

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

FİNANSAL DURUM TABLOSU	3-4
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	5
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	6
NAKİT AKIŞ TABLOSU	7
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	8-51

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	2.120.349.933	1.718.289.937
Finansal Yatırımlar		634.490.199	430.599.416
<i>Diğer Finansal Yatırımlar</i>	6	634.490.199	430.599.416
Ticari Alacaklar		2.536.817.886	2.163.885.151
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4	340.573	24.753.368
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	8	2.536.477.313	2.139.131.783
Türev Araçlar	12	17.170.251	-
Diğer Alacaklar		588.026.745	198.671.043
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	588.026.745	198.671.043
Stoklar	10	2.037.503.962	1.985.817.186
Peşin Ödenmiş Giderler		702.641.611	280.826.676
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	11	702.641.611	280.826.676
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	30	-	196.907.118
Diğer Dönen Varlıklar		80.671.922	340.821.505
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	23	80.671.922	340.821.505
(ARA TOPLAM)		8.717.672.509	7.315.818.032
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		8.717.672.509	7.315.818.032
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		147.707.173	148.023.381
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>		147.707.173	148.023.381
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara</i>			
<i>Yansıtılan Olarak Sınıflandırılan Finansal Varlıklar</i>	6	85.276.056	90.914.744
<i>Diğer Finansal Yatırımlar</i>	6	62.431.117	57.108.637
Diğer Alacaklar		646.350	765.310
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	9	646.350	765.310
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar	16	967.512.513	1.028.366.559
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18	17.609.915	17.609.891
Maddi Duran Varlıklar		17.165.822.934	14.971.084.565
<i>Arazi ve Arsalar</i>	13	1.010.694.818	1.017.717.126
<i>Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri</i>	13	221.010.864	147.272.349
<i>Binalar</i>	13	719.150.675	722.738.714
<i>Tesis Makine ve Cihazlar</i>	13	2.826.171.897	1.553.190.478
<i>Taşıtlar</i>	13	1.150.618.031	1.056.747.539
<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>	13	85.946.987	81.218.392
<i>Özel Maliyetler</i>	13	36.045.196	41.763.507
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	13	11.088.888.521	10.330.671.930
<i>Diğer Maddi Duran Varlıklar</i>	13	27.295.945	19.764.530
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	57.352.297	44.519.228
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		127.744.744	109.987.009
<i>Diğer Haklar</i>	14	102.525.356	102.412.368
<i>Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri</i>	14	24.828.751	6.830.325
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	14	44.223	254.033
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	14	346.414	490.283
Peşin Ödenmiş Giderler		110.290.572	202.978.731
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>	11	110.290.572	202.978.731
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		18.594.686.498	16.523.334.674
TOPLAM VARLIKLAR		27.312.359.007	23.839.152.706

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmiş 30.09.2025	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2024
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.313.795	2.203.555
İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.313.795	2.203.555
Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar	7	1.313.795	2.203.555
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		2.672.461.637	1.548.141.310
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	7	2.672.461.637	1.548.141.310
Banka Kredileri	7	2.665.974.658	1.524.212.420
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7	6.486.979	23.928.890
Ticari Borçlar		1.039.909.932	854.812.210
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	4	581.504	307.212
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	8	1.039.328.428	854.504.998
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	112.306.628	74.292.888
Diğer Borçlar		79.590.341	137.226.448
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	4	12.436	16.271
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	79.577.905	137.210.177
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)		123.835.724	132.816.842
İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler	4	4.604	7.648
İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)	11	123.831.120	132.809.194
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	30	69.702.856	-
Kısa Vadeli Karşılıklar		113.393.763	96.507.328
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	20	91.943.427	71.134.741
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	19	21.450.336	25.372.587
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		42.178.868	153.517.634
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	23	42.178.868	153.517.634
(ARA TOPLAM)		4.254.693.544	2.999.518.215
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		4.254.693.544	2.999.518.215
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		3.883.435.609	1.722.391.618
İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar		3.883.435.609	1.722.391.618
Banka Kredileri	7	3.853.791.380	1.719.972.498
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	7	29.644.229	2.419.120
Diğer Borçlar		-	22.577
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	9	-	22.577
Uzun Vadeli Karşılıklar		168.700.587	168.455.116
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	20	168.700.587	168.455.116
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	30	807.849.008	153.732.204
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		4.859.985.204	2.044.601.515
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		9.114.678.748	5.044.119.730
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		15.534.173.341	16.044.375.633
Ödenmiş Sermaye	22	1.500.000.000	1.500.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22	7.859.037.090	7.859.037.090
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	22	(91.655.905)	(91.655.905)
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	22	61.854.306	61.854.306
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(74.178.955)	(103.315.178)
Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(56.157.454)	(89.351.569)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	22	(56.157.454)	(89.351.569)
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(18.021.501)	(13.963.609)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		12.877.689	-
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)		12.877.689	-
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		1.892.477.063	1.868.469.449
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Satış Kazancı	22	17.660.703	17.661.703
Yasal Yedekler	22	1.874.816.360	1.850.807.746
Diğer Yedekler		17.995.115	19.207.571
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		4.441.948.776	4.323.293.168
Net Dönem Karı veya Zararı		(86.181.838)	607.485.132
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22	2.663.506.918	2.750.657.343
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		18.197.680.259	18.795.032.976
TOPLAM KAYNAKLAR		27.312.359.007	23.839.152.706

