

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
31 MART 2025 ARA HESAP
DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE
FİNANSAL TABLOLAR
VE ÖZET DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

FİNANSAL DURUM TABLOSU	7-8
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	9
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	10
NAKİT AKIŞ TABLOSU	11
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	12-55

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
VARLIKLAR	Dipnot		
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	1.311.431.618	1.507.783.832
Finansal Yatırımlar	6	203.466.609	377.847.081
Ticari Alacaklar		1.736.260.024	1.898.789.589
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4	267.564	21.720.856
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	1.735.992.460	1.877.068.733
Diğer Alacaklar		509.091.824	174.332.038
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	509.091.824	174.332.038
Stoklar	10	2.002.622.601	1.742.536.566
Peşin Ödenmiş Giderler		268.085.030	246.422.861
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	11	268.085.030	246.422.861
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar		90.163.890	172.784.210
Diğer Dönen Varlıklar		54.260.089	299.067.778
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	22	54.260.089	299.067.778
(ARA TOPLAM)		6.175.381.685	6.419.563.955
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		6.175.381.685	6.419.563.955
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		129.446.700	129.889.174
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>		129.446.700	129.889.174
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara</i>			
<i>Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar</i>	6	79.335.499	79.776.863
<i>Diğer Finansal Yatırımlar</i>	6	50.111.201	50.112.311
Diğer Alacaklar		617.001	671.553
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	617.001	671.553
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar	15	867.425.148	902.382.326
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	17	14.039.703	15.452.518
Maddi Duran Varlıklar		13.641.392.672	13.136.990.889
<i>Arazi ve Arsalar</i>	12	894.213.756	893.037.545
<i>Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri</i>	12	124.938.982	129.230.150
<i>Binalar</i>	12	628.694.926	634.196.665
<i>Tesis Makine ve Cihazlar</i>	12	2.530.750.374	1.362.910.555
<i>Taşıtlar</i>	12	921.659.545	927.286.378
<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>	12	69.442.657	71.268.402
<i>Özel Maliyetler</i>	12	34.857.325	36.647.098
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	12	8.418.626.619	9.065.070.900
<i>Diğer Maddi Duran Varlıklar</i>	12	18.208.488	17.343.196
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	158.146.747	39.065.219
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		141.787.790	96.512.602
<i>Diğer Haklar</i>	13	129.810.019	89.865.923
<i>Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri</i>	13	222.911	5.993.548
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	13	11.309.294	222.911
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	13	445.566	430.220
Peşin Ödenmiş Giderler		157.846.444	178.111.996
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>	11	157.846.444	178.111.996
Ertelenmiş Vergi Varlığı	29	-	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		15.110.702.205	14.499.076.277
TOPLAM VARLIKLAR		21.286.083.890	20.918.640.232

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		954.827	1.933.599
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		954.827	1.933.599
<i>Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	7	954.827	1.933.599
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		1.517.569.930	1.358.479.955
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>	7	1.517.569.930	1.358.479.955
<i>Banka Kredileri</i>	7	1.504.305.731	1.337.482.571
<i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	7	13.264.199	20.997.384
Ticari Borçlar		964.959.756	750.089.959
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4	570.721	269.576
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	8	964.389.035	749.820.383
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	20	104.729.356	65.191.335
Diğer Borçlar	19	250.635.101	120.414.963
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4	163.507.110	14.277
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	87.127.991	120.400.686
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)		100.277.240	116.545.575
<i>İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	4	-	6.711
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	11	100.277.240	116.538.864
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	29	22.817.775	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		95.963.267	84.684.305
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	19	74.978.574	62.420.090
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	18	20.984.693	22.264.215
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		40.051.925	134.710.331
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	22	40.051.925	134.710.331
(ARA TOPLAM)		3.097.959.177	2.632.050.022
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		3.097.959.177	2.632.050.022
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		1.602.655.915	1.511.383.019
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>		1.602.655.915	1.511.383.019
<i>Banka Kredileri</i>	7	1.486.240.206	1.509.260.264
<i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	7	116.415.709	2.122.755
Diğer Borçlar		-	19.812
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	9	-	19.812
Uzun Vadeli Karşılıklar		138.830.935	147.817.837
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	19	138.830.935	147.817.837
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	29	570.332.628	134.898.614
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		2.311.819.478	1.794.119.282
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		5.409.778.655	4.426.169.304
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		13.574.664.627	14.078.794.064
Ödenmiş Sermaye	21	1.500.000.000	1.500.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		6.712.470.142	6.712.470.142
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	21	(80.427.226)	(80.427.226)
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	21	54.276.592	54.276.592
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(48.567.471)	(90.658.131)
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		(52.003.455)	(78.405.191)
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	21	(52.003.455)	(78.405.191)
<i>Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar</i>		3.435.984	(12.252.940)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21	1.658.732.948	1.639.564.992
<i>Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı</i>		15.497.989	15.497.989
<i>Yasal Yedekler</i>		1.643.234.959	1.624.067.003
Diğer Yedekler		16.854.469	16.854.469
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		4.005.998.055	3.793.650.534
Net Dönem Karı veya Zararı		(244.672.882)	533.062.692
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21	2.301.640.608	2.413.676.864
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		15.876.305.235	16.492.470.928
TOPLAM KAYNAKLAR		21.286.083.890	20.918.640.232

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE GELİR TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i> 01.01.2025	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş</i> 01.01.2024
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot	31.03.2025	31.03.2024
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	23	2.111.318.574	3.466.450.432
Satışların Maliyeti (-)	23	(1.966.054.022)	(2.580.810.533)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		145.264.552	885.639.899
BRÜT KAR (ZARAR)		145.264.552	885.639.899
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(163.774.627)	(125.640.809)
Pazarlama Giderleri (-)	24	(113.403.616)	(163.130.841)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	24	(4.579.409)	(8.772.593)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	226.608.311	461.825.995
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25	(127.979.622)	(278.531.753)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(37.864.411)	771.389.898
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	126.829.503	109.002.011
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	26	(9.184.598)	(3.778.955)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	15	(5.374.195)	(7.181.097)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)		74.406.299	869.431.857
Finansman Gelirleri	27	38.575.982	93.533.744
Finansman Giderleri (-)	27	(75.209.595)	(104.854.818)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)		(63.350.237)	106.601.094
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(25.577.551)	964.711.877
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(284.619.890)	(505.261.355)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	29	(27.338.712)	(151.797.966)
- Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	29	(257.281.178)	(353.463.389)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(310.197.441)	459.450.522
DÖNEM KARI (ZARARI)		(310.197.441)	459.450.522
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(310.197.441)	459.450.522
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(65.524.559)	38.382.938
Ana Ortaklık Payları		(244.672.882)	421.067.584
Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,163)	0,280
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	30	(0,163)	0,280
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		28.819.025	(19.447.326)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	29	33.861.253	(16.211.288)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(8.478.212)	(7.352.042)
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(8.478.212)	(7.352.042)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		3.435.984	4.116.004
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	29	3.435.984	4.116.004
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		28.819.025	(19.447.326)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(281.378.416)	440.003.196
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		(281.378.416)	440.003.196
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(61.451.353)	43.057.053
Ana ortaklık payları		(219.927.063)	396.946.143

