 16.646.562.272 TL'dir. (31 Aralık 2024 – 4.499.668.600 TL)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlarının maliyetine dahil edilmiş olan borçlanma maliyeti 467.223.599 TL'dir.

30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla maddi ve maddi olmayan varlıklar ile kullanım hakkı varlıklarına ilişkin amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	30.06.2024
Üretim maliyetine verilen (-)	(269.230.156)	(228.014.301)
Stok maliyetine verilen (-)	(61.548.885)	(35.532.147)
Genel yönetim gideri (-)	(33.073.176)	(16.769.159)
Pazarlama satış dağıtım gideri (-)	(1.410.532)	(1.312.973)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(637.855)	(10.250.090)
Toplam	(365.900.604)	(291.878.670)

NOT 14 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30 Haziran 2025
Maliyet					
Haklar	239.836.304	4.189.243	-	1.566.258	245.591.805
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	322.234	-	-	-	322.234
Geliştirme giderleri	6.353.554	11.235.155	-	-	17.588.709
Yapılmakta olan yatırımlar	456.060	43.011	-	(372.002)	127.069
	246.968.152	15.467.409	-	1.194.256	263.629.817
Birikmiş itfa payı (-)					
Haklar (-)	(144.572.530)	(21.268.668)	-	-	(165.841.198)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (-)	(85.933)	(16.108)	-	-	(102.041)
	(144.658.463)	(21.284.776)	-	-	(165.943.239)
Net kayıtlı değeri	102.309.689				97.686.578

Önceki Dönem	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30 Haziran 2024
Maliyet					
Haklar	172.966.638	3.704.705	-	-	176.671.343
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	322.235	-	-	-	322.235
Geliştirme giderleri	9.628.260	13.095.631	(16.263.721)	-	6.460.170
Yapılmakta olan yatırımlar	347.708	42.343	-	-	390.051
	183.264.841	16.842.679	(16.263.721)	-	183.843.799
Birikmiş itfa payı (-)					
Haklar (-)	(123.674.561)	(5.401.224)	-	-	(129.075.785)
Diğer maddi olmayan varlıklar (-)	(53.708)	(16.110)	-	-	(69.818)
	(123.728.269)	(5.417.334)	-	-	(129.145.603)
Net kayıtlı değeri	59.536.572				54.698.196

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 15 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2025
Maliyet				
Arazi ve binalar	63.078.795	21.425.899	-	84.504.694
Taşıtlar	28.322.727	-	-	28.322.727
Toplam	91.401.522	21.425.899	-	112.827.421
Birikmiş amortisman (-)				
Arazi ve binalar (-)	(37.353.123)	(7.128.246)	-	(44.481.369)
Taşıtlar (-)	(12.636.705)	(5.915.536)	-	(18.552.241)
Toplam	(49.989.828)	(13.043.782)	-	(63.033.610)
Net kayıtlı değeri	41.411.694			49.793.811

30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Önceki Dönem	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	30 Haziran 2024
Maliyet				
Arazi ve binalar	50.137.918	2.011.401	-	52.149.319
Taşıtlar	26.796.194	2.696.105	-	29.492.299
Toplam	76.934.112	4.707.506	-	81.641.618
Birikmiş amortisman (-)				
Arazi ve binalar (-)	(29.691.286)	(1.206.163)	-	(30.897.449)
Taşıtlar (-)	(3.260.056)	(9.342.578)	-	(12.602.634)
Toplam	(32.951.342)	(10.548.741)	-	(43.500.083)
Net kayıtlı değeri	43.982.770			38.141.535

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025		31.12.2024	
	Tutar	Oran	Tutar	Oran
Roda Liman	909.162.930	%50	956.584.461	%50
Toplam	909.162.930		956.584.461	

	30.06.2025	31.12.2024
Aktif toplamı	2.200.263.480	2.261.252.142
Kısa vadeli yükümlülükleri	77.413.957	85.426.659
Uzun vadeli yükümlülükleri	304.523.663	262.656.561
Net dönem karı/(zararı)	(22.624.554)	(2.844.588)

Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar aşağıdaki gibidir;

	30.06.2025	31.12.2024
Roda Liman 31 Aralık itibarıyla net dönem karı/(zararı)	(22.624.554)	(2.844.588)
Sahip olunan pay oranı	50%	50%
Kar/Zarar ile ilişkilendirilen tutar (pay oranı X net dönem karı)	(11.312.277)	(1.422.294)

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'den 31.525.000 TL elde edilen temettü geliri özkaynak yöntemi ile elimine edilmiştir. (31.12.2024 – 22.068.887 TL)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 17 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirketin, 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla; 2.678.482 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 2.549.387 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 163.476 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 228.882 TL tutarında Ustalık Telafi Programı Teşviği, 35.799.266 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır. (01.01.-31.12.2024 tarihi itibarıyla; 5.423.591 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 6.251.398 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 1.880.061 TL SGK Asgari Ücret Desteği, 278.091 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 426.217 TL tutarında Ustalık Telafi Programı Teşviği, 3.928.665 TL Yurtdışı Depo Kira Desteği, 189.589 TL Yurtdışı Fuar Desteği, 240.964 TL Yurtiçi Fuar Desteği, 249.593 Enerji Teşvik Primi , 116.672.776 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır.)