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
30 EYLÜL 2025 VE 30 EYLÜL 2024 TARİHLERİNDE SONA EREN DÖNEMLERE AİT KONSOLİDE KAR
VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2025</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2024</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.07.2025</i>	<i>Bağımsız Denetimden Geçmemiş 1.07.2024</i>
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	24	8.169.662.786	11.073.336.835	2.795.510.328	3.086.935.224
Satışların Maliyeti (-)	24	(7.135.617.201)	(8.567.859.650)	(2.555.276.564)	(2.328.017.788)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		1.034.045.585	2.505.477.185	240.233.764	758.917.436
BRÜT KAR (ZARAR)		1.034.045.585	2.505.477.185	240.233.764	758.917.436
Genel Yönetim Giderleri (-)	25	(538.257.939)	(428.355.170)	(126.315.102)	(197.145.344)
Pazarlama Giderleri (-)	25	(475.446.097)	(534.603.251)	(182.824.633)	(166.493.611)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	25	(17.261.628)	(47.623.586)	(7.478.903)	(8.930.730)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	672.554.904	900.965.507	268.972.379	422.471.642
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(439.597.728)	(476.907.840)	(216.009.503)	(108.439.121)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		236.037.097	1.918.952.845	(23.421.998)	700.380.272
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	62.302.939	45.164.727	45.667.394	12.900.183
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	27	(1.273.164)	(10.967.653)	1.348.764	1.295.628
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	16	(14.770.965)	17.132.061	(2.609.815)	2.957.031
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)		282.295.907	1.970.281.980	20.984.345	717.533.114
Finansman Gelirleri	28	537.694.242	736.087.931	149.340.135	305.093.103
Finansman Giderleri (-)	28	(534.229.377)	(292.847.146)	(21.298.525)	27.637.118
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)		476.927.170	(1.214.833.768)	594.049.512	(488.235.911)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		762.687.942	1.198.688.997	743.075.467	562.027.424
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(839.732.721)	(448.788.632)	(534.966.294)	66.041.428
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	30	(186.914.574)	(247.652.166)	(86.557.801)	9.783.230
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	30	(652.818.147)	(201.136.466)	(448.408.493)	56.258.198
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(77.044.779)	749.900.365	208.109.173	628.068.852
DÖNEM KARI (ZARARI)		(77.044.779)	749.900.365	208.109.173	628.068.852
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(77.044.779)	749.900.365	208.109.173	628.068.852
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		9.137.059	(11.170.702)	2.506.928	(27.314.475)
Ana Ortaklık Payları		(86.181.838)	761.071.067	205.602.245	655.383.327
Pay Başına Kazanç (Zarar)					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	31	(0,06)	0,51	0,14	0,44
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(14.122.489)	(84.694.915)	(7.373.254)	(159.693.240)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	20	5.197.669	(103.465.247)	12.177.586	(203.378.834)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(18.021.500)	(7.095.979)	(16.507.203)	(7.159.113)
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(18.021.500)	(7.095.979)	(16.507.203)	(7.159.113)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(1.298.658)	25.866.311	(3.043.637)	50.844.707
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	30	(1.298.658)	25.866.311	(3.043.637)	50.844.707
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar		12.877.689	-	16.435.462	-
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		17.170.252	-	21.913.949	-
-Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	14	17.170.252	-	21.913.949	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		(4.292.563)	-	(5.478.487)	-
-Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir, Vergi Etkisi	30	(4.292.563)	-	(5.478.487)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(1.244.800)	(84.694.915)	9.062.208	(159.693.240)
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(78.289.579)	665.205.450	217.171.381	468.375.612
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		(78.289.579)	665.205.450	217.171.381	468.375.612
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		9.922.691	(28.258.909)	4.018.372	(60.341.010)
Ana ortaklık payları		(88.212.270)	693.464.359	213.153.009	528.716.622

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler			Birikmiş Karlar				
	Dipnot	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazanç/ Kayıpları	Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılma yacak Paylar	Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2024		1.500.000.000	7.859.025.682	(91.656.715)	61.854.233	(124.976.173)	(15.890.079)	-	1.763.233.759	9.832.096	1.659.939.804	3.319.699.877	15.941.062.484	2.806.736.157	18.747.798.641
Transferler (*)		-	-	-	-	-	-	-	(34.692.724)	(245.597)	3.481.301.796	(3.319.699.877)	126.663.598	(126.663.598)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	68.934.560	8.794.100	-	-	-	-	761.071.068	838.799.728	(4.087.474)	834.712.254
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	761.071.068	761.071.068	(11.053.725)	750.017.343
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	68.934.560	8.794.100	-	-	-	-	-	77.728.660	6.966.251	84.694.911
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(114.422.682)	-	(114.422.682)	-	(114.422.682)
Diğer Değişiklikler Nedeni ile Artış (Azalış)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(355.171.591)	-	(355.171.591)	-	(355.171.591)
30 Eylül 2024	22	1.500.000.000	7.859.025.682	(91.656.715)	61.854.233	(56.041.613)	(7.095.979)	-	1.728.541.035	9.586.499	4.671.647.327	761.071.068	16.436.931.537	2.675.985.085	19.112.916.622
1 Ocak 2025		1.500.000.000	7.859.037.090	(91.655.905)	61.854.306	(89.351.569)	(13.963.609)	-	1.868.469.449	19.207.571	4.323.293.168	607.485.132	16.044.375.633	2.750.657.343	18.795.032.976
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	24.007.614	(1.212.456)	230.695.445	(607.485.132)	(353.994.529)	-	(353.994.529)
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	33.194.115	(4.057.892)	12.877.689	-	-	-	(86.181.838)	(44.167.926)	(34.121.653)	(78.289.579)
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(86.181.838)	(86.181.838)	9.137.059	(77.044.779)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	33.194.115	(4.057.892)	12.877.689	-	-	-	-	42.013.912	(43.258.712)	(1.244.800)
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(112.039.837)	-	(112.039.837)	(53.028.772)	(165.068.609)
30 Eylül 2025	22	1.500.000.000	7.859.037.090	(91.655.905)	61.854.306	(56.157.454)	(18.021.501)	12.877.689	1.892.477.063	17.995.115	4.441.948.776	(86.181.838)	15.534.173.341	2.663.506.918	18.197.680.259

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

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

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
		01.01.2025	01.01.2024
	Dipnot	30.09.2025	30.09.2024
A-İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		(1.115.044.148)	235.514.318
Dönem Karı /(Zararı)		(77.044.779)	749.900.366
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)</i>		(77.044.779)	749.900.366
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		365.412.952	(223.408.856)
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	13-14-15	602.681.871	491.217.969
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		4.828.885	(108.635.079)
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	20	-	(123.210.365)
<i>Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	19	4.828.885	14.575.286
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		564.036.311	(133.149.673)
<i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	28	328.899.980	(395.302.450)
<i>Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	28	155.603.290	47.066.377
<i>Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri</i>		(167.042.588)	(269.058.606)
<i>Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri</i>		246.575.629	484.145.006
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler		(1.669.066)	(7.683.471)
<i>Finansal Varlıkların Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) ile İlgili Düzeltmeler</i>	27	(1.669.066)	(7.683.471)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		14.770.965	(17.132.061)
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	30	(839.732.721)	(448.788.632)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		20.496.707	762.091
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(550.997.525)	180.390.383
Finansal Yatırımlardaki Azalış (Artış)	6	(203.890.783)	(582.746.314)
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İlgili Düzeltmeler	8	(597.840.552)	596.106.721
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İlgili Düzeltmeler		24.771.254	728.765.588
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İlgili Düzeltmeler	10	(389.355.702)	(472.130.426)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İlgili Düzeltmeler		184.823.430	(119.578.529)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	21	245.472	(116.786.022)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İlgili Düzeltmeler		439.230.474	204.476.632
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	11	(8.981.118)	(57.717.267)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		(262.629.352)	706.881.893
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(12.682.075)	(22.578.943)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)		(839.732.721)	(448.788.632)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(3.129.545.641)	(2.705.155.604)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri		20.491.494	-
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(2.821.137.155)	(3.100.458.054)
Alınan Faiz	28	(328.899.980)	395.302.450
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		4.646.649.784	2.554.040.375
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		6.079.139.605	3.232.014.413
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.164.846.694)	(612.029.033)
Ödenen Temettümler	22	(112.039.837)	(18.878.628)
Ödenen Faiz	28	(155.603.290)	(47.066.377)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ (AZALIŞ)		402.059.995	84.399.089
Yabancı Para Çevrim Farklarının Nakit ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Etkisi		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDE NET ARTIŞ (AZALIŞ)		402.059.995	84.399.089
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		2.066.651.895	2.602.009.118
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ		(348.361.957)	(543.385.223)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	2.120.349.933	2.143.022.984

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 Sermayesi 500.000.000 TL olup %57,73 oranındaki hissesi Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ye aittir. Şirketin üretim birimleri; çelikhane ve haddehane olmak üzere iki ana bölümden oluşmaktadır.