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak 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	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	6.715.255.946	(34.936.209)	14.194.158	(109.664.580)	(13.943.289)	205.209.537	2.163.242	2.796.763.762	2.912.983.217	13.988.025.784	2.462.865.808	16.450.891.592
Transferler (*)		-	-	-	-	-	-	528.487.638	5.891.844	1.655.166.404	(2.912.983.217)	(723.437.331)	61.681.588	(661.755.743)
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	34.696.601	6.591.247	-	-	-	421.067.584	462.355.432	(22.352.236)	440.003.196
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	421.067.584	421.067.584	38.382.938	459.450.522
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>		-	-	-	-	34.696.601	6.591.247	-	-	-	-	41.287.848	(60.735.174)	(19.447.326)
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2024	21	1.500.000.000	6.715.255.946	(34.936.209)	14.194.158	(74.967.979)	(7.352.042)	733.697.175	8.055.086	4.451.930.166	421.067.584	13.726.943.885	2.502.195.160	16.229.139.045
1 Ocak 2025		1.500.000.000	6.712.470.142	(80.427.226)	54.276.592	(78.405.191)	(12.252.940)	1.639.564.992	16.854.469	3.793.650.534	533.062.692	14.078.794.064	2.413.676.864	16.492.470.928
Transferler		-	-	-	-	-	-	19.167.956	-	375.854.631	(533.062.692)	(138.040.105)	(33.240.062)	(171.280.167)
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	26.401.736	15.688.924	-	-	-	(244.672.882)	(202.582.222)	(78.796.194)	(281.378.416)
<i>Dönem Karı (Zararı)</i>		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(244.672.882)	(244.672.882)	(65.524.559)	(310.197.441)
<i>Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)</i>		-	-	-	-	26.401.736	15.688.924	-	-	-	-	42.090.660	(13.271.635)	28.819.025
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	(163.507.110)	-	(163.507.110)	-	(163.507.110)
Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
31 Mart 2025	21	1.500.000.000	6.712.470.142	(80.427.226)	54.276.592	(52.003.455)	3.435.984	1.658.732.948	16.854.469	4.005.998.055	(244.672.882)	13.574.664.627	2.301.640.608	15.876.305.235

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2025 31.03.2025	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2024 31.03.2024
	Dipnot		
A-İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		71.344.939	883.240.183
Dönem Karı /(Zararı)		(310.197.441)	459.450.522
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)</i>		(310.197.441)	459.450.522
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		1.125.954	905.587.044
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12-13-14	175.894.354	214.768.712
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		8.126.033	(25.154.812)
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	19	(8.986.902)	(37.445.690)
<i>Dava ve/ veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	18	17.112.935	12.290.878
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		(41.616.555)	(34.089.990)
<i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	26	(117.012.800)	(103.717.120)
<i>Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	27	12.574.079	22.070.244
<i>Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri</i>		(56.734.352)	(177.845.133)
<i>Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri</i>		119.556.518	225.402.019
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		5.374.195	7.181.097
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	29	(284.619.890)	505.261.355
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		111.964	1.128.379
Parasal Pozisyon Kazanç ve Kayıplarıyla İlgili Düzeltmeler		137.855.853	236.492.303
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		668.012.886	(217.935.550)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İlgili Düzeltmeler		223.487.715	75.002.277
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İlgili Düzeltmeler		(34.232.340)	14.090.630
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İlgili Düzeltmeler	10	(334.759.786)	(260.344.060)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İlgili Düzeltmeler		214.568.650	444.783.744
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	20	(8.986.902)	(34.034.364)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İlgili Düzeltmeler		624.203.883	(420.224.976)
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	11	(16.268.334)	(37.208.801)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		358.941.399	1.147.102.016
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	19	(2.976.570)	(9.199.903)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	29	(284.619.890)	(254.661.930)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(559.650.693)	(954.943.246)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		-	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(676.663.493)	(1.058.660.366)
Alınan Faiz	27	117.012.800	103.717.120
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		429.809.393	2.219.801.654
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları		-	-
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		723.464.536	2.538.739.396
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(281.081.064)	(296.867.498)
Ödenen Temettüleri		-	-
Ödenen Faiz	27	(12.574.079)	(22.070.244)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(58.496.361)	2.148.098.591
D. Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE NET ARTIŞ (AZALIŞ)		(58.496.361)	2.148.098.591
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		1.507.783.832	1.806.409.340
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(137.855.853)	(236.492.303)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	1.311.431.618	3.718.015.628

İlişikteki 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 31 Aralık 2024 sonu itibarıyla sermayesi 500.000.000 TL olup % 57,73 oranındaki hissesi Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ye aittir. Şirketin üretim birimleri; çelikhane (193.000 ton/yıl kapasiteli), Haddehane (207.000 ton/yıl kapasiteli 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.: Kütahya bölgesindeki Seyitömer Termik Santrali'nden çıkan uçucu külü değerlendirmek üzere kurulan Çelikler Seyitömer Elektrik Üretim A.Ş.'den satın alıp, çimento üretim sürecinde kullanılabilir hale getirerek Bursa Çimento'ya, hazır beton üretiminde kullanılmak üzere Bursa Beton'a ile birlikte diğer hazır beton şirketlerine pazarlamaktadır.

Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.: 2000 tarihinde kurulan şirketin %50 hissesine Bursa Çimento Grubu 2005 tarihinde ortak olmuştur. Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'nin 2.000.000 ton genel yük elleçleme ve 150.000 Teu konteynir elleçleme kapasitesine sahip olan liman tesisi Aralık 2007'de tamamlanarak işletmeye alınmıştır.

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, agregası, 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 Aracılık Hizmetleri A.Ş.: Bursa Beton tarafından tek ortaklı anonim şirket olarak 3 Ekim 2023 tarihinde kurulmuş olup, Sigortacılık Kanunu ve ilgili mevzuat çerçevesinde her türlü sigortacılık faaliyetlerini acente olarak yürütmektedir.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 9 Mayıs 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.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 1.001 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.

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 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla alış kurundan; yabancı para cinsinden parasal yükümlülükler de satış kurundan değerlendirilmiştir. Kullanılan kapanış kurları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.03.2025	31.12.2024	31.12.2024
Döviz Cinsi	Döviz Alış	Döviz Satış	Döviz Alış	Döviz Satış
ABD Doları	37,7656	37,8337	35,2803	35,3438
Euro	40,7019	40,7753	36,7362	36,8024

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

TFRS'leri uygulayan işletmelerin, 31 Mart 2025 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 ("KKGK") tarafından yayınlanmıştır.

Sermaye Piyasası Kurulu (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 2023 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 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolara TMS 29 uygulanmış olup, 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar da 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunulmuştur.

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
31 Mart 2025	2.954,69	1,00000	% 250
31 Aralık 2024	2.684,55	1,10063	% 291
31 Mart 2024	2.139,47	1,38104	% 309

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 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 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 3 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.

2.3) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

İlişikteki 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.

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

2.4) Konsolidasyon Esasları

Konsolide 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.

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

	31 Mart 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

İlişikteki konsolide finansal tablolarda konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklar haricindeki Şirket'in % 99,99 hisseye sahip olduğu Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile %98,30 hisseye sahip olduğu Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet hacim ve sonuçlarının düşük olmaları nedeniyle konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuş olup, bu ortaklıklar gerçeğe uygun değerleri ile gösterilmiştir. Konsolidasyon kapsamı dışındaki ortaklıklar Not 6'da gösterilmiştir.

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Grup'un mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

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

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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 çevrelemeyen 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) Yayınlanan 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) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Bir muhasebe tahminindeki değişikliğin etkisi, yalnızca bir döneme ilişkinse, değişikliğin yapıldığı cari dönemde; gelecek dönemlere de ilişkinse, hem değişikliğin yapıldığı hem de gelecek dönemde, ileriye yönelik olarak, net dönem karı veya zararının belirlenmesinde dikkate alınacak şekilde konsolide finansal tablolara yansıtılır. Bir hatanın düzeltme tutarı geriye dönük olarak dikkate alınır. Bir hata, ortaya çıktığı önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı tutarların yeniden düzenlenmesi veya bir sonraki raporlama döneminden önce meydana geldiğinde, söz konusu döneme ait birikmiş karlar hesabının yeniden düzenlenmesi yoluyla düzeltilir. 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.

2.9) 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 azalır, 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 gerçekleşebilir 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.

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

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 değerlenir.

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

Grup'un satış amacıyla elde tutulan duran varlıkları ve durdurulan faaliyetleri bulunmamaktadır.

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)

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal veya hizmet üretiminde ya da tedarikinde veya idari amaçla kullanılmak veya normal iş akışı çerçevesinde satılmak amaçlarından ziyade, kira geliri veya değer artış kazancı ya da her ikisini birden elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkullerden bina ve araziler yatırım amaçlı gayrimenkul olarak sınıflandırılmaktadır.

Grup, elinde bulundurduğu yatırım amaçlı gayrimenkulü maliyet bedeli ile finansal tablolarına yansıtmıştır.

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

Özellikli varlığın elde edilmesi, inşası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilir.

Finansal Araçlar

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflanması

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.

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

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflanması (Devamı)

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

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 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)

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (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 kısımdır 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, raporla ma 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.

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.