NOT 18 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir:

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	30.06.2025	30.06.2024
Çanakkale arsalar	16.111.848	16.111.848
Kestel arsalar	268.836	268.836
Toplam	16.380.684	16.380.684

NOT 19 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

19.1 Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Kısa vadeli borç karşılıkları	30.06.2025	31.12.2024
Dava karşılıkları	22.647.209	23.599.582
Gider karşılıkları	2.531	1.946
Toplam	22.649.740	23.601.528

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Açılış bakiyesi	23.599.582	16.644.718
Ödemeler ve iptal edilen karşılık geliri	(1.764.903)	(1.450.146)
Yıl içinde ayrılan karşılık	4.185.170	13.521.238
Enflasyon etkisi	(3.372.640)	(5.116.228)
Dönem sonu bakiyesi	22.647.209	23.599.582

19.2 Dava ve İhtilaflar

Rapor tarihi itibarıyla Grup'u konu eden dava ve ihtilaflar hakkında açıklamalar aşağıdaki gibidir:

1) Grup'un "davacı" olduğu ve devam etmekte olan davalar:

Grup'un 128.707.735 TL tutarında takip ettiği 26 adet davası mevcuttur (31 Aralık 2024: 177.065.797 TL, 27 adet).

NOT 19 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

19.2 Dava ve İhtilaflar (Devamı)

2) Grup tarafından yürütülen icra takipleri:

Grup'un Uzel Grup dahil 30.303.666 TL tutarında 76 adet icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 33.056.899TL, 74 adet).

3) Grup aleyhine açılmış ve devam eden davalar/icralar:

Grup aleyhine 26.213.243 TL tutarında iş davası bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: İş davası 26.138.658 TL'dir).

19.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla verdiği teminat/rehin/ipotek aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	30.06.2025	31.12.2024
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	184.142.559	202.952.620
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Grupi Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	184.142.559	202.952.620

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla müşterilerinden aldığı teminatlar aşağıdaki gibidir;

Türü	30.06.2025	31.12.2024
Teminat mektubu	1.312.745.364	1.086.967.165
Teminat senedi	8.607.000	78.556.313
İpotek	137.907.850	53.855.668
Teminat Çeki	-	595.037
Kredi sigortası	2.016.888.628	1.755.568.028
Doğrudan borçlandırma sistemi (DBS)	345.200.000	191.934.634
Alınan rehin teminatlar	29.993.021	32.001.836
Verilen referans mektubu	4.000.000	-
Toplam teminat tutarı	3.855.341.863	3.199.478.681

(*) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık Çemtaş tarafından yapılan yurtiçi ve yurtdışı satışlarla ilgili olarak alıcılarının aczi veya iflas etmesi riskine karşılık 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla yurtiçi müşterileri için 22.321.000 Avro ve yurtdışı müşterileri için 20.953.000 Avro (31 Aralık 2024: yurtiçi 22.591.000 Avro, yurtdışı 18.368.000 Avro) tutarında kredi sigorta poliçesi tesis ettirmiştir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtiçi müşterilerine ait alacak tutarı 352.786.806 TL ve yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 306.997.817 TL'dir. (31 Aralık 2024: 397.454.338 TL, yurtdışı 220.248.255 TL). Yurtiçi ve yurtdışı sigorta poliçesi 1 Mayıs 2025 ile 1 Mayıs 2026 tarihleri arasında kapsamaktadır.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 20– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Yürürlükteki İş Kanunu hükümleri uyarınca, çalışanlardan kıdem tazminatına hak kazanacak şekilde iş sözleşmesi sona erenlere, hak kazandıkları yasal kıdem tazminatlarının ödenmesi yükümlülüğü vardır. Ayrıca, halen yürürlükte bulunan 506 sayılı Sosyal Sigortalar Kanununun 6 Mart 1981 tarih, 2422 sayılı ve 25 Ağustos 1999 tarih, 4447 sayılı yasalar ile değişik 60'ıncı maddesi hükmü gereğince kıdem tazminatını alarak işten ayrılma hakkı kazananlara da yasal kıdem tazminatlarını ödeme yükümlülüğü bulunmaktadır.

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: 46.655,43 TL) tavanından hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü, Grup'un çalışanların emekli olmasından doğan gelecekteki olası yükümlülüğün bugünkü değerinin tahminine göre hesaplanır. TMS 19, "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" uyarınca Grup'un yükümlülüklerini tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Buna uygun olarak, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %23,33 enflasyon oranı ve %27,48 faiz oranı varsayımına göre, %3,36 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2024: %3,36 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı %98,78 (31 Aralık 2024: %98,84) olarak hesaplanmıştır ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Dönem başı	156.696.602	284.636.468
Ödemeler	(4.948.717)	(33.605.773)
Faiz maliyeti	21.385.146	17.378.050
Cari hizmet maliyeti	16.750.344	31.458.620
Aktüeryal kayıp	6.492.704	(55.679.633)
Enflasyon etkisi	(22.393.671)	(87.491.130)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	173.982.408	156.696.602

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla izin karşılığı aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
İzin Karşılığı	95.043.251	66.169.390
Toplam	95.043.251	66.169.390