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

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

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

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

Bursa Taşımacılık Lojistik Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Şirket'in faaliyet konusu, dökme ve torbalı çimento, kireç, alçı, uçucu kül, hazır beton, 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: Bursa Beton tarafından tek ortaklı anonim şirket olarak 3 Ekim 2023 tarihinde kurulmuş olup konsolide mali tablolarda 30 Haziran 2024 tarihi itibarıyla konsolide edilmiştir.

30 Eylül 2025 itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 10 Kasım 2025 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul'un yasal mevzuata göre düzenlenmiş Konsolide finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 1.052 kişidir. (31 Aralık 2024: 973 kişi).

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

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

Bilançoda yer alan döviz endeksli parasal varlıklar 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla alış kurundan; yabancı para cinsinden parasal yükümlülükler de satış kurundan değerlendirilmiştir. Kullanılan kapanış kurları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	30.09.2025	31.12.2024	31.12.2024
Döviz Cinsi	Döviz Alış	Döviz Satış	Döviz Alış	Döviz Satış
ABD Doları	41,5068	41,5816	35,2803	35,3438
Euro	48,7512	48,8390	36,7362	36,8024

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama

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

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

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

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

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama (Devamı)

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç yıllık kümülatif enflasyon oranları
30 Eylül 2025	3.367,22	1,00000	% 222
31 Aralık 2024	2.684,55	1,25430	% 291
30 Eylül 2024	2.526,16	1,33294	% 343

TMS 29 uyarınca yapılan düzeltmelere ilişkin ana unsurlar aşağıdaki gibidir.

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

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

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

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

2.2) TMS'ye Uygunluk beyanı

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

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

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

2.3) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

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

Grup, daha doğru bir sunum sağlamak amacıyla 30 Eylül 2024 tarihli gelir tablosunda Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler kaleminde bulunan 395.302.450 TL tutarı cari dönemde Finansman Gelirleri kalemi içerisinde yeniden sunmuştur.

2.4) Konsolidasyon Esasları

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

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

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

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

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

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

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) TMS ve TFRS'deki değişiklikler

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

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

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

TMS 21 Takas Edilebilirliğin Bulunmamasına ilişkin Değiştirilebilirliğin Eksikliği;

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

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş standartlar:

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

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

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

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

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

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

TFRS 18: Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

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

2.6) Netleştirme / Mahsup

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

2.7) Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

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

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

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

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

Ticari alacaklar

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

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

Ticari borçlar

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

Stoklar

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

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

Satış amacıyla elde tutulan duran varlıklar ve durdurulan faaliyetler

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

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

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

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi duran varlıklar

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

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

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

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

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

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

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

Maddi olmayan duran varlıklar

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

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

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

Borçlanma maliyetleri

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

Finansal Araçlar

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflandırılması

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

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

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

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

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

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlık ve yükümlülüklerin sınıflanması (Devamı)

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

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

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

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

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

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

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

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

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

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

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

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

Finansal yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

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

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Diğer finansal yükümlülükler

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

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

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

İştirakler

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

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

Banka kredileri

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

Hasılat

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

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

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

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Hasılat (Devamı)

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

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

Dövizli işlemler

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

Hisse başına kazanç / (zarar)

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

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

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

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

Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler

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

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

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

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

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Sermaye ve temettüler

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

İlişkili taraflar

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

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

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

Kurumlar vergisi

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

Ertelenen vergi

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

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

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

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

2.8) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler (Devamı)

Ertelenen vergi (Devamı)

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

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

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları

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

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

Nakit akım tablosu

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

2.9) Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar

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

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

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

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

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

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

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Bilanço raporlaması:

30.09.2025	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Varlıklar	19.871.314.198	8.839.537.475	3.077.884.256	25.921.981	(4.502.298.903)	27.312.359.007
Yükümlülükler	(6.163.409.089)	(2.443.695.579)	(977.015.886)	(12.368.292)	481.810.098	(9.114.678.748)
Net	13.707.905.109	6.395.841.896	2.100.868.370	13.553.689	(4.020.488.805)	18.197.680.259
Amortisman ve İtfa Payları	78.126.100	299.673.497	224.800.275	81.999		602.681.871
Yatırım Harcamaları	2.260.629.630	167.809.861	420.526.036	-	-	2.848.965.527
30.09.2024	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Varlıklar	17.740.699.848	7.913.883.208	3.233.180.225	26.636.352	(4.674.468.137)	24.239.931.496
Yükümlülükler	(3.048.388.367)	(1.388.116.049)	(907.853.350)	(11.635.011)	228.977.902	(5.127.014.875)
Net	14.692.311.481	6.525.767.159	2.325.326.875	15.001.341	(4.445.490.235)	19.112.916.621
Amortisman ve İtfa Payları	91.724.781	216.679.142	182.655.493	158.553	-	491.217.969
Yatırım Harcamaları	2.764.476.433	347.214.929	223.851.763	-	-	3.335.543.125

Gelir tablosu raporlaması:

30.09.2025	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Satış Gelirleri	2.202.276.407	4.709.147.189	2.127.486.179	56.368.426	(925.615.415)	8.169.662.786
Satışların Maliyeti (-)	(2.088.158.622)	(3.921.160.028)	(2.035.606.408)	(23.561.412)	932.869.269	(7.135.617.201)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	114.117.785	787.987.161	91.879.771	32.807.014	7.253.854	1.034.045.585
Faaliyet Gelirleri/Giderleri	(245.221.723)	(225.141.927)	(287.792.706)	(32.598.278)	(7.253.854)	(798.008.488)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	(131.103.938)	562.845.234	(195.912.935)	208.736	-	236.037.097
30.09.2024	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Satış Gelirleri	3.400.789.014	5.795.918.738	2.738.601.911	67.208.745	(929.181.573)	11.073.336.835
Satışların Maliyeti (-)	(2.444.491.002)	(4.763.220.461)	(2.264.377.230)	(30.767.509)	934.996.552	(8.567.859.650)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	956.298.012	1.032.698.277	474.224.681	36.441.236	5.814.979	2.505.477.185
Faaliyet Gelirleri/Giderleri	(272.956.813)	(208.349.327)	(63.386.069)	(36.017.152)	(5.814.979)	(586.524.340)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	683.341.199	824.348.950	410.838.612	424.084	-	1.918.952.845

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

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	30.09.2025	31.12.2024
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	340.573	24.753.368
Toplam	340.573	24.753.368

b) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

	30.09.2025	31.12.2024
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	330.169	-
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	251.335	307.212
Toplam	581.504	307.212