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

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı) Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflanması (Devamı)

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 taahhüt edilmiş bir mal veya hizmeti müşterisine devrederek edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde veya getirdikçe hasılatı konsolide finansal tablolarına kaydeder. Bir varlığın kontrolü müşterinin eline geçtiğinde (veya geçtikçe) varlık devredilmiş olur.

Grup aşağıda yer alan temel prensipler doğrultusunda hasılatı konsolide finansal tablolarına kaydetmektedir:

- Müşteriler ile sözleşmeleri belirlenmesi
- Sözleşmedeki performans yükümlülüklerini belirlenmesi
- Sözleşmedeki işlem fiyatını saptanması
- İşlem fiyatını sözleşmedeki performans yükümlülüklerine bölüştürülmesi
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

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.

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

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 oluştuğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır.

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

Sermaye ve temettüleri

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.

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

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 yasallaşmış 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.

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.

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

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

2.10) Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, raporlanan varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibarı ile muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibarıyla gelir ve gider tutarlarını belirleyen değerlendirmeler, varsayımlar ve tahminler yapması gerekmektedir. Gerçekleşmiş sonuçlar tahminlerden farklı olabilmektedir. Tahminler düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve gerçekleştikleri dönemde gelir tablosuna yansıtılmaktadırlar.

Konsolide finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımların başlıcaları aşağıdaki gibidir:

a) Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TFRS'ye göre hazırlanmış konsolide finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebelemektedir. Ertelenmiş vergi varlıklarının kısmen ya da tamamen geri kazanılabilir tutarı mevcut koşullar altında tahmin edilmiştir. Değerlendirme sırasında, gelecekteki kar projeksiyonları, cari dönemlerde oluşan zararlar, kullanılmamış zararların ve diğer vergi varlıklarının son kullanılabilirliği tarihler ve gerektiğinde kullanılabilir vergi planlama stratejileri göz önünde bulundurulmuştur. Elde edilen veriler ışığında, Grup'un gelecekte elde edilecek vergiye tabi kar ertelenmiş vergi varlıklarının tamamını karşılamaya yetmiyorsa, ertelenmiş vergi varlığının tamamı ve bir kısmına karşılık ayrılır.

b) Grup yönetimi maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibin tecrübeleri doğrultusunda varsayımlarda bulunmuştur.

c) Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile Grup yönetimi tarafından belirlenmektedir.

d) Grup, ödenmesi gereken tutarları tahsil edemeyecek olduğunu gösteren bir durumun söz konusu olması halinde ticari alacaklar içinde bir şüpheli alacak karşılığı oluşturur. Söz konusu bu karşılığın tutarı, alacağın kayıtlı değeri ile tahsili mümkün tutar arasındaki farktır.

e) Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün olduğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır. Grup yönetiminin tahminlerini dikkate alan hesaplamalar sonucunda stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğü için stokların bir kısmına karşılık ayrılarak net gerçekleşebilir değerine indirgenmiştir.

f) Dava karşılıkları tutarı, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan muhtemel sonuçların Grup hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda Grup yönetimi tarafından tahmin edilmesi yoluyla belirlenmektedir.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 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:

31.03.2025	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Varlıklar	15.620.479.597	6.715.673.025	2.731.654.132	21.787.740	(3.803.510.604)	21.286.083.890
Yükümlülükler	3.470.622.352	1.271.650.166	773.230.917	5.752.289	(111.477.069)	5.409.778.655
Net	12.149.857.245	5.444.022.859	1.958.423.215	16.035.451	-3.692.033.535	15.876.305.235
Amortisman ve İtfa Payları	22.814.187	83.319.580	69.720.628	39.959	-	175.894.354
Yatırım Harcamaları	628.078.183	48.249.259	179.445.725	-	-	855.773.167

31.12.2024	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Varlıklar	14.837.301.619	6.991.497.107	2.848.645.521	20.932.887	(3.779.736.902)	20.918.640.232
Yükümlülükler	2.845.239.328	1.292.150.338	773.304.668	7.952.254	(492.477.284)	4.426.169.304
Net	11.992.062.291	5.699.346.769	2.075.340.853	12.980.633	(3.287.259.618)	16.492.470.928
Amortisman ve İtfa Payları	87.954.221	262.008.957	229.163.573	178.582	(15.832.755)	563.472.578
Yatırım Harcamaları	2.599.280.739	1.632.813.722	282.446.656	-	(59.330.488)	4.455.210.629

Gelir tablosu raporlaması:

31.03.2025	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Satış Gelirleri	518.996.827	1.267.238.925	554.194.896	13.063.788	(242.175.862)	2.111.318.574
Satışların Maliyeti (-)	(539.462.465)	(1.099.776.632)	(563.121.426)	(6.166.781)	242.473.282	(1.966.054.022)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	(20.465.638)	167.462.293	(8.926.530)	6.897.007	297.420	145.264.552
Faaliyet Gelirleri/Giderleri	(29.766.792)	(86.896.329)	(59.050.583)	(7.117.839)	(297.420)	(183.128.963)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	(50.232.430)	80.565.964	(67.977.113)	(220.832)	-	(37.864.411)

31.03.2024	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Satış Gelirleri	1.031.371.052	2.052.402.081	671.359.045	19.456.695	(308.138.441)	3.466.450.432
Satışların Maliyeti (-)	(788.619.104)	(1.605.082.656)	(490.763.416)	(8.654.772)	312.309.415	(2.580.810.533)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	242.751.948	447.319.425	180.595.629	10.801.923	4.170.974	885.639.899
Faaliyet Gelirleri/Giderleri	7.774.402	(27.896.911)	(78.993.280)	(10.963.238)	(4.170.974)	(114.250.001)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	250.526.350	419.422.514	101.602.349	(161.315)	-	771.389.898

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	31.03.2025	31.12.2024
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	267.564	21.720.856
İpekiş Mensucat T.A.Ş.	-	-
Toplam	267.564	21.720.856

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

	31.03.2025	31.12.2024
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	320.751	-
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	249.970	269.576
Toplam	570.721	269.576

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 163.507.110 TL temettü borcu vardır. (31 Aralık 2024: 14.277 TL)

c) İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler

	31.03.2025	31.12.2024
İpekiş Mensucat T.A.Ş.	-	6.711
Toplam	-	6.711

d) Mal ve Hizmet Alımları

	31.03.2025	31.12.2024
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	-	1.517.148
Hidayet Nalan Tüzel - Avukat	1.183.834	5.065.990
Toplam	1.183.834	6.583.138

e) Mal ve Hizmet Satışları

	31.03.2025	31.12.2024
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	811.098	5.681.307
İpekiş Mensucat T.A.Ş.	1.244	68.534
Toplam	812.342	5.749.841

1 Ocak – 31 Mart 2025 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 30.357.626 TL (1 Ocak – 31 Aralık 2024: 138.709.164 TL)'dir. Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	31.03.2025	31.12.2024
Kasa	8.724	23.770
Banka	1.192.071.007	1.394.989.738
Vadesiz Mevduatlar	35.852.227	66.375.861
Vadeli Mevduatlar	1.156.218.780	1.328.613.877
Diğer Hazır Değerler	119.351.887	112.770.324
Toplam	1.311.431.618	1.507.783.832

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	% 42 -% 47	5 - 38 Gün	1.014.994.463	1.014.994.463
EUR	%0,01 - % 3,00	5 - 38 Gün	2.427.635	98.809.389
USD	% 4,00	5 Gün	1.123.110	42.414.928
Toplam				1.156.218.780

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	1.239.661.539	1.239.661.539
EUR	%1-%10	2 Gün	1.536.324	62.118.133
USD	%3	2 Gün	691.059	26.834.205
Toplam				1.328.613.877

Grup'un nakit ve nakit benzerlerinin dövizli bakiyeleri Not 32'de açıklanmıştır.