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30.06.2025	31.12.2024
Dönem başı	66.169.390	100.532.574
İzin karşılığı dönem içi giriş	40.505.423	38.091.607
İzin karşılığı dönem içi çıkış (-)	(2.175.227)	(41.553.240)
Enflasyon etkisi	(9.456.335)	(30.901.551)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	95.043.251	66.169.390

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 21 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	30.06.2025	31.12.2024
Personele borçlar	42.805.716	28.113.310
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	47.999.036	40.993.782
Toplam	90.804.752	69.107.092

NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ana Ortaklık'ın sermayesi 1.500.000.000 TL olup, her biri 1 Kr itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 150.000.000.000 paya bölünmüştür (31.12.2024: Ana Ortaklık'ın sermayesi 1.500.000.000 TL olup, her biri 1 Kr itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 150.000.000.000 paya bölünmüştür). Şirket 2499 sayılı kanun hükümlerine göre kayıtlı sermaye sistemini tercih etmiş ve Sermaye Piyasası Kurulunun 15 Mayıs 1997 tarih ve 15/696 sayılı izni ile bu sisteme geçmiştir. Şirketin kayıtlı sermayesi 7.500.000.000 TL'dir.

Sermaye Piyasası Kurulunca verilen kayıtlı sermaye tavanı izni, 2025-2029 yılları (5 yıl) için geçerlidir. 2029 yılı sonunda izin verilen kayıtlı sermaye tavanına ulaşılammış olsa dahi, 2029 yılından sonra yönetim kurulunun sermaye artırımı kararı alabilmesi için; daha önce izin verilen tavan ya da yeni bir tavan tutarı için Sermaye Piyasası Kurulundan izin almak suretiyle genel kuruldan yeni bir süre için yetki alması zorunludur. Söz konusu yetkinin alınmaması durumunda şirket kayıtlı sermaye sisteminden çıkmış sayılır.

Grup'un ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

		30.06.2025		31.12.2024
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
İsmail Tarman	32,79%	491.790.449	32,78%	491.760.449
Tarman Çimento Yatırım San. Ve Tic. A.Ş.	12,92%	193.862.121	12,92%	193.862.121
Bemsa Bursa Emprime Plastik San. Tic. A.Ş.	8,67%	130.117.896	8,67%	130.117.896
Diğer halka açık hisseler	45,62%	684.229.534	45,63%	684.259.534
Sermaye	100%	1.500.000.000	100%	1.500.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		7.205.757.079		7.205.757.079
Düzeltilmiş Sermaye		8.705.757.079		8.705.757.079

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

	30.06.2025	31.12.2024
Ana ortaklık sermayesi	1.500.000.000	1.500.000.000
Çemtaş'ın sahip olduğu hisselerin nominal tutarı (-)	(85.258.136)	(85.258.136)
Toplam	1.414.741.864	1.414.741.864

Paylara İlişkin Primler

	30.06.2025	31.12.2024
Hisse senedi ihraç primi	57.536.748	57.536.748
Toplam	57.536.748	57.536.748

Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu

Grup'un 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla emeklilik planlarından aktüeryal kayıp/kazanç fonu tutarı 87.309.026 TL'dir (31 Aralık 2024: 83.114.646 TL).

TMS-19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp kazançların gelir tablosunda muhasebeleştirilmesine izin vermemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Kıdem tazminatı karşılığı aktüeryal kayıp/kazanç fonu kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak niteliktedir.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

Kardan ayrılmış kısıtlanmış yedekler yasal yedeklerden oluşmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler birinci ve ikinci tertip yasal yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, Grubun ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşıncaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

	30.06.2025	31.12.2024
Yasal yedekler	1.743.949.681	1.721.617.564
Sermayeye eklenecek gayrimenkul satış kazançları	14.917.886	14.917.886
Sermayeye eklenecek hisse ve iştirak satış kazancı	1.510.994	1.510.994
Toplam	1.760.378.561	1.738.046.444

Kar dağıtımı

Seri: II, No: 19.1 "Kar Payı Tebliği" ne göre ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Ortaklıklarda kâr payı, dağıtım tarihi itibarıyla mevcut payların tümüne, bunların ihraç ve iktisap tarihleri dikkate alınmaksızın payları oranında eşit olarak dağıtılır. TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kâr dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kâr payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kâr aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kârdan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kâr payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kârdan pay dağıtılamaz. Kâr dağıtım tablosunun en geç olağan genel kurul gündeminin ilan edildiği tarihte kamuya açıklanması zorunludur.

Ortaklıkların geçmiş yıllar zararlarının; geçmiş yıllar kârları, paylara ilişkin primler dahil genel kanuni yedek akçe, sermaye hariç özkaynak kalemlerinin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmesinden kaynaklanan tutarların toplamını aşan kısmı, net dağıtılabilir dönem kârının hesaplanmasında indirim kalemi olarak dikkate alınır.

Şirket 28 Mart 2025 tarihli Olağan Genel Kurulunda aldığı karara istinaden 104.219.226 TL (Genel Kurul karar tarihi itibarıyla: 100.000.000 TL) tutarında kâr payı dağıtma kararı almış olup, 20 Haziran 2025 tarihinde dağıtılmıştır.