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 12.436 TL temettü borcu vardır. (31 Aralık 2024: 16.271 TL)

c) İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler

	30.09.2025	31.12.2024
İpekiş Mensucat T.A.Ş.	4.604	7.648
Toplam	4.604	7.648

d) Mal ve Hizmet Alımları

	30.09.2025	30.09.2024
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	1.644.763	1.483.261
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	2.440.691	3.496.723
Toplam	4.085.454	4.979.984

e) Mal ve Hizmet Satışları

	30.09.2025	30.09.2024
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	2.042.967	2.928.023
İpekiş Mensucat T.A.Ş.	1.244	2.052
Toplam	2.044.211	2.930.075

f) 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 107.208.851 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2024: 107.260.733 TL)'dir. Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

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

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30.09.2025	31.12.2024
Kasa	20.709	27.089
Banka	1.947.336.182	1.589.748.331
<i>Vadesiz Mevduatlar</i>	<i>75.619.931</i>	<i>75.642.789</i>
<i>Vadeli Mevduatlar</i>	<i>1.871.716.251</i>	<i>1.514.105.542</i>
Diğer Hazır Değerler	172.993.042	128.514.517
Toplam	2.120.349.933	1.718.289.937

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	%41,50-%42	1 Gün	423.381.714	423.381.714
EUR	%0,01-%3,3	1-92 Gün	24.532.162	1.195.972.342
USD	%2,5-%4	1-35 Gün	6.080.021	252.362.195
Toplam				1.871.716.251

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	1.412.734.307	1.412.734.307
EUR	%1-%10	2 Gün	1.536.324	70.790.627
USD	%3	2 Gün	691.059	30.580.608
Toplam				1.514.105.542

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

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

a) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	30.09.2025	31.12.2024
Serbest Döviz Fon	634.490.199	430.599.416
Toplam	634.490.199	430.599.416

30.09.2025			
	Para Birimi	Nominal Bedel - Orijinal Para Birimi	Gerçeğe Uygun Değer- TL
Serbest döviz fon – EUR	EUR	13.014.867	634.490.199
Toplam			634.490.199

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

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

a) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar (Devamı)

31.12.2024

	Para Birimi	Nominal Bedel - Orijinal Para Birimi	Gerçeğe Uygun Değer- TL
Serbest döviz fon – USD	USD	8.678.701	384.048.176
Serbest döviz fon – EUR	EUR	1.010.272	46.551.240
Toplam			430.599.416

b) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

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

	30 Eylül 2025		31 Aralık 2024	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarar Yansıtılan Finansal Varlıklar		90.599.032		90.914.744
<i>Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.</i>	2,73	85.277.625	2,73	85.216.660
<i>Girişim Sermayesi Fonu</i>		5.321.407		5.698.084
Diğer Finansal Yatırımlar		57.108.141		57.108.637
<i>Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)</i>	99,99	19.548.122	99,99	19.548.002
<i>Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)</i>	98,00	37.560.019	98,00	37.560.635
Toplam		147.707.173		148.023.381

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

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR

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

30 Eylül 2025				31 Aralık 2024		
Kısa vadeli borçlanmalar	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	TL	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	TL
	(%)		Karşılığı	(%)		Karşılığı
- Kredi kartı borçları	-	1.313.795	1.313.795	-	2.203.555	2.203.555
Toplam			1.313.795			2.203.555

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

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

30 Eylül 2025				31 Aralık 2024			
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	
	TLREF+%2,5						
- TL banka kredileri	-3,75	357.741.484	357.741.484	14,67	103.835.784	103.835.784	
- EUR banka kredileri	5,04-7,61	47.262.089	2.308.233.174	5,98-6,99	30.770.083	1.420.376.636	
Ara Toplam			2.665.974.658			1.524.212.420	
TL Kiralama işlemlerinden borçlar	12,55-25,19	6.486.979	6.486.979	12,55-25,19	23.928.891	23.928.890	
Toplam			2.672.461.637			1.548.141.310	

30 Eylül 2025				31 Aralık 2024			
Uzun vadeli borçlanmalar	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	Faiz Oranı (%)	Döviz Tutarı	TL Karşılığı	
	TLREF+%2,5						
- TL banka kredileri	-3,75	319.738.185	319.738.185	-	-	-	
- EUR banka kredileri	5,50-6,99	72.361.293	3.534.053.195	5,50-6,99	37.260.326	1.719.972.498	
Ara Toplam			3.853.791.380			1.719.972.498	
TL Kiralama işlemlerinden borçlar	12,55-25,19	29.644.229	29.644.229	12,55-25,19	2.419.120	2.419.120	
Toplam			3.883.435.609			1.722.391.618	

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

	30.09.2025	31.12.2024
1 yıl içinde ödenecekler	575.179.922	1.550.344.865
1 - 2 yıl içinde ödenecekler	2.537.228.971	1.401.746.144
2 - 3 yıl içinde ödenecekler	2.248.856.942	305.879.794
3 - 4 yıl içinde ödenecekler	2.837.459	6.946.731
4 - 5 yıl içinde ödenecekler	2.596.686	7.818.949
5 yıl ve sonrası	1.190.511.061	-
Toplam	6.557.211.041	3.272.736.483

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

	30.09.2025	31.12.2024
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	1.856.930.616	1.426.536.044
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4)	340.573	24.753.368
Alınan çekler ve senetler	725.839.029	771.910.263
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	34.525.946	42.499.815
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(46.292.332)	(59.314.524)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(34.525.946)	(42.499.815)
Toplam	2.536.817.886	2.163.885.151

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

NOT 8 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı bakiye	42.499.815	49.099.148
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	(144.343)	9.417.563
Yıl içinde yapılan tahsilat (-)	8.589.790	(924.874)
Enflasyon etkisi	(16.419.316)	(15.092.022)
Toplam	34.525.946	42.499.815

Grup'un uzun vadeli ticari alacakları yoktur.

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Vadesi geçmemiş	1.999.042.847	1.960.404.731
Vadesi 0-1 ay geçmiş	490.304.550	251.942.860
Vadesi 1-3 ay geçmiş	56.831.953	9.593.036
Vadesi 3-6 ay geçmiş	36.930.868	1.259.048
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	34.525.946	42.499.815
Toplam	2.617.636.164	2.265.699.490

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

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

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

Kısa vadeli ticari borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Satıcılar	1.050.370.195	874.953.231
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(11.041.764)	(20.448.233)
İlişkili taraflara borçlar (Not 4)	581.501	307.212
Toplam	1.039.909.932	854.812.210

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 36 gündür. (31 Aralık 2024: 15 Gün).