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

1) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.03.2025	31.12.2024
Likit Fon	203.466.609	377.847.081
Toplam	203.466.609	377.847.081

31.12.2024	Para Birimi	Nominal Bedel - Orijinal Para Birimi	Gerçeğe Uygun Değer- TL
Serbest döviz fon – USD	USD	8.678.701	336.998.790
Serbest döviz fon – EUR	EUR	1.010.272	40.848.291
Toplam			377.847.081

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

2) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

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

	Oran (%)	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
		Tutar	Oran (%)	Tutar	
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarar Yansıtılan Finansal Varlıklar		79.335.499		79.776.863	
Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.	2,73	74.981.684	2,73	74.776.846	
Girişim Sermayesi Fonu		4.353.815		5.000.017	
Diğer Finansal Yatırımlar		50.111.201		50.112.311	
Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	99,99	17.153.106	99,99	17.153.194	
Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)	98	32.958.095	98	32.959.117	
Toplam		129.446.700		129.889.174	

(*) Konsolide mali tablolarda önemli etkiye sahip olmadığı için konsolide edilmemiş olup gerçeğe uygun değeriyle takip edilmektedir.

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR

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

Kısa vadeli borçlanmalar	Faiz Oranı (%)	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
		Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
- TL banka kredileri	-	-	-	-	-
- Kredi kartı borçları		954.827	954.827	1.933.599	1.933.599
Toplam			954.827		1.933.599

Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	Faiz Oranı (%)	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
		Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
- TL banka kredileri	30- TLREF+2,50	100.000.000	100.000.000	91.114.958	91.114.958
- EUR banka kredileri	4,65-6,99	34.440.108	1.404.305.731	33.866.476	1.246.367.613
Ara Toplam			1.504.305.731		1.337.482.571
TL Kiralama işlemlerinden borçlar	12,55-25,19	13.264.199	13.264.199	20.997.384	20.997.384
Toplam			1.517.569.930		1.358.479.955

Uzun vadeli borçlanmalar	Faiz Oranı (%)	31 Mart 2025		31 Aralık 2024	
		Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
- TL banka kredileri	TLREF+2,50	240.000.000	240.000.000	-	-
- EUR banka kredileri	4,65-6,99	30.563.606	1.246.240.206	41.009.833	1.509.260.264
Ara Toplam			1.486.240.206		1.509.260.264
TL Kiralama işlemlerinden borçlar	12,55-25,19	116.415.709	116.415.709	2.122.755	2.122.755
Toplam			1.602.655.915		1.511.383.019

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

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

	31.03.2025	31.12.2024
1 yıl içinde ödenecekler	1.518.524.757	1.360.413.553
1 - 2 yıl içinde ödenecekler	768.016.862	1.230.019.526
2 - 3 yıl içinde ödenecekler	735.471.979	268.406.744
3 - 4 yıl içinde ödenecekler	8.839.375	6.095.694
4 - 5 yıl içinde ödenecekler	8.182.654	6.861.056
5 yıl ve sonrası	82.145.045	-
Toplam	3.121.180.672	2.871.796.573

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

	31.03.2025	31.12.2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	1.272.583.101	1.251.772.436
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4)	267.564	21.720.856
Alınan çekler ve senetler	488.131.008	677.344.253
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	34.097.560	37.293.202
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(24.721.649)	(52.047.956)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(34.097.560)	(37.293.202)
Toplam	1.736.260.024	1.898.789.589

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31.03.2025	31.12.2024
Dönem başı bakiye	37.293.202	43.084.057
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	612.364	8.263.826
Yıl içinde yapılan tahsilat (-)	(98.745)	(811.568)
Enflasyon etkisi	(3.709.261)	(13.243.113)
Toplam	34.097.560	37.293.202

Grup'un uzun vadeli ticari alacakları yoktur.

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Vadesi geçmemiş	1.455.198.346	1.720.237.365
Vadesi 0-1 ay geçmiş	267.038.832	221.077.574
Vadesi 1-3 ay geçmiş	34.459.086	8.417.802
Vadesi 3-6 ay geçmiş	4.285.409	1.104.804
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	34.097.560	37.293.202
Toplam	1.795.079.233	1.988.130.747

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 79 gündür (31 Aralık 2024: 60 gün).

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un alacaklarına karşılık olarak almış olduğu teminatlar Not 18'de belirtilmiştir. Grup alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi ile dövizli bakiyeleri Not 32'de açıklanmıştır.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

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

Kısa vadeli ticari borçlar	31.03.2025	31.12.2024
Satıcılar	986.198.465	767.763.521
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(21.809.430)	(17.943.138)
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	570.721	269.576
Toplam	964.959.756	750.089.959

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 46 gündür. (31 Aralık 2024: 15 Gün).

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli diğer alacaklar	31.03.2025	31.12.2024
Personelden alacaklar	156.756	253.249
Vergi dairesi ve diğer resmî kurumlardan alacaklar	503.062.580	136.676.960
Verilen teminatlar	18.636	193.366
Taşerondan alacaklar	-	23.506.513
Diğer çeşitli alacaklar	5.853.852	13.701.950
Toplam	509.091.824	174.332.038

Uzun vadeli diğer alacaklar	31.03.2025	31.12.2023
Verilen teminatlar	617.001	671.553
Toplam	617.001	671.553

Kısa vadeli diğer borçlar	31.03.2025	31.12.2024
Alınan depozito ve teminatlar	29.750.800	27.293.215
Ortaklara temettü borçları (Not 4)	163.507.110	14.277
Taşerona borçlar	-	86.511.081
Diğer çeşitli borçlar	57.377.191	6.596.390
Toplam	250.635.101	120.414.963

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 163.507.110 TL temettü borcu vardır. (31 Aralık 2024: 14.277 TL)

Uzun vadeli diğer borçlar	31.03.2025	31.12.2024
Alınan Depozito ve Teminatlar	-	19.812
Toplam	-	19.812

NOT 10 – STOKLAR

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

	31.03.2025	31.12.2024
İlk madde ve malzemeler	801.264.721	714.416.428
Yarı mamuller	529.861.475	427.348.644
Mamuller	693.449.376	623.567.917
Ticari mallar	1.370.425	1.998.842
Diğer stoklar	6.314.690	4.842.821
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(29.638.086)	(29.638.086)
Toplam	2.002.622.601	1.742.536.566

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 10 – STOKLAR (Devamı)

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	31.03.2025	31.12.2024
Dönem başı	(29.638.086)	(30.356.364)
Dönem içinde ayrılan karşılık	-	(8.612.616)
Dönem içinde ayrılan karşılık iptali (-)	-	-
Enflasyon etkisi	-	9.330.893
Toplam	(29.638.086)	(29.638.086)

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.012.256.253 TL'dir (31 Aralık 2024: 1.005.567.810 TL)

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

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

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler	31.03.2025	31.12.2024
Stoklar için verilen sipariş avansları	100.250.165	78.985.946
Maddi duran varlık için verilen avanslar	31.740.451	36.700.316
Diğer peşin ödenen giderler	136.094.414	130.736.599
Toplam	268.085.030	246.422.861

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler	31.03.2025	31.12.2024
Maddi duran varlık için verilen avanslar	154.461.289	105.772.101
Peşin ödenen ruhsat harçları	3.385.155	72.339.895
Toplam	157.846.444	178.111.996

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

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler	31.03.2025	31.12.2024
Alınan sipariş avansları	100.277.240	116.538.864
İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları (Not 4)	-	6.711
Toplam	100.277.240	116.545.575