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	30.06.2025	31.12.2024
Açılış bakiyesi	2.558.655.811	2.610.797.217
Dönem karı payı	6.167.334	(14.317.722)
Kar dağıtımı (-)	(49.327.255)	(46.446.499)
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	(675.148)	8.622.815
Toplam	2.514.820.742	2.558.655.811

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 23 – DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer dönen varlıklar	30.06.2025	31.12.2024
Devreden KDV	395.058.295	317.013.962
GES Tahakkuk Gelirleri	20.789.789	-
Personele verilen avanslar	77.559	-
Gelir Tahakkukları	-	17.502
Toplam	415.925.643	317.031.464

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30.06.2025	31.12.2024
Ödenecek vergi ve fonlar	62.983.214	142.801.788
Diğer yükümlülükler	2.477.463	-
Toplam	65.460.677	142.801.788

NOT 24 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

Satış Gelirleri	01.01.2025	01.01.2024	01.04.2025	01.04.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Yurtiçi satışlar	3.943.399.146	6.193.916.154	2.150.220.659	2.971.366.136
Yurtdışı satışlar	1.070.575.749	1.253.705.362	606.477.768	600.027.636
Brüt satışlar	5.013.974.895	7.447.621.516	2.756.698.427	3.571.393.772
Satıştan iadeler (-)	(2.200.707)	(364.686)	(1.621.278)	(21.213)
Satış iskontoları (-)	(1.436.673)	(1.941.224)	12.392.056	(1.852.439)
Diğer iskontolar (-)	(11.311.936)	(16.419.496)	(6.589.106)	(4.585.051)
Net satışlar	4.999.025.579	7.428.896.110	2.760.880.099	3.564.935.069

Satışların Maliyeti	01.01.2025	01.01.2024	01.04.2025	01.04.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Satılan mamul maliyeti (-)	(3.873.366.559)	(5.097.243.075)	(1.811.508.844)	(2.609.210.761)
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	(33.230.064)	(43.355.094)	(23.171.036)	(24.022.928)
Diğer satışların maliyeti (-)	(354.026.830)	(663.660.017)	(341.788.685)	(353.763.701)
Satışların maliyeti toplamı	(4.260.623.453)	(5.804.258.186)	(2.176.468.565)	(2.986.997.390)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 25 – FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024
Genel yönetim giderleri (-)	(383.188.381)	(215.069.797)	(209.575.812)	(81.881.781)
Pazarlama giderleri (-)	(272.195.885)	(342.413.068)	(151.980.114)	(169.483.003)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(9.099.871)	(35.991.829)	(4.245.377)	(26.692.270)
Toplam	(664.484.137)	(593.474.694)	(365.801.303)	(278.057.054)

NOT 26 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024
Kur farkı gelirleri	211.432.710	233.249.325	122.187.694	21.935.249
Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	94.245.456	130.065.695	(32.492.822)	80.405.745
Şüpheli alacak karşılık iptal geliri	134.268	1.340.556	29.591	-
Vade farkı gelirleri	17.357.171	5.543.635	8.528.966	(3.530.807)
Arge hibe, teşvik ve destekler	436.848	7.251.503	196.469	2.340.234
Dava karşılığı iptali	1.764.903	372.669	1.764.903	372.669
İzin karşılığı iptali	2.175.227	3.329.289	2.175.227	3.329.289
Diğer gelirler	47.865.053	63.939.046	32.800.936	39.953.493
Toplam	375.411.636	445.091.718	135.190.964	144.805.872

Esas faaliyetlerden diğer giderler	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024
Vadeli alımlardan kaynaklanan finansman gideri (-)	(68.186.099)	(181.693.105)	(8.043.714)	(74.586.566)
Kur farkı giderleri (-)	(52.023.608)	(62.937.901)	(16.962.382)	(948.430)
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(41.688.562)	(29.464.379)	(41.688.562)	(29.464.379)
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(7.990.205)	(757.534)	(7.341.056)	(756.851)
Dava karşılığı (-)	(4.185.170)	(1.871.913)	(1.981.690)	-
İzin karşılığı gideri (-)	(23.409.505)	(3.329.289)	(4.046.775)	-
Diğer giderler (-)	(10.498.159)	(62.692.959)	7.750.230	(23.149.477)
Toplam	(207.981.308)	(342.747.080)	(72.313.949)	(128.905.703)

NOT 27 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024
Kira gelirleri	6.756.336	6.449.196	3.334.264	3.182.116
Maddi duran varlık satış karları	59.850	1.054.244	(58.840)	(184.811)
Temettü gelirleri	6.907.022	4.465.730	6.907.022	4.465.730
Buseb değerlendirme karı	1.751.142	-	1.752.598	-
Toplam	15.474.350	11.969.170	11.935.044	7.463.035

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 27 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER (DEVAMI)

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden giderler	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024
Maddi duran varlık satış zararları (-)	(1.718.626)	(39.568)	(1.718.626)	3.326
Girişim sermayesi fonu değerlendirme zararı (-)	(720.286)	(8.038)	(36.156)	(8.038)
Buseb değerlendirme zararı (-)	-	(11.359.614)	-	(7.396.553)
Toplam	(2.438.912)	(11.407.220)	(1.754.782)	(7.401.265)