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli diğer alacaklar	30.09.2025	31.12.2024
Personelden alacaklar	577.455	288.606
Vergi dairesi ve diğer resmî kurumlardan alacaklar	580.924.547	155.758.829
Verilen teminatlar	204.687	220.363
Taşerondan alacaklar	-	26.788.325
Diğer çeşitli alacaklar	6.320.056	15.614.920
Toplam	588.026.745	198.671.043
Uzun vadeli diğer alacaklar	30.09.2025	31.12.2024
Verilen teminatlar	646.350	765.310
Toplam	646.350	765.310

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

NOT 9 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Alınan depozito ve teminatlar	22.232.955	31.103.700
Ortaklara temettü borçları (Not 4)	12.436	16.271
Taşeron borçlar	57.244.095	98.589.146
Diğer çeşitli borçlar	100.855	7.517.331
Toplam	79.590.341	137.226.448

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 12.436 TL temettü borcu vardır. (31 Aralık 2024: 16.271 TL)

Uzun vadeli diğer borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Alınan Depozito ve Teminatlar	-	22.577
Toplam	-	22.577

NOT 10 – STOKLAR

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

	30.09.2025	31.12.2024
İlk madde ve malzemeler	936.113.512	814.158.192
Yarı mamuller	379.512.987	487.012.036
Mamuller	800.947.824	710.626.056
Ticari mallar	1.417.212	2.277.907
Diğer stoklar	7.472.189	5.518.940
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(87.959.762)	(33.775.945)
Toplam	2.037.503.962	1.985.817.186

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı	(33.775.945)	(34.594.503)
Dönem içinde ayrılan karşılık	(59.010.771)	(9.815.049)
Enflasyon etkisi	4.826.954	10.633.607
Toplam	(87.959.762)	(33.775.945)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.308.537.460 TL'dir. (31 Aralık 2024: 1.145.958.069 TL)

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

NOT 11 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

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

a) Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin ödenmiş giderler	30.09.2025	31.12.2024
Stoklar için verilen sipariş avansları	260.522.761	90.013.405
Maddi duran varlık için verilen avanslar	290.500.481	41.824.154
Diğer peşin ödenen giderler	151.618.369	148.989.117
Toplam	702.641.611	280.826.676

b) Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

Peşin ödenmiş giderler	30.09.2025	31.12.2024
Maddi duran varlık için verilen avanslar	98.391.194	120.539.253
Peşin ödenen ruhsat harçları	11.899.378	82.439.478
Toplam	110.290.572	202.978.731

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

	30.09.2025	31.12.2024
Alınan sipariş avansları	122.937.439	132.809.194
İlişkili taraflardan alınan sipariş avansları (Not 4)	4.604	7.648
Gelecek aylara ait gelirler	893.681	-
Toplam	123.835.724	132.816.842

NOT 12 – TÜREV ARAÇLAR

	30.09.2025	31.12.2024
Türev Araçlardan Varlıklar	17.170.251	-
Toplam	17.170.251	-

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

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

Cari Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2025
Maliyet					
Arazi ve arsalar	1.017.717.126	876	(8.276.864)	1.253.680	1.010.694.818
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	370.074.787	67.937.359	-	23.069.821	461.081.967
Binalar	2.948.796.952	14.410.546	-	768.952	2.963.976.450
Makine, tesis ve cihazlar	18.422.725.438	95.663.477	(5.931.766)	1.522.295.677	20.034.752.826
Taşıt araçları	1.748.412.541	264.701.369	(13.887.325)	7.198.925	2.006.425.510
Döşeme ve demirbaşlar	516.425.826	20.117.792	(163.453)	2.251.123	538.631.288
Özel maliyetler	180.046.204	337.397	-	-	180.383.601
Diğer maddi duran varlıklar	241.822.429	10.292.501	-	-	252.114.930
Yapılmakta olan yatırımlar	10.330.671.930	2.316.338.649	-	(1.558.122.058)	11.088.888.521
	35.776.693.233	2.789.799.966	(28.259.408)	(1.283.880)	38.536.949.911
Birikmiş amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (-)	(222.802.438)	(17.268.665)	-	-	(240.071.103)
Binalar (-)	(2.226.058.238)	(18.767.537)	-	-	(2.244.825.775)
Makine, tesis ve cihazlar (-)	(16.869.534.959)	(344.973.037)	5.927.067	-	(17.208.580.929)
Taşıt araçları (-)	(691.665.003)	(165.356.883)	1.214.407	-	(855.807.479)
Döşeme ve demirbaşlar (-)	(435.207.435)	(17.640.319)	163.453	-	(452.684.301)
Özel maliyetler (-)	(138.282.697)	(6.055.708)	-	-	(144.338.405)
Diğer maddi duran varlıklar (-)	(222.057.899)	(2.761.086)	-	-	(224.818.985)
	(20.805.608.669)	(572.823.235)	7.304.927	-	(21.371.126.977)
Net kayıtlı değer	14.971.084.564				17.165.822.934

Önceki Dönem	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	30 Eylül 2024
Maliyet					
Arazi ve arsalar	934.913.182	82.662.018	-	-	1.017.575.200
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	365.346.892	4.114.211	(32.032)	-	369.429.071
Binalar	2.937.652.462	1.209.248	-	1.027.000	2.939.888.710
Makine, tesis ve cihazlar	18.299.705.799	100.092.153	(47.583.082)	19.602.222	18.371.817.092
Taşıt araçları	1.588.335.155	54.357.484	(3.967.445)	-	1.638.725.194
Döşeme ve demirbaşlar	503.903.979	14.252.173	(698.225)	1.277.830	518.735.757
Özel maliyetler	180.045.984	-	-	-	180.045.984
Diğer maddi duran varlıklar	237.708.515	3.509.017	(26.443)	-	241.191.089
Yapılmakta olan yatırımlar	5.904.329.775	2.840.261.752	(402.227)	(21.907.052)	8.722.282.248
	30.951.941.743	3.100.458.056	(52.709.454)	-	33.999.690.345
Birikmiş amortisman (-)					
Yeraltı ve yerüstü düzenleri (-)	(200.072.117)	(19.042.414)	-	-	(219.114.531)
Binalar (-)	(2.200.393.123)	(27.044.494)	-	-	(2.227.437.617)
Makine, tesis ve cihazlar (-)	(16.623.994.211)	(273.445.726)	47.216.586	-	(16.850.223.351)
Taşıt araçları (-)	(545.434.155)	(120.765.972)	3.967.445	-	(662.232.682)
Döşeme ve demirbaşlar (-)	(416.273.579)	(16.592.205)	697.342	-	(432.168.442)
Özel maliyetler (-)	(130.233.202)	(6.124.186)	-	-	(136.357.388)
Diğer maddi duran varlıklar (-)	(217.757.829)	(2.213.520)	26.443	-	(219.944.906)
	(20.334.158.216)	(465.228.517)	51.907.816	-	(20.747.478.917)
Net kayıtlı değer	10.617.783.527				13.252.211.428

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 3.103.709 TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 139.666.185 TL'si Teknosab Arsa alımından, 13.778.814 TL'si Tav fırını Taban ve Duvar Reflakter Revizyonundan, 479.910 TL'si Kocks Hassas Haddeleme Sistemi yatırımından, 7.569.054 TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır. (31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 5.584.208 TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 1.436.337.558 TL'si Ges arazi yatırımından, 139.665.313 TL'si Teknosab arsa yatırımından, 7.390.748 TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır.)
30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 17.895.720.305 TL'dir. (31 Aralık 2024 – 15.093.445.297 TL)

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

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (DEVAMI)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlarının maliyetine dahil edilmiş olan borçlanma maliyeti 830.241.137 TL'dir.