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2025
Maliyet					
Arazi ve arsalar	893.037.545	73.276	0	1.102.935	894.213.756
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	324.737.268	681.888	0	0	325.419.156
Binalar	2.587.542.574	0	0	0	2.587.542.574
Makine, tesis ve cihazlar	16.165.774.442	35.305.887	(780.736)	1.229.415.032	17.429.714.625
Taşıt araçları	1.534.216.143	51.528.546	(12.131.141)	0	1.573.613.548
Döşeme ve demirbaşlar	453.158.978	3.298.903	0	83.280	456.541.161
Özel maliyetler	157.988.911	0	0	0	157.988.911
Diğer maddi duran varlıklar	212.196.988	1.618.027	0	0	213.815.015
Yapılmakta olan yatırımlar	9.065.070.900	584.156.966	0	(1.230.601.247)	8.418.626.619
	31.393.723.749	676.663.493	(12.911.877)	0	32.057.475.365
Birikmiş amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (-)	(195.507.118)	(4.973.056)	0	0	(200.480.174)
Binalar (-)	(1.953.345.909)	(5.501.739)	0	0	(1.958.847.648)
Makine, tesis ve cihazlar (-)	(14.802.863.887)	(96.881.100)	780.736	0	(14.898.964.251)
Taşıt araçları (-)	(606.929.765)	(46.035.065)	1.010.827	0	(651.954.003)
Döşeme ve demirbaşlar (-)	(381.890.576)	(5.207.928)	0	0	(387.098.504)
Özel maliyetler (-)	(121.341.813)	(1.789.773)	0	0	(123.131.586)
Diğer maddi duran varlıklar (-)	(194.853.792)	(752.735)	0	0	(195.606.527)
	(18.256.732.860)	(161.141.396)	1.791.563	0	(18.416.082.693)
Net kayıtlı değer	13.136.990.889				13.641.392.672
Önceki Dönem	01 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Mart 2024
Maliyet					
Arazi ve arsalar	820.379.495	-	(1.769.370)	-	818.610.125
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	320.589.233	1.649.062	-	-	322.238.295
Binalar	2.577.768.602	769.323	-	23.668	2.578.561.593
Makine, tesis ve cihazlar	16.057.858.314	10.438.685	(39.983.672)	1.945.412	16.030.258.739
Taşıt araçları	1.393.752.509	37.429.109	(2.107.134)	-	1.429.074.484
Döşeme ve demirbaşlar	442.172.065	2.364.287	-	842.231	445.378.583
Özel maliyetler	157.989.037	-	-	-	157.989.037
Diğer maddi duran varlıklar	208.587.488	373.584	-	-	208.961.072
Yapılmakta olan yatırımlar	5.181.006.297	977.522.402	-	(2.811.311)	6.155.717.388
	27.160.103.040	1.030.546.452	(43.860.176)	-	28.146.789.316
Birikmiş amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (-)	(175.561.823)	(6.151.586)	-	-	(181.713.409)
Binalar (-)	(1.930.828.910)	(19.005.849)	-	-	(1.949.834.759)
Makine, tesis ve cihazlar (-)	(14.587.433.621)	(90.777.381)	39.917.884	-	(14.638.293.118)
Taşıt araçları (-)	(478.614.492)	(35.099.734)	2.107.107	-	(511.607.119)
Döşeme ve demirbaşlar (-)	(365.277.029)	(4.758.115)	-	-	(370.035.144)
Özel maliyetler (-)	(114.278.685)	(1.805.011)	-	-	(116.083.696)
Diğer maddi duran varlıklar (-)	(191.080.906)	(731.490)	-	-	(191.812.396)
	(17.843.075.466)	(158.329.166)	42.024.991	-	(17.959.379.641)
Net kayıtlı değer	9.317.027.574				10.187.409.675

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 12 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 8.174.677.747 TL'si modernizasyon inşaatı yatırımından, 36.705.665 TL'si Ges arazi yatırımından, 122.555.045 TL'si Teknosab arsa yatırımından, 88.729.303 TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 4.900.092 TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 1.260.373.176 TL'si Ges arazi yatırımından, 122.555.045 TL'si Teknosab arsa yatırımından, 6.485.315 TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır.)

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 14.276.511.758 TL'dir. (31 Aralık 2024 – 13.244.278.639 TL)

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla maddi ve maddi olmayan varlıklar ile kullanım hakkı varlıklarına ilişkin amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.03.2024
Üretim maliyetine verilen (-)	(122.760.256)	(171.950.452)
Stok maliyetine verilen (-)	(46.957.896)	(33.259.092)
Genel yönetim gideri (-)	(4.986.063)	(4.479.689)
Pazarlama satış dağıtım gideri (-)	(884.133)	(1.010.874)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(306.006)	(4.068.605)
Toplam	(175.894.354)	(214.768.712)

NOT 13 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Mart 2025
Maliyet					
Haklar	226.246.663	48.084.353	-	58.660	274.389.676
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	303.975	-	-	-	303.975
Geliştirme giderleri	5.993.548	5.315.746	-	-	11.309.294
Yapılmakta olan yatırımlar	430.220	74.006	-	(58.660)	445.566
	232.974.406	53.474.105	-	-	286.448.511
Birikmiş itfa payı (-)					
Haklar (-)	(136.380.740)	(8.198.917)	-	-	(144.579.657)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (-)	(81.064)	-	-	-	(81.064)
	(136.461.804)	(8.198.917)	-	-	(144.660.721)
Net kayıtlı değeri	96.512.602				141.787.790

Önceki Dönem	01 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Mart 2024
Maliyet					
Haklar	163.165.509	19.905.019	-	-	183.070.528
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	303.975	42.942	-	-	346.917
Geliştirme giderleri	9.082.677	8.165.953	-	-	17.248.630
Yapılmakta olan yatırımlar	328.006	-	-	-	328.006
	172.880.167	28.113.914	-	-	200.994.081
Birikmiş itfa payı (-)					
Haklar (-)	(116.666.562)	(3.553.328)	-	-	(120.219.890)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (-)	(50.665)	-	-	-	(50.665)
	(116.717.227)	(3.553.328)	-	-	(120.270.555)
Net kayıtlı değeri	56.162.940				80.723.526

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 14 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2025
Maliyet				
Arazi ve binalar	59.504.615	125.635.568	-	185.140.183
Taşıtlar	26.717.900	-	-	26.717.900
Toplam	86.222.515	125.635.568	-	211.858.083
Birikmiş amortisman (-)				
Arazi ve binalar (-)	(35.236.614)	(3.893.472)	-	(39.130.086)
Taşıtlar (-)	(11.920.682)	(2.660.568)	-	(14.581.250)
Toplam	(47.157.296)	(6.554.040)	-	(53.711.336)
Net kayıtlı değeri	39.065.219			158.146.747

31 Mart 2024 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Önceki Dönem	01 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2024
Maliyet				
Arazi ve binalar	47.296.859	358.764	-	47.655.623
Taşıtlar	25.277.794	44.170.500	-	69.448.294
Toplam	72.574.653	44.529.264	-	117.103.917
Birikmiş amortisman (-)				
Arazi ve binalar (-)	(28.008.834)	(1.979.881)	-	(29.988.715)
Taşıtlar (-)	(3.075.326)	(46.836.849)	-	(49.912.175)
Toplam	(31.084.160)	(48.816.730)	-	(79.900.890)
Net kayıtlı değeri	41.490.493			37.203.027

NOT 15 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

	31.03.2025		31.12.2024	
	Tutar	Oran	Tutar	Oran
Roda Liman	867.425.148	%50	902.382.326	%50
Toplam	867.425.148		902.382.326	
		31 Mart 2025		31 Aralık 2024
Aktif toplamı		2.123.558.554		2.133.124.728
Kısa vadeli yükümlülükleri		88.491.531		80.586.200
Uzun vadeli yükümlülükleri		307.716.872		247.773.875
Net dönem karı/(zararı)		(10.748.390)		(2.683.407)

NOT 15 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR (Devamı)

Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2025	31 Mart 2024
Roda Liman 31 Aralık itibarıyla net dönem karı/(zararı)	(10.748.390)	(14.362.194)
Sahip olunan pay oranı	%50	%50
Kar/Zarar ile ilişkilendirilen tutar (pay oranı X net dönem karı)	(5.374.195)	(7.181.097)

NOT 16 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grubun 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla; 1.196.754 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 1.258.621 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 283.658 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 138.474 TL tutarında Ustalık Telif Programı Teşviği, 22.657.753 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır. (01.01.-31.12.2024 tarihi itibarıyla; 5.116.279 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 5.897.180 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 1.773.533 TL SGK Asgari Ücret Desteği, 262.334 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 402.067 TL tutarında Ustalık Telif Programı Teşviği, 3.706.058 TL Yurtdışı Depo Kira Desteği, 178.847 TL Yurtdışı Fuar Desteği, 227.310 TL Yurtiçi Fuar Desteği, 235.450 TL Enerji Teşvik Primi, 110.061.845 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır.)