NOT 28 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Grup'un 30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla finansman gelirlerinin ve finansman giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024
Faiz gelirleri	247.782.020	228.834.607	123.740.261	118.887.228
Bankalar kambiyo karı	110.027.272	172.073.831	69.134.031	72.921.542
Likit fon değerlendirme karı	3.436.901	18.043.090	(3.430.186)	16.946.872
Toplam	361.246.193	418.951.528	189.444.106	208.755.642

Finansman giderleri	01.01.2025 30.06.2025	01.01.2024 30.06.2024	01.04.2025 30.06.2025	01.04.2024 30.06.2024
Bankalar kambiyo zararı (-)	(361.169.413)	(174.164.523)	(285.833.428)	(86.497.354)
Faiz giderleri (-)	(114.407.392)	(108.457.644)	(101.077.988)	(85.061.646)
Diğer finansal giderler (-)	(1.550.420)	(15.490.102)	(1.436.187)	(15.399.851)
Toplam	(477.127.225)	(298.112.269)	(388.347.603)	(186.958.851)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 29 – NET PARASAL POZİSYON KAZANÇLARI (KAYIPLARI) (+/-)

	01.01.2025	30.06.2025
Parasal Olmayan Kalemler		
Finansal Durum Tablosu Kalemleri		
Stoklar	51.825.212	
Peşin Ödenmiş Giderler	36.680.826	
Özkaynak Aracı Niteliğindeki Finansal Varlıklar	44.198.657	
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	136.706.458	
Bağlı Ortaklıklardaki Yatırımlar	561.214.414	
Maddi Duran Varlıklar	2.077.347.716	
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	15.315.528	
Yatırım Amaçlı Gayri Menkuller	2.340.981	
Kullanım Hakkı Varlıkları	7.160.636	
Ertelenmiş Gelirler	255.159	
Ertelenmiş Vergi Varlığı/Yükümlülüğü	(20.436.473)	
Ödenmiş Sermaye	(1.244.148.598)	
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		
<i>Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar</i>	1.856.260	
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / Kayıpları</i>	11.877.999	
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	(8.222.635)	
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	12.184.327	
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	(248.385.984)	
Diğer Yedekler	(2.553.369)	
Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	(1.503.247.558)	
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri		
Hasılat	(254.914.142)	
Satışların Maliyeti	286.491.971	
Genel Yönetim Giderleri	15.721.490	
Pazarlama Giderleri	12.305.257	
Araştırma ve Geliştirme Giderleri	393.487	
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(15.045.236)	
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	4.807.157	
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(8.267.598)	
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(94.922.846)	
Finansman Gelirleri	(12.432.662)	
Finansman Giderleri	21.936.015	
Dönem Vergi Gideri	3.010.589	
Net parasal pozisyon kazançları (kayıpları) (+/-)	(108.946.962)	

NOT 30– NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve itfa payları;

	30.06.2025	30.06.2024
Üretim maliyetine verilen (-)	(269.230.156)	(228.014.301)
Stok maliyetine verilen (-)	(61.548.885)	(35.532.147)
Genel yönetim gideri (-)	(33.073.176)	(16.769.159)
Pazarlama satış dağıtım gideri (-)	(1.410.532)	(1.312.973)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(637.855)	(10.250.090)
Toplam	(365.900.604)	(291.878.670)

NOT 31 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

Grup'un cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Grup Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

Vergiye tabi kurum kazancı üzerinden tahakkuk ettirilecek kurumlar vergisi oranı ticari kazancın tespitinde gider yazılan vergi matrahından indirilemeyen giderlerin eklenmesi ve vergiden istisna kazançlar, vergiye tabi olmayan gelirler ve diğer indirimler (varsa geçmiş yıl zararları ve tercih edildiği takdirde kullanılan yatırım indirimleri ve Ar-Ge merkezi indirimi) düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %25'tir. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yılsonunu takip eden dördüncü ayın son günü akşamına kadar beyan edilip, tek taksitte ödenmektedir. Vergi mevzuatı uyarınca üçer aylık dönemler itibarıyla oluşan kazançlar üzerinden ilgili yıl için geçerli Kurumlar Vergisi oranında geçici vergi, takvim yılının üçer aylık ilk üç hesap dönemi için hesaplanarak ödenmekte ve bu şekilde ödenen tutarlar yıllık kazanç üzerinden hesaplanan vergiden mahsup edilmektedir.

Zararlar, gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak, önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Vergi Dairesi tarafından beyan ve muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bilanço'ya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari vergi yükümlülüğü	30.06.2025	31.12.2024
Dönem vergi yükümlülüğü yasal karşılığı	90.341.075	136.522.680
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar (-)	(123.238.569)	(319.685.277)
Ödenecek (iade alınacak) kurumlar vergisi	(32.897.494)	(183.162.597)

30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

Vergi gideri/(geliri)	01.01.2025	01.01.2024
	30.06.2025	30.06.2024
Cari kurumlar vergisi	(93.351.664)	(239.464.644)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(190.141.440)	(239.426.754)
Toplam	(283.493.104)	(478.891.398)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 31 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergiler

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri muhasebeleştirilmektedir. Farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile TMS/TFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmaktadır.