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

	30.09.2025	30.09.2024
Üretim maliyetine verilen (-)	(507.698.676)	(415.762.725)
Stok maliyetine verilen (-)	(72.772.305)	(41.118.229)
Genel yönetim gideri (-)	(18.268.405)	(15.516.293)
Pazarlama satış dağıtım gideri (-)	(2.911.931)	(2.751.921)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(1.030.554)	(16.068.801)
Toplam	(602.681.871)	(491.217.969)

NOT 14 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

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

Cari Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30 Eylül 2025
Maliyet					
Haklar	257.833.620	13.292.525	-	1.683.797	272.809.942
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	490.283	46.238	-	(399.917)	136.604
Geliştirme giderleri	6.830.325	17.998.426	-	-	24.828.751
Yapılmakta olan yatırımlar	346.414	-	-	-	346.414
	265.500.642	31.337.189	-	1.283.880	298.121.711
Birikmiş itfa payı (-)					
Haklar (-)	(155.421.253)	(14.863.333)	-	-	(170.284.586)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar (-)	(92.381)	-	-	-	(92.381)
	(155.513.634)	(14.863.333)	-	-	(170.376.967)
Net kayıtlı değeri	109.987.008				127.744.744

Önceki Dönem	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	30 Eylül 2024
Maliyet					
Haklar	185.945.147	51.679.999	-	-	237.625.146
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	373.798	-	-	-	373.798
Geliştirme giderleri	10.350.715	18.876.920	(16.052.370)	-	13.175.265
Yapılmakta olan yatırımlar	346.414	102.137	-	-	448.551
	197.016.074	70.659.056	(16.052.370)	-	251.622.760
Birikmiş itfa payı (-)					
Haklar (-)	(132.954.452)	(9.325.156)	-	-	(142.279.608)
Diğer maddi olmayan varlıklar (-)	(57.738)	-	-	-	(57.738)
	(133.012.190)	(9.325.156)	-	-	(142.337.346)
Net kayıtlı değeri	64.003.884	0	0	-	109.285.414

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

NOT 15 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

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

Cari Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2025
Maliyet				
Arazi ve binalar	67.812.228	27.828.372	-	95.640.600
Taşıtlar	30.448.064	-	-	30.448.064
Toplam	98.260.292	27.828.372	-	126.088.664
Birikmiş amortisman (-)				
Arazi ve binalar (-)	(40.156.101)	(7.162.494)	-	(47.318.595)
Taşıtlar (-)	(13.584.963)	(7.832.809)	-	(21.417.772)
Toplam	(53.741.064)	(14.995.303)	-	(68.736.367)
Net kayıtlı değeri	44.519.228			57.352.297

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

Önceki Dönem	1 Ocak 2024	İlaveler	Çıkışlar	30 Eylül 2024
Maliyet				
Arazi ve binalar	53.900.004	164.426.015	-	218.326.019
Taşıtlar	28.806.842	-	-	28.806.842
Toplam	82.706.846	164.426.015	-	247.132.861
Birikmiş amortisman (-)				
Arazi ve binalar (-)	(31.919.165)	(7.838.204)	-	(39.757.369)
Taşıtlar (-)	(3.504.674)	(8.826.093)	-	(12.330.767)
Toplam	(35.423.839)	(16.664.297)	-	(52.088.136)
Net kayıtlı değeri	47.283.007			195.044.725

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

	30.09.2025		31.12.2024	
	Tutar	Oran	Tutar	Oran
Roda Liman	967.512.513	%50	1.028.366.559	%50
Toplam	967.512.513		1.028.366.559	

	30.09.2025	31.12.2024
Aktif toplamı	2.376.960.170	2.430.936.503
Kısa vadeli yükümlülükleri	75.431.835	91.837.075
Uzun vadeli yükümlülükleri	355.209.914	282.366.309
Net dönem karı/(zararı)	(29.541.930)	(3.058.046)

Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar aşağıdaki gibidir;

	30.09.2025	31.12.2024
Roda Liman 31 Aralık itibarıyla net dönem karı/(zararı)	(29.541.930)	(3.058.046)
Sahip olunan pay oranı	50%	50%
Kar/Zarar ile ilişkilendirilen tutar (pay oranı X net dönem karı)	(14.770.965)	(1.529.023)

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'den 31.525.000 TL elde edilen temettü geliri özkaynak yöntemi ile elimine edilmiştir. (31.12.2024 – 23.724.936 TL)

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

NOT 17 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Şirketin, 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla; 4.515.526 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 3.861.7707 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 707.228 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 415.445 TL tutarında Ustalık Telafi Programı Teşviği, 37.934.629 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır. (01.01.-31.12.2024 tarihi itibarıyla; 5.830.577 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 6.720.503 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 2.021.141 TL SGK Asgari Ücret Desteği, 298.959 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 458.200 TL tutarında Ustalık Telafi Programı Teşviği, 4.223.472 TL Yurtdışı Depo Kira Desteği, 203.816 TL Yurtdışı Fuar Desteği, 259.046 TL Yurtiçi Fuar Desteği, 268.322 TL Enerji Teşvik Primi , 125.427.901 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır.)

NOT 18 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

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

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	30.09.2025	30.09.2024
Çanakkale arsalar	17.609.915	17.609.915
Toplam	17.609.915	17.609.915

NOT 19 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

19.1 Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

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

Kısa vadeli borç karşılıkları	30.09.2025	31.12.2024
Dava karşılıkları	21.447.805	25.370.495
Gider karşılıkları	2.531	2.092
Toplam	21.450.336	25.372.587

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025	31.12.2024
Açılış bakiyesi	25.370.495	17.893.738
Ödemeler ve iptal edilen karşılık geliri	(1.897.341)	(1.558.965)
Yıl içinde ayrılan karşılık	4.499.225	14.535.872
Enflasyon etkisi	(6.524.574)	(5.500.150)
Dönem sonu bakiyesi	21.447.805	25.370.495

19.2 Dava ve İhtilaflar

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

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

Grup'un 133.707.735 TL tutarında takip ettiği 32 adet davası mevcuttur (31 Aralık 2024: 190.352.814 TL, 27 adet).

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

19.2 Dava ve İhtilaflar (Devamı)

2) Grup tarafından yürütülen icra takipleri:

Grup'un Uzel Grup dahil 139.092.555 TL tutarında 104 adet icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 35.537.489 TL, 74 adet).

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

Grup aleyhine 63.594.680 TL tutarında iş davası bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: İş davası 28.100.103 TL'dir).