NOT 17 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir:

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	31.03.2025	31.12.2024
Çanakkale arsalar	14.039.703	15.198.916
Kestel arsalar	-	253.602
Toplam	14.039.703	15.452.518

NOT 18 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

18.1 Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

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

Kısa vadeli borç karşılıkları	31.03.2025	31.12.2024
Dava karşılıkları	20.126.942	22.262.379
Gider karşılıkları	857.751	1.836
Toplam	20.984.693	22.264.215

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.03.2025	31.12.2024
Açılış bakiyesi	22.262.379	15.701.593
Ödemeler ve iptal edilen karşılık geliri	-	(1.367.977)
Yıl içinde ayrılan karşılık	2.078.617	12.755.095
Enflasyon etkisi	(4.214.054)	(4.826.332)
Dönem sonu bakiyesi	20.126.942	22.262.379

NOT 18 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

18.2 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 151.761.144 TL tutarında takip ettiği 33 adet davası mevcuttur (31 Aralık 2024: 167.032.868 TL, 27 adet).

2) Grup tarafından yürütülen icra takipleri:

Grup'un Uzel Grup dahil 134.670.948 TL tutarında 103 adet icra takibi bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: 31.183.824 TL 74 adet).

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

Grup aleyhine 64.041.809 TL tutarında iş davası bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: İş davası 24.657.586 TL'dir).

18.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

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

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	31.03.2025	31.12.2024
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	223.395.057	191.452.888
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 Grup Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	223.395.057	191.452.888

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

Türü	31.03.2025	31.12.2024
Teminat mektubu	1.266.152.436	1.025.377.266
Teminat senedi	67.991.183	74.105.143
İpotek	41.909.100	50.804.090
Teminat çeki	510.000	561.321
Kredi sigortası	1.617.249.295	1.656.093.765
Doğrudan borçlandırma sistemi (DBS)	165.413.479	181.059.204
Alınan rehin teminatlar	29.993.021	30.188.543
Toplam teminat tutarı	3.189.218.514	3.018.189.332

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık Çemtaş tarafından yapılan yurtiçi ve yurtdışı satışlarla ilgili olarak alıcılarının aczi veya iflas etmesi riskine karşılık 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yurtiçi müşterileri için 21.366.000 Avro ve yurtdışı müşterileri için 18.368.000 Avro (31 Aralık 2024: yurtiçi 22.591.000 Avro, yurtdışı 18.368.000 Avro) tutarında kredi sigorta poliçesi tesis ettirmiştir. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtiçi müşterilerine ait alacak tutarı 418.947.627 TL ve yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 221.282.617 TL'dir. (31 Aralık 2024: yurtiçi 374.933.719 TL, yurtdışı 207.768.515 TL). Yurtiçi ve yurtdışı sigorta poliçesi 1 Mayıs 2024 ile 1 Mayıs 2025 tarihleri arasında kapsamaktadır.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 19– 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.

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 46.655,43 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. 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 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 %98,24 (31 Aralık 2024: %98,84) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

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

	31.03.2025	31.12.2024
Dönem başı	147.817.837	268.508.355
Ödemeler	(2.976.570)	(31.701.598)
Faiz maliyeti	21.588.520	16.393.372
Cari hizmet maliyeti	25.208.244	29.676.104
Aktüeryal kayıp / (kazanç)	(39.292.194)	(52.524.705)
Enflasyon etkisi	(13.514.902)	(82.533.691)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	138.830.935	147.817.837

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

	31.03.2025	31.12.2024
Toplu İş sözleşmesi Ücret karşılığı	-	-
İzin Karşılığı	74.978.574	62.420.090
Toplam	74.978.574	62.420.090

	31.12.2024	31.12.2024
Dönem başı	62.420.090	86.165.361
Toplu iş sözleşmesi ücret karşılık girişi	-	-
İzin karşılığı dönem içi giriş	-	32.647.897
İzin karşılığı dönem içi çıkış (-)	-	(35.614.824)
Enflasyon etkisi	12.558.484	(20.778.344)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	74.978.574	62.420.090

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

NOT 20 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	31.03.2025	31.12.2024
Personele borçlar	15.759.315	26.520.349
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	81.741.379	38.670.986
Diğer	7.228.662	-
Toplam	104.729.356	65.191.335

NOT 21 – 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 (31.12.2023: 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).

Grup'un ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

		31.03.2025		31.12.2024
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
İsmail Tarman	32,78%	491.760.449	32,71%	490.700.449
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	45,63%	684.259.534	45,70%	685.319.534
Toplam	100%	1.500.000.000	100%	1.500.000.000

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

	31.03.2025	31.12.2024
Ana ortaklık sermayesi	1.500.000.000	1.500.000.000
Çemtaş'ın sahip olduğu hisselerin nominal tutarı (-)	(80.427.226)	(80.427.226)
Toplam	1.419.572.774	1.419.572.774

Paylara İlişkin Primler

	31.03.2025	31.12.2024
Hisse senedi ihraç primi	54.276.592	54.276.592
Toplam	54.276.592	54.276.592

Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu

Grup'un 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla emeklilik planlarından aktüeryal kayıp/kazanç fonu tutarı 52.003.455 TL'dir (31 Aralık 2024: 78.405.191 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.

NOT 21 – 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 ulaşmaya 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.

	31.03.2025	31.12.2024
Yasal yedekler	1.643.234.959	1.624.067.003
Sermayeye eklenecek gayrimenkul satış kazançları	14.072.612	14.072.612
Sermayeye eklenecek hisse satış kazançları	1.425.377	1.425.377
Toplam	1.658.732.948	1.639.564.992

Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

	ÜFE endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli TFRS'lere Uygun olarak TMS29 gerekliliklerine göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl Kar / (zararına) sınıflanan fark)
Sermaye Düzeltme Farkları	2.232.932.604	6.712.470.142	4.479.537.538
Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)	58.038.154	54.276.592	(3.761.562)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	1.435.652.702	1.658.732.948	223.080.246

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.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 21 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Grupların yasal kayıtlarında bulunan kaynaklardan karşılanabildiği sürece, dağıtacakları kar tutarını Kurulun Seri: II No: 14.1 sayılı Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği çerçevesinde hazırlanan finansal tablolarında yer alan net dönem karlarını dikkate alarak hesaplamalarına imkân tanınmıştır. Buna göre Grup'un yasal kayıtlarına göre net dönem karı/(zararı) ve dağıtılabılır diğer kaynakları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2025	31.12.2024
Vergi öncesi dönem net karı / (zararı)	85.274.834	(210.244.297)
Olağanüstü yedekler	4.405.686.819	4.961.595.514
Geçmiş yıl karları	(170.304.932)	23.076.130
Özsermaye enflasyon farkları	2.232.932.604	2.457.632.612

Şirket'in 28 Mart 2025 tarihinde gerçekleşen Olağan Genel Kurulunda 100.000.000 TL tutarında kar payı dağıtım kararı alınmıştır.

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	31.03.2025	31.12.2024
Açılış bakiyesi	2.413.676.864	2.462.863.826
Dönem karı payı	(65.524.559)	(13.506.449)
Kar dağıtımı (-)	(36.114.583)	(43.814.741)
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	(10.397.114)	8.134.228
Toplam	2.301.640.608	2.413.676.864

NOT 22 – DİĞER DÖNEN/DURAN VARLIKLAR VE DİĞER KISA/UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER

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

Diğer dönen varlıklar	31.03.2025	31.12.2024
Devreden KDV	54.260.089	299.051.269
Gelir tahakkukları	-	16.509
Toplam	54.260.089	299.067.778

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

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	31.03.2025	31.12.2024
Ödenecek vergi ve fonlar	37.527.246	134.710.331
Gider Tahakkukları	1.786.037	-
Diğer	738.642	-
Toplam	40.051.925	134.710.331

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 23 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

Satış Gelirleri	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Yurtiçi satışlar	1.691.566.111	2.861.385.490
Yurtdışı satışlar	437.799.373	616.636.542
Brüt satışlar	2.129.365.484	3.478.022.032
Satıştan iadeler (-)	(546.595)	(324.010)
Satış iskontoları (-)	(13.045.109)	(83.755)
Diğer iskontolar (-)	(4.455.206)	(11.163.835)
Net satışlar	2.111.318.574	3.466.450.432
Satışların Maliyeti		
Satılan mamul maliyeti	(1.945.020.343)	(2.270.238.051)
Satılan ticari mallar maliyeti	(9.489.022)	(18.236.693)
Diğer satışların maliyeti	(11.544.657)	(292.335.789)
Satışların maliyeti toplamı	(1.966.054.022)	(2.580.810.533)