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	30.06.2025	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2024
Nakit ve Nakit Benzerleri	(276.877)	-	69.219	-
Ticari Alacaklar	(169.165.456)	(146.824.327)	42.291.364	36.706.082
Stoklar	(36.856.985)	(18.170.748)	9.214.246	4.542.687
Finansal Yatırımlar	(324.339.779)	(801.663.870)	81.084.945	200.415.968
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.029.529.443	1.679.603.478	(507.382.361)	(419.900.870)
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	(21.699.343)	(22.283.621)	5.424.836	5.570.905
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(173.982.408)	(156.696.602)	43.495.602	39.174.151
Peşin Ödenmiş Giderler	(105.974.663)	(69.344.290)	26.493.666	17.336.073
Banka Kredileri	182.030.880	153.140.857	(45.507.720)	(38.285.214)
Ertelenmiş Gelirler	(791.339)	(1.521.175)	197.835	380.294
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	(6.637.416)	8.748.559	1.659.354	(2.187.140)
Kullanım Hakkı Varlıkları	21.289.240	8.154.271	(5.322.310)	(2.038.568)
Ticari Borçlar	28.139.018	1.148.299	(7.034.755)	(287.075)
İzin Karşılığı	(95.043.251)	(66.169.390)	23.760.813	16.542.348
Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar	(4.412.577)	-	1.103.144	-
Diğer	(142.488)	3.884.082	35.622	(971.021)
Ertelenen Vergi Varlıkları, Net	1.321.665.999	572.005.523	(330.416.500)	(143.001.380)

30 Haziran 2025 ve 30 Haziran 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un ertelenmiş vergi gelir/ (giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir;

Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	01.01.2025	01.01.2024
	30.06.2025	30.06.2024
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	(143.001.380)	636.576.541
Düzeltilme	-	(359.847.917)
Dönem Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	(190.141.440)	(239.426.754)
Dönem Kapsamlı Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	2.726.320	(23.234.733)
Kapanış bakiyesi	(330.416.500)	14.067.137

NOT 32 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

Hisse başına esas kar/(kayıp), hissedarlara ait net karın/(kaybın) adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır.

	01.01.2025	01.01.2024	01.04.2025	01.04.2024
	30.06.2025	30.06.2024	30.06.2025	30.06.2024
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	(271.416.954)	98.310.013	(12.046.570)	(348.050.982)
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	150.000.000.000	150.000.000.000	150.000.000.000	150.000.000.000
Tam TL cinsinden yüz hisse başına kar	(0,18)	0,07	(0,01)	(0,23)

NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

Grup, finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Grup faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin seviyesine ve büyüklüğüne göre analizini gösteren faaliyet raporları vasıtasıyla izlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, faiz oranı riski ve menkul kıymet piyasası riski içerir), kredi riski, likidite riskini kapsar.

Grup'un finansman ihtiyacının en önemli belirleyicisi olan ticari borçları ile ticari alacak ve stoklarının farkından oluşan 'net işletme sermayesi' ihtiyacı Grup'un özkaynakları ve gerekli olması durumunda kısa vadeli banka kredileri ile karşılanmaktadır. Bu itibarla ticari alacakların dağılımı, ödeme koşulları ve kredi kalitesinin izlenmesi ve kontrolü açısından 'risk yönetimi' büyük önem arz ettiğinden müşteri riskleri sürekli olarak izlenmektedir.

Grup'un finansal risk yönetim politikalarında önceki döneme göre değişiklik olmamıştır.

Grup bahis konusu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir.

Kredi Riski

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememesi riskini de taşımaktadır.

Grup yönetimi bu riskleri, her bir müşteri için ayrı ayrı yaptığı ve dönem dönem gözden geçirdiği kredibilite çalışması ile minimize etmektedir. Grup'un tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Grup, müşterilerinden doğabilecek bu riski, müşteriler için belirlenen kredi limitleri ve gerektiğinde alınan teminat mektubu, ipotek, kefalet ve teminat çekleri ile yönetmektedir. Kredi limitlerinin kullanımı Grup tarafından sürekli olarak izlenmekte ve müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeler ve diğer faktörler göz önüne alınarak müşterinin kredi kalitesi sürekli değerlendirilmektedir. Müşterilere, kredi geçmişleri ve güncel veri ve bilgiler kapsamındaki kredibiliteleri dikkate alınarak limit tanımlanmaktadır.

Ticari alacaklar, Grup'un politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

Grup'un kredi riskine maruz kaldığı finansal araçları ve tutarları aşağıdaki gibidir.

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
30.06.2025	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	6.907.372	1.917.130.401	-	231.033.527	1.596.345.300
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	3.855.341.863	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	6.907.372	1.677.012.507	-	231.033.527	1.596.345.300
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽⁴⁾	-	240.117.894	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	41.739.442	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(41.739.442)	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Ticari alacak teminatlarının 2.016.888.628 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 18), 1.312.745.364 TL'si teminat mektubundan oluşmaktadır. Bakiye tutar ipotek ve doğrudan borçlanma sistemidir.