19.3. Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

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

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	30.09.2025	31.12.2024
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.267.309.743	218.182.185
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Grupi Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	1.267.309.743	218.182.185

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

Türü	30.09.2025	31.12.2024
Teminat mektubu	1.750.495.683	1.168.533.181
Teminat senedi	108.199.561	84.451.179
İpotek	40.999.100	57.896.997
Teminat Çeki	510.000	639.689
Kredi sigortası (*)	2.064.564.568	1.887.305.852
Doğrudan borçlandırma sistemi (DBS)	183.018.859	206.337.409
Alınan rehin teminatlar	29.993.021	34.403.254
Verilen referans mektubu	4.000.000	-
Toplam teminat tutarı	4.181.780.792	3.439.567.561

(*) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık Çemtaş tarafından yapılan yurtiçi ve yurtdışı satışlarla ilgili olarak alıcılarının aczi veya iflas etmesi riskine karşılık 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla yurtiçi müşterileri için 21.881.000 Avro ve yurtdışı müşterileri için 20.468.000 Avro (31 Aralık 2024: yurtiçi 22.591.000 Avro, yurtdışı 18.368.000 Avro) tutarında kredi sigorta poliçesi tesis ettirmiştir. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtiçi müşterilerine ait alacak tutarı 455.158.034 TL ve yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 346.707.080 TL'dir. (31 Aralık 2024: 427.279.312 TL, yurtdışı 236.775.684 TL). Yurtiçi ve yurtdışı sigorta poliçesi 1 Mayıs 2025 ile 1 Mayıs 2026 tarihleri arasında kapsamaktadır.

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

NOT 20– ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

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

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

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

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 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 ayrılmalarda 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 %92,20 (31 Aralık 2024: %98,84) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

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

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı	168.456.174	305.995.589
Ödemeler	(12.682.075)	(36.127.550)
Faiz maliyeti	29.689.594	18.682.099
Cari hizmet maliyeti	23.635.306	33.819.275
Aktüeryal kayıp	(6.245.179)	(59.857.833)
Enflasyon etkisi	(34.153.233)	(94.056.464)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	168.700.587	168.455.116

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

	30.09.2025	31.12.2024
İzin Karşılığı	91.943.427	71.134.741
Toplam	91.943.427	71.134.741

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

	30.09.2025	31.12.2024
Dönem başı	71.134.741	108.076.538
İzin karşılığı dönem içi giriş	43.544.950	40.950.001
İzin karşılığı dönem içi çıkış (-)	(2.338.456)	(44.671.395)
Enflasyon etkisi	(20.397.808)	(33.220.403)
Dönem sonu itibarıyla karşılık	91.943.427	71.134.741

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

NOT 21 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

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

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	30.09.2025	31.12.2024
Personele borçlar	44.114.149	30.222.933
Ödenecek vergiler ve sosyal güvenlik kesintileri	68.192.479	44.069.955
Toplam	112.306.628	74.292.888

NOT 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

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

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

Grup'un ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2025		31.12.2024	
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
İsmail Tarman	32,88%	493.130.449	32,78%	491.760.449
Tarman Çimento Yatırım San. Ve Tic. A.Ş.	12,92%	193.862.121	12,92%	193.862.121
Bemsa Bursa Emprime Plastik San. Tic. A.Ş.	8,67%	130.117.896	8,67%	130.117.896
Diğer halka açık hisseler	45,53%	682.889.534	45,63%	684.259.534
Sermaye	100%	1.500.000.000	100%	1.500.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		7.859.037.090		7.859.037.090
Düzeltilmiş Sermaye		9.359.037.090		9.359.037.090

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

	30.09.2025	31.12.2024
Ana ortaklık sermayesi	1.500.000.000	1.500.000.000
Çemtaş'ın sahip olduğu hisselerin nominal tutarı (-)	(91.655.905)	(91.655.905)
Toplam	1.408.344.095	1.408.344.095

Paylara İlişkin Primler

	30.09.2025	31.12.2024
Hisse senedi ihraç primi	61.854.306	61.854.306
Toplam	61.854.306	61.854.306

Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu

Grup'un 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla emeklilik planlarından aktüeryal kayıp/kazanç fonu tutarı 56.157.454 TL'dir (31 Aralık 2024: 89.351.569 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 22 – SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler

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

	30.09.2025	31.12.2024
Yasal yedekler	1.874.815.360	1.850.807.746
Sermayeye eklenecek gayrimenkul satış kazançları	16.037.324	16.037.324
Sermayeye eklenecek hisse ve iştirak satış kazancı	1.624.379	1.624.379
Toplam	1.892.477.063	1.868.469.449

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.

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	30.09.2025	31.12.2024
Açılış bakiyesi	2.750.657.343	2.806.711.440
Dönem karı payı	9.137.059	(15.392.124)
Kar dağıtımı (-)	(53.028.772)	(49.931.844)
Emeklilik planlarından aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu	(43.258.712)	9.269.871
Toplam	2.663.506.918	2.750.657.343

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

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

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

Diğer dönen varlıklar	30.09.2025	31.12.2024
Devreden KDV	64.062.843	340.802.690
Personele verilen avanslar	170.298	-
Gelir Tahakkukları	16.298.456	18.815
Diğer	140.325	-
Toplam	80.671.922	340.821.505

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

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	30.09.2025	31.12.2024
Ödenecek vergi ve fonlar	41.300.107	153.517.634
Diğer yükümlülükler	878.761	-
Toplam	42.178.868	153.517.634

NOT 24 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

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

Satış Gelirleri	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Yurtiçi satışlar	6.462.401.206	9.217.355.680	2.223.089.388	2.558.613.758
Yurtdışı satışlar	1.741.817.564	1.882.042.255	590.905.811	534.251.900
Brüt satışlar	8.204.218.770	11.099.397.935	2.813.995.199	3.092.865.658
Satıştan iadeler (-)	(2.154.426)	(1.187.583)	211.422	(795.528)
Satış iskontoları (-)	(16.305.275)	(4.865.715)	(14.760.794)	(2.778.811)
Diğer iskontolar (-)	(16.096.283)	(20.007.802)	(3.935.499)	(2.356.095)
Net satışlar	8.169.662.786	11.073.336.835	2.795.510.328	3.086.935.224

Satışların Maliyeti	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Satılan mamul maliyeti (-)	(6.946.490.046)	(7.576.789.160)	(2.782.466.061)	(2.097.020.739)
Satılan ticari mallar maliyeti (-)	(49.056.483)	(57.546.480)	(13.332.835)	(10.937.779)
Diğer satışların maliyeti (-)	(440.070.672)	(933.524.010)	(59.477.668)	(220.059.270)
Satışların maliyeti toplamı	(7.135.617.201)	(8.567.859.650)	(2.555.276.564)	(2.328.017.788)

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

NOT 25 – FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Genel yönetim giderleri (-)	(538.257.939)	(428.355.170)	(126.315.102)	(197.145.344)
Pazarlama giderleri (-)	(475.446.097)	(534.603.251)	(182.824.633)	(166.493.611)
Araştırma ve geliştirme giderleri (-)	(17.261.628)	(47.623.586)	(7.478.903)	(8.930.730)
Toplam	(1.030.965.664)	(1.010.582.007)	(316.618.638)	(372.569.685)