NOT 24 – FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Genel yönetim giderleri (-)	(163.774.627)	(125.640.809)
Pazarlama giderleri (-)	(113.403.616)	(163.130.841)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(4.579.409)	(8.772.593)
Toplam	(281.757.652)	(297.544.243)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 25 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Kur farkı gelirleri	84.187.852	199.339.791
Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	119.556.518	225.402.019
Vade farkı gelirleri	8.327.945	8.560.231
Şüpheli alacak karşılık iptal geliri	98.745	-
Arge gelirleri	226.758	4.632.968
Diğer gelirler	14.210.493	23.890.986
Toplam	226.608.311	461.825.995

Esas faaliyetlerden diğer giderler	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Vadeli alımlardan kaynaklanan finansman gideri (-)	(56.734.352)	(177.845.133)
Kur farkı giderleri (-)	(33.074.444)	(58.476.787)
Duran varlık hasar gideri (-)	(1.219.500)	(4.084.677)
Şüpheli alacak karşılığı gideri (-)	(612.364)	-
Dava karşılık gideri (-)	(2.078.617)	-
İzin karşılığı iptal gideri (-)	(18.265.520)	-
Diğer giderler (-)	(15.994.825)	(38.125.156)
Toplam	(127.979.622)	(278.531.753)

NOT 26 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla finansal gelirlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Faiz gelirleri	117.012.800	103.717.120
Kira gelirleri	3.226.783	3.081.948
Maddi duran varlık satış karları	111.964	1.168.842
Diğer	6.477.956	1.034.101
Toplam	126.829.503	109.002.011

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Yatırım faaliyetlerinden giderler	01.01.2025 31.03.2025	01.01.2024 31.03.2024
Maddi duran varlık satış zararları	-	(40.463)
Bankalar kambiyo zararı (-)	(8.539.235)	-
Diğer	(645.363)	(3.738.492)
Toplam	(9.184.598)	(3.778.955)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 27 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Grup'un 31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla finansman giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Finansman gelirleri	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Bankalar kambiyo karı	38.575.982	93.533.744
Toplam	38.575.982	93.533.744

Finansman giderleri	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Faiz giderleri (-)	(12.574.079)	(22.070.244)
Bankalar kambiyo zararı (-)	(62.527.756)	(82.699.437)
Diğer finansal giderler (-)	(107.760)	(85.137)
Toplam	(75.209.595)	(104.854.818)

NOT 28 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve itfa payları;

	31.03.2025	31.03.2024
Üretim maliyetine verilen (-)	(122.760.256)	(171.950.452)
Stok maliyetine verilen (-)	(46.957.896)	(33.259.092)
Genel yönetim gideri (-)	(4.986.063)	(4.479.689)
Pazarlama satış dağıtım gideri (-)	(884.133)	(1.010.874)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(306.006)	(4.068.605)
Toplam	(175.894.354)	(214.768.712)

NOT 29 – 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.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

31 Mart 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bilançoaya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari vergi yükümlülüğü	31.03.2025	31.12.2024
Dönem vergi yükümlülüğü yasal karşılığı	117.547.562	--
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar (-)	(94.729.787)	-
Ödenecek (iade alınacak) kurumlar vergisi	22.817.775	-

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla Grup’un gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

Vergi gideri/(geliri)	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.03.2024
Cari kurumlar vergisi	(27.338.712)	(151.797.966)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(257.281.178)	(353.463.389)
Toplam	(284.619.890)	(505.261.355)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 29 – 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)	
	31.03.2025	31.12.2024	31.03.2025	31.12.2024
Ticari Alacaklar	(119.254.009)	(138.504.946)	29.813.503	34.626.234
Stoklar	32.948.790	(17.141.154)	(8.237.197)	4.285.289
Finansal Yatırımlar	510.645.143	(756.239.869)	(127.661.286)	189.059.968
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.221.926.690	1.584.433.530	(555.481.673)	(396.108.382)
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	(6.986.449)	(21.020.983)	1.746.612	5.255.246
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(57.729.247)	(147.817.837)	14.432.312	36.954.459
İzin Karşılığı	(74.978.574)	(62.420.090)	18.744.643	15.605.023
Peşin Ödenmiş Giderler	(218.965.609)	(65.415.093)	54.741.402	16.353.774
Banka Kredileri	-	144.463.566	-	(36.115.891)
Ertelenmiş Gelirler	-	(1.434.982)	-	358.746
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	(27.949.328)	8.252.856	6.987.332	(2.063.215)
Kullanım Hakkı Varlıkları	-	7.692.233	-	(1.923.058)
Ticari Borçlar	21.673.104	1.083.233	(5.418.276)	(270.809)
Diğer	-	3.663.991	-	(915.998)
Ertelenen Vergi Varlıkları, Net	2.281.330.511	539.594.455	(570.332.628)	(134.898.614)

31 Mart 2025 ve 31 Mart 2024 tarihleri itibarıyla Grup'un gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/ (giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir.

Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	01.01.2025	01.01.2024
	31.03.2025	31.12.2024
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	(134.898.614)	600.504.548
Düzeltilme	(181.588.820)	(339.458.129)
Dönem Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	(257.281.178)	(382.813.856)
Dönem Kapsamlı Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	3.435.984	(13.131.176)
Kapanış bakiyesi	(570.332.628)	(134.898.614)

NOT 30 – 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
	31.03.2025	31.03.2024
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	(244.672.882)	421.067.584
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	150.000.000.000	150.000.000.000
Tam TL cinsinden yüz hisse başına kar	(%0,163)	%0,280

NOT 31 – 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.

NOT 31 – 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
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31.03.2025					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	267.564	1.735.992.460	-	429.369.336	1.311.431.618
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	3.189.218.514	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	267.564	1.430.209.133	-	429.369.336	1.311.431.618
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⁾	-	305.783.327	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	34.097.560	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(34.097.560)	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

(2) Ticari alacak teminatlarının 1.617.249.295 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 18), 1.266.152.436 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
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 31 – 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⁾	21.720.856	1.877.068.733	-	175.003.591	1.507.783.832
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	3.018.189.332	-	-	-
A. Vadesi geçmiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	21.720.856	1.646.468.554	-	175.003.591	1.507.783.832
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⁾	-	230.600.179	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	37.293.202	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(37.293.202)	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

(2) Ticari alacak teminatlarının 1.656.093.765 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 18), 1.025.377.266 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.

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

	31.03.2025	31.12.2024
Vadesi geçmiş 0-30 gün	267.038.832	221.077.574
Vadesi geçmiş 31-60 gün	34.459.086	8.417.802
Vadesi geçmiş 61-90 gün	4.285.409	1.104.804
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	34.097.560	37.293.202
Toplam	339.880.887	267.893.382
Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	3.189.218.514	3.018.189.332

NOT 31– 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.

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

31 Mart 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	4.336.775.529	4.358.943.458	1.091.302.710	1.040.905.102	2.226.735.646	-
Banka Kredileri	3.121.180.672	3.121.180.672	44.388.022	850.057.004	2.226.735.646	-
Ticari Borçlar	964.959.756	987.127.685	983.299.223	3.828.462	-	-
Diğer Borçlar	250.635.101	250.635.101	63.615.465	187.019.636	-	-

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	3.742.321.307	4.012.112.230	1.219.855.924	1.209.208.120	1.583.048.186	-
Banka Kredileri	2.871.796.573	3.123.644.358	407.105.961	1.133.510.023	1.583.028.374	-
Ticari Borçlar	750.089.959	768.033.098	692.335.001	75.698.097	-	-
Diğer Borçlar	120.434.775	120.434.774	120.414.962	-	19.812	-

Piyasa Riski

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

NOT 31– 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		
31.03.2025		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO
1.	Ticari Alacaklar	671.335.182	1.295.797	15.291.636
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	361.371.568	6.821.684	2.548.937
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	5.053.379	1.000	123.228
3.	Diğer	11.858.440	86.500	211.088
4.	Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.049.618.569	8.204.981	18.174.889
5.	Ticari alacaklar	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7.	Diğer	113.813.952	20.964	2.776.830
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	113.813.952	20.964	2.776.830
9.	Toplam varlıklar (4+8)	1.163.432.521	8.225.945	20.951.719
10.	Ticari borçlar	244.328.182	4.411.519	1.898.799
11.	Finansal yükümlülükler	1.748.270.708	-	42.875.729
12a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	52.542.663	673.751	663.445
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.045.141.553	5.085.270	45.437.973
14.	Ticari borçlar	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	1.490.892.006	-	36.563.606
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	1.490.892.006	-	36.563.606
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	3.536.033.559	5.085.270	82.001.579
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)	(2.372.601.038)	3.140.675	(61.049.860)
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.503.326.809)	3.032.211	(64.161.006)
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-
23.	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24.	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
25.	İhracat	481.819.000	3.656.559	7.952.862
26.	İthalat	34.012.158	423.104	821.616