(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

(4) İlgili bakiye ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı ancak ödemelerini belirli aralıklar ile yapan müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31.12.2024					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	23.025.532	1.989.815.991	-	185.515.286	1.598.349.770
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	3.199.478.681	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	23.025.532	1.745.364.674	-	185.515.286	1.598.349.770
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri ⁽⁴⁾	-	244.451.317	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	39.533.241	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(39.533.241)	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

(2) Ticari alacak teminatlarının 2.016.888.628 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 18), 1.086.967.165 TL'si teminat mektubundan oluşmaktadır. Bakiye tutar ipotek ve doğrudan borçlanma sistemidir.

(3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Grup'un ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

(4) İlgili bakiye ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı ancak ödemelerini belirli aralıklar ile yapan müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	30.06.2025	31.12.2024
Vadesi geçmiş 0-30 gün	148.245.916	234.356.731
Vadesi geçmiş 31-60 gün	87.971.008	8.923.422
Vadesi geçmiş 61-90 gün	3.900.970	1.171.164
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	41.739.442	39.533.241
Toplam	281.857.336	283.984.558
Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	3.855.341.863	3.199.478.681

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 33– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

Likidite riski, Grup'un net fonlama yükümlülüklerini yerine getirmeme ihtimalidir. Grup yönetimi, fon kaynaklarını dağıtarak mevcut ve muhtemel yükümlülüklerini yerine getirmek için yeterli tutarda nakit ve benzeri kaynağı bulundurmak suretiyle likidite riskini yönetmektedir.

30 Haziran 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir;

30 Haziran 2025:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan fazla (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	5.491.755.260	6.166.735.890	1.521.195.539	1.892.842.877	2.752.697.474	-
Banka Kredileri	4.442.193.684	5.088.507.721	509.950.421	1.825.877.826	2.752.679.474	-
Ticari Borçlar	949.979.590	978.646.183	911.681.132	66.965.051	-	-
Diğer Borçlar	99.581.986	99.581.986	99.563.986	-	18.000	-

31 Aralık 2024:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan fazla (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	3.967.106.077	4.253.102.154	1.293.127.303	1.281.839.929	1.678.134.922	-
Banka Kredileri	3.044.292.754	3.311.267.927	431.559.025	1.201.594.981	1.678.113.921	-
Ticari Borçlar	795.144.562	814.165.466	733.920.518	80.244.948	-	-
Diğer Borçlar	127.668.761	127.668.761	127.647.760	-	21.001	-

Piyasa Riski

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda veya menkul kıymetlerin değerinde meydana gelecek ve Grup'u olumsuz etkileyecek değişimlerdir.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 33– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır. Grup ihracatçı firma olduğundan döviz gelirleri döviz giderlerini karşılamada kullanılmaktadır. Ayrıca mevcut döviz pozisyonu sürekli kurlar takip edilerek yönetilmektedir.

		Döviz pozisyonu tablosu		
30.06.2025		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO
1.	Ticari Alacaklar	809.426.994	1.830.079	15.806.464
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	717.632.268	5.129.692	11.023.447
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	4.258.628	2.000	89.667
3.	Diğer	11.856.520	73.500	191.720
4.	Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.543.174.410	7.035.271	27.111.298
5.	Ticari alacaklar	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7.	Diğer	111.526.850	307.659	2.130.568
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	111.526.850	307.659	2.130.568
9.	Toplam varlıklar (4+8)	1.654.701.260	7.342.930	29.241.866
10.	Ticari borçlar	309.743.996	5.309.408	2.106.682
11.	Finansal yükümlülükler	1.632.307.537	-	34.959.565
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	66.837.827	681.079	850.746
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.008.889.360	5.990.487	37.916.993
14.	Ticari borçlar	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	2.126.208.155	-	45.537.566
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	2.126.208.155	-	45.537.566
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	4.135.097.515	5.990.487	83.454.559
19.	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(325.374.908)	-	(6.968.641)
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	325.374.908	-	6.968.641
20.	Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9-18+19)	(2.805.771.164)	1.352.443	(61.181.334)
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.608.038.253)	969.284	(56.624.648)
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23.	Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24.	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
25.	İhracat	1.092.400.221	7.105.006	17.380.107
26.	İthalat	176.873.886	2.500.216	1.656.289

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 HAZİRAN 2025 TARİHLERİNDE KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

		Döviz pozisyonu tablosu		
31.12.2024		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO
1.	Ticari Alacaklar	639.776.069	1.134.106	13.837.398
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	553.791.786	10.392.405	2.939.925
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	632.680	-	14.761
3.	Diğer	9.596.317	18.500	206.124
4.	Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.203.796.852	11.545.011	16.998.208
5.	Ticari alacaklar	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	12.349	300	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7.	Diğer	77.195.717	59.414	1.743.987
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	77.208.066	59.714	1.743.987
9.	Toplam varlıklar (4+8)	1.281.004.918	11.604.725	18.742.195
10.	Ticari borçlar	253.036.669	4.596.806	1.478.337
11.	Finansal yükümlülükler	1.307.932.801	-	30.460.372
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	41.038.781	335.480	633.566
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1.602.008.251	4.932.286	32.572.275
14.	Ticari borçlar	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	1.599.914.885	-	37.260.326
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	1.599.914.885	-	37.260.326
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	3.201.923.136	4.932.286	69.832.601
19.	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20.	Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9-18+19)	(1.920.918.218)	6.672.439	(51.090.406)
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.008.342.932)	6.594.525	(53.055.278)
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23.	Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24.	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
25.	İhracat	2.168.592.042	11.253.090	35.059.447
26.	İthalat	341.044.561	5.046.975	2.451.170

İthalat ve ihracat rakamları 2025 yılı Ocak-Haziran ve 2024 yılı Ocak-Aralık dönemlerini kapsamaktadır. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre gösterilmiştir.

NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Duyarlılık analizi;

Finansal tablolar, diğer değişkenler sabit kalsaydı, kurdaki değişikliklerden aşağıdaki şekilde etkilenecekti.

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

30 Haziran 2025	Vergi öncesi Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	5.331.825	(5.331.825)	5.331.825	(5.331.825)
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	5.331.825	(5.331.825)	5.331.825	(5.331.825)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	(285.908.941)	285.908.941	(285.908.941)	285.908.941
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (1+2)	(285.908.941)	285.908.941	(285.908.941)	285.908.941
Toplam (3+6)	(280.577.116)	280.577.116	(280.577.116)	280.577.116

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Aralık 2024	Vergi öncesi Kar/zarar		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları kurunun %10 değişmesi halinde:				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülüğü	24.857.634	(24.857.634)	24.857.634	(24.857.634)
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	24.857.634	(24.857.634)	24.857.634	(24.857.634)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	(219.520.999)	219.520.999	(219.520.999)	219.520.999
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (1+2)	(219.520.999)	219.520.999	(219.520.999)	219.520.999
Toplam (3+6)	(194.663.365)	194.663.365	(194.663.365)	194.663.365

NOT 33– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Oranı Riski

30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla Grup'un finansal yükümlülükleri değişken ve sabit faizli olduğundan Grup faiz oranı riskine maruz kalabilmektedir. 30 Haziran 2025 tarihi itibarıyla faiz oranı 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 3.798.027 TL daha düşük/yüksek çıkacaktı.

Sermaye Riski Yönetimi

Grup sermayeyi yönetirken Grup'un hedefleri, ortaklarına getiri ve sermaye maliyetini azaltmak amacıyla en uygun sermaye yapısını sürdürmek ve Grup'un faaliyetlerinin devamını sağlayabilmektir.

Sektördeki diğer Grup paralel olarak Grup sermayeyi borç/sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi özkaynak ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır

	30.06.2025	31.12.2024
Kredi ve Ticari Borçlar	5.392.173.274	3.839.437.316
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 5)	(1.596.345.300)	(1.598.349.770)
Net borç	3.795.827.974	2.241.087.546
Toplam sermaye	1.500.000.000	1.500.000.000
Toplam özkaynak	17.054.717.412	17.483.101.070
Borç/sermaye oranı	22,26%	12,82%

NOT 34 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Rayiç bedel, bir finansal enstrümanın zorunlu bir satış veya tasfiye işlemi dışında gönüllü taraflar arasındaki bir cari işlemde el değiştirebileceği tutar olup, eğer varsa, oluşan bir piyasa fiyatı ile en iyi şekilde belirlenir.

Rayiç bedel tahmininde ve piyasa verilerinin yorumlanmasında tahminler kullanılır. Buna göre, burada sunulan tahminler, Grup'un bir güncel piyasa işleminde elde edebileceği tutarları göstermeyebilir.

Aşağıdaki metotlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal varlıklar

Nakit ve nakit benzerleri finansal varlıklar taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir.

Borsada işlem gören satılmaya hazır finansal varlıklar borsa rayicine göre değerlendirilmiştir. Borsa dışı varlıklar maliyetleri üzerinden gösterilmiştir.

NOT 34 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer borçlar taşınan değerinin rayiç değeri olduğu düşünülmektedir. Yabancı para cinsinden parasal kalemler dönem sonu kurları kullanılarak çevrilmiştir. Krediler, etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyet değeri üzerinden belirtilir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerinin değerlendirilmesine ilişkin muhasebe politikaları Not 2'de açıklanmıştır.

Grup, TFRS 7 uygulamalarına uyum amacıyla gerçeğe uygun değer ölçümleri için 3 seviye oluşturmuştur. Bu seviyeler gerçeğe uygun değer ölçümleri için kullanılan verilere göre oluşturulmuş olup aşağıdaki gibidir;

Seviye 1 girdileri: aktif piyasada belirlenmiş fiyat; Seviye 2 girdileri: aktif piyasa belirlenmiş fiyat haricinde doğrudan veya dolaylı tespit edilebilir veri; Seviye 3 girdileri: herhangi bir piyasa bilgisine dayanmayan veri. Yukarıdaki seviyelere göre finansal varlık ve yükümlülükler aşağıdaki gibidir;

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar				
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar				
-Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.	-	-	81.020.960	81.020.960
-Girişim Sermayesi Fonu	4.578.604	-	-	4.578.604
Toplam	4.578.604	-	81.020.960	85.599.564

NOT 35 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.