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

**NOT 31 – 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	603.524.979	1.134.106	13.837.398	
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	522.412.752	10.392.405	2.939.925	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	596.831	-	14.761	
3. Diğer	9.052.569	18.500	206.124	
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.135.587.131	11.545.011	16.998.208	
5. Ticari alacaklar	-	-	-	
6a. Parasal finansal varlıklar	11.649	300	-	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	
7. Diğer	72.821.642	59.414	1.743.987	
8. Duran varlıklar (5+6+7)	72.833.291	59.714	1.743.987	
9. Toplam varlıklar (4+8)	1.208.420.422	11.604.725	18.742.195	
10. Ticari borçlar	238.699.067	4.596.806	1.478.337	
11. Finansal yükümlülükler	1.233.822.513	-	30.460.372	
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	38.713.435	335.480	633.566	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1.511.235.015	4.932.286	32.572.275	
14. Ticari borçlar	-	-	-	
15. Finansal yükümlülükler	1.509.260.264	-	37.260.326	
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	1.509.260.264	-	37.260.326	
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	3.020.495.279	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)	(1.812.074.857)	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)	(1.894.545.899)	6.594.525	(53.055.278)	
22. Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	
23. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	
24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	
25. İhracat	2.045.714.949	11.253.090	35.059.447	
26. İthalat	321.720.242	5.046.975	2.451.170	

İthalat ve ihracat rakamları 2025 yılı Ocak-Mart ve 2024 yılı Ocak-Aralık dönemlerini kapsamaktadır ve 2025 alım gücünde gösterilmiştir. 2024 dönemi TL karşılığı değerler 2025 alım gücünde gösterilmiştir.

NOT 31 – 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

31 Mart 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	11.860.947	(11.860.947)	8.895.710	(8.895.710)
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	11.860.947	(11.860.947)	8.895.710	(8.895.710)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	(248.484.529)	248.484.529	(186.363.396)	186.363.396
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (1+2)	(248.484.529)	248.484.529	(186.363.396)	186.363.396
Toplam (3+6)	(236.623.582)	236.623.582	(177.467.686)	177.467.686

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	25.874.980	(25.874.980)	19.406.236	(19.406.236)
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	25.874.980	(25.874.980)	19.406.236	(19.406.236)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	(207.082.467)	207.082.467	(155.311.851)	155.311.851
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (1+2)	(207.082.467)	207.082.467	(155.311.851)	155.311.851
Toplam (3+6)	(181.207.487)	181.207.487	(135.905.615)	135.905.615

NOT 31– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Oranı Riski

31 Mart 2025 tarihi itibarıyla Grup kullandığı banka kredileri dolayısıyla faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmemekte ve faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır. (31 Aralık 2024: Yoktur.)

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

	31.03.2025	31.12.2024
Kredi ve Ticari Borçlar	4.077.747.763	3.621.886.532
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 5)	(1.514.898.227)	(1.885.630.913)
Net borç	2.562.849.536	1.736.255.619
Toplam sermaye	1.500.000.000	1.650.945.000
Toplam özkaynak	15.876.305.235	16.492.470.928
Borç/sermaye oranı	16%	10%

NOT 32 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Makul değer, zorunlu satış veya tasfiye dışında tarafların rızası dahilindeki bir işlemde, bir finansal aracın alım satımının yapılabileceği tutardır. Mevcut olması durumunda kote edilmiş piyasa fiyatı makul değeri en iyi biçimde yansıtır.

Şirket, finansal araçların tahmini makul değerlerini hali hazırda mevcut piyasa bilgileri ve uygun değerlendirme yöntemlerini kullanarak belirlemiştir. Ancak piyasa bilgilerini değerlendirip makul değerleri tahmin edebilmek yorum ve muhakeme gerektirmektedir. Buna bağlı olarak burada sunulan tahminler, Şirket'in cari bir piyasa işleminde elde edebileceği değerlerin göstergesi olamaz.

Aktif piyasalarda işlem gören finansal araçların (aktif piyasadaki satılmaya hazır menkul kıymetler gibi) makul değerleri bilanço tarihindeki kote edilmiş piyasa fiyatlarına bağlıdır. Şirket tarafından sahip olunan finansal varlıklar ve yükümlülükler için kullanılan kote edilmiş piyasa fiyatları, sırasıyla piyasadaki alış ve satış fiyatlarıdır.

Aktif piyasada işlem görmeyen finansal araçların makul değerleri değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenir. Şirket tahmini nakit akım gibi çeşitli yöntemler kullanmakta ve imkanlar dahilinde her bir bilanço tarihinde piyasa koşullarına bağlı olarak varsayımlarda bulunmaktadır.

Ticari alacaklar ve borçların ve banka mevduatlarının taşınan değerlerinin makul değerlerine yakın olduğu varsayılmaktadır. Finansal yükümlülüklerin makul değerleri; gelecekteki sözleşmeye dayalı nakit akımlarının Şirket'in sahip olduğu benzer finansal araçlar için bilanço tarihi itibarıyla piyasada bulunan cari faiz oranlarıyla iskonto edilmesiyle tahmin edilmektedir.

NOT 32 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Aşağıda yer alan tablo makul değeri ile taşınan ve makul değer değerlendirme yöntemiyle belirlenen finansal araçların analizini içermektedir. Farklı seviyeler aşağıdaki gibi tanımlanmıştır:

- Benzer varlıklar ve yükümlülükler için, aktif piyasalardaki kote edilmiş fiyatlar (düzeltme yapılmamış) (Seviye 1).
- Seviye 1 içinde yer alan kote edilmiş fiyatlardan başka, varlık veya yükümlülükler için, ya direkt (fiyat olarak) ya da dolaylı (fiyatlardan türetilerek) gözlemlenebilir veriler (Seviye 2).
- Gözlemlenebilir bir piyasa verisi baz alınarak belirlenemeyen varlık ve yükümlülükler için diğer veriler (gözlemlenemeyen girdiler) (Seviye 3).

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar				
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar				
-Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.	-	-	74.981.684	74.981.684
-Girişim Sermayesi Fonu	4.353.815	-	-	4.353.815
Toplam	4.353.815	-	74.981.684	79.335.499

NOT 33 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Grup şirketlerinden Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çemtaş") 'ın enerji ihtiyacını karşılamak ve yüksek enerji maliyetlerini düşürmek, sürdürülebilirlik hedefleri çerçevesinde, karbon ayak izini azaltmak ve sürdürülebilir çevrenin korunmasına katkıda bulunmak amacıyla, Kars ili Tekneli köyünde yer alan 32 MWe kapasiteli arazi güneş enerjisi santrali (GES) yatırım projesini 2 Ekim 2023 tarihinde kamuoyuna açıklamıştır. Kars ili Tekneli köyünde yer alan 32 MWe kapasiteli Arazi Güneş Enerjisi Santrali (GES) yatırım projesi tamamlanarak TEDAŞ kabulü yapılmış olup, santral enerji üretimine başlamıştır. Kars ili Tekneli köyünde yer alan 32 MWe kapasiteli arazi GES yatırımının tamamlanması ile birlikte mevcut çatı üstü GES tesislerimiz ile birlikte Şirketin mevcut elektrik tüketiminin yaklaşık % 55'inden fazlasının karşılanacağı öngörülmektedir.

Şirket, 16 Ocak 2025 tarihli Yönetim Kurulu Kararı ile kayıtlı sermaye tavanını 2.500.000.000 TL'den 7.500.000.000'a artırılmasına ilişkin başvuru yapılmış olup ilgili kayıtlı sermaye tavanı, Sermaye Piyasası Kurulu Tarafından 21 Ocak 2025 tarihinde onaylanmıştır.