NOT 26 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

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

Esas faaliyetlerden diğer gelirler	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Kur farkı gelirleri	299.902.511	318.511.325	72.603.891	67.757.679
Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	246.575.629	484.145.006	145.257.994	344.318.460
Şüpheli alacak karşılık iptal geliri	144.343	1.441.151	-	-
Vade farkı gelirleri	25.983.893	14.580.200	7.324.239	8.620.542
Arge hibe, teşvik ve destekler	924.329	8.823.895	454.700	1.028.198
Dava karşılığı iptali	1.897.341	400.634	-	-
İzin karşılığı iptali	2.338.456	3.579.119	-	-
Diğer gelirler	94.788.402	69.484.177	43.331.555	746.763
Toplam	672.554.904	900.965.507	268.972.379	422.471.642

Esas faaliyetlerden diğer giderler	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Vadeli alımlardan kaynaklanan finansman gideri (-)	(167.042.588)	(269.058.606)	(93.739.804)	(73.730.244)
Kur farkı giderleri (-)	(93.610.595)	(95.587.729)	(37.683.136)	(27.926.619)
Stok değer düşüklüğü karşılığı (-)	(87.959.762)	(31.675.549)	(43.142.890)	-
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(8.589.790)	(1.091.926)	-	(277.542)
Dava karşılığı (-)	(4.499.225)	(2.012.392)	-	(2.012.392)
İzin karşılığı gideri (-)	(25.166.154)	(3.579.119)	-	-
Diğer giderler (-)	(52.729.614)	(73.902.519)	(41.443.673)	(4.492.324)
Toplam	(439.597.728)	(476.907.840)	(216.009.503)	(108.439.121)

NOT 27 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

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

Yatırım faaliyetlerinden gelirler	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Kira gelirleri	10.032.755	8.912.106	2.769.423	1.978.927
Maddi duran varlık satış karları	20.699.727	1.131.345	20.635.386	(2.015)
Temettü gelirleri	19.563.332	9.839.122	12.138.007	5.038.260
Buseb değerlendirme karı	58.864	-	(1.823.684)	-
Diğer	11.948.261	25.282.154	11.948.262	5.885.011
Toplam	62.302.939	45.164.727	45.667.394	12.900.183

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

NOT 27 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER (DEVAMI)

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

Yatırım faaliyetlerinden giderler	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Maddi duran varlık satış zararları (-)	(203.020)	(369.254)	1.644.572	(326.717)
Girişim sermayesi fonu değerlendirme zararı (-)	(1.070.144)	(33.970)	(295.808)	(26.434)
Buseb değerlendirme zararı (-)	-	(7.649.500)	-	(2.387.390)
Diğer	-	(2.914.929)	-	4.036.169
Toplam	(1.273.164)	(10.967.653)	1.348.764	1.295.628

NOT 28 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

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

Finansman gelirleri	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Faiz gelirleri	328.899.980	395.302.450	62.524.397	149.294.826
Bankalar kambiyo karı	199.177.066	285.118.566	80.893.348	145.871.679
Likit fon değerlendirme karı	9.617.196	55.666.915	5.922.390	9.926.598
Toplam	537.694.242	736.087.931	149.340.135	305.093.103

Finansman giderleri	01.01.2025 30.09.2025	01.01.2024 30.09.2024	01.07.2025 30.09.2025	01.07.2024 30.09.2024
Bankalar kambiyo zararı (-)	(376.164.044)	(227.940.011)	12.107.521	69.530.529
Faiz giderleri (-)	(155.603.290)	(47.066.377)	(32.610.767)	(40.705.218)
Diğer finansal giderler (-)	(2.462.043)	(17.840.758)	(795.279)	(1.188.193)
Toplam	(534.229.377)	(292.847.146)	(21.298.525)	27.637.118

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

NOT 29– NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve itfa payları;

	30.09.2025	30.09.2024
Üretim maliyetine verilen (-)	(507.698.676)	(415.762.725)
Stok maliyetine verilen (-)	(72.772.305)	(41.118.229)
Genel yönetim gideri (-)	(18.268.405)	(15.516.293)
Pazarlama satış dağıtım gideri (-)	(2.911.931)	(2.751.921)
Araştırma geliştirme giderleri (-)	(1.030.554)	(16.068.801)
Toplam	(602.681.871)	(491.217.969)

NOT 30 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

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

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

Grup Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

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

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

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

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

30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari vergi yükümlülüğü	30.09.2025	31.12.2024
Dönem vergi yükümlülüğü yasal karşılığı	(168.065.874)	146.767.342
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar (-)	98.363.018	(343.674.460)
Ödenecek (iade alınacak) kurumlar vergisi	(69.702.856)	(196.907.118)

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

Vergi gideri/(geliri)	01.01.2025	01.01.2024
	30.09.2025	30.09.2024
Cari kurumlar vergisi	(186.914.574)	(247.652.166)
Ertelenmiş vergi (geliri) / gideri	(652.818.147)	(201.136.466)
Toplam	(839.732.721)	(448.788.632)

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

NOT 30 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergiler

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

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)	
	30.09.2025	31.12.2024	30.09.2025	31.12.2024
Ticari Alacaklar	(175.362.977)	(157.842.024)	43.840.745	39.460.506
Stoklar	(2.297.080)	(19.534.281)	574.270	4.883.570
Finansal Yatırımlar	1.058.966.304	(861.820.727)	(264.741.576)	215.455.182
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	2.744.629.911	1.805.640.923	(686.157.478)	(451.410.231)
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	(7.897.377)	(23.955.784)	1.974.344	5.988.946
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(176.139.467)	(168.455.115)	44.034.867	42.113.779
Peşin Ödenmiş Giderler	(343.561.248)	(74.547.886)	85.890.312	18.636.972
Banka Kredileri	218.386.069	164.632.547	(54.596.517)	(41.158.136)
Ertelenmiş Gelirler	(939.141)	(1.635.324)	234.785	408.831
Kiralama İşlemlerinden Borçlar	(3.655.680)	9.405.051	913.920	(2.351.263)
Kullanım Hakkı Varlıkları	(17.565.409)	8.766.167	4.391.352	(2.191.542)
Ticari Borçlar	11.605.302	1.234.467	(2.901.326)	(308.617)
İzin Karşılığı	(91.943.427)	(71.134.741)	22.985.857	17.783.686
Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar	17.170.251	-	(4.292.563)	-
Diğer	-	4.175.544	-	(1.043.887)
Ertelenen Vergi Varlıkları, Net	3.231.396.031	614.928.817	(807.849.008)	(153.732.204)

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

Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	01.01.2025	01.01.2024
	30.09.2025	30.09.2024
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	(153.732.204)	684.348.822
Düzeltilme	-	509.078.652
Dönem Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	(652.818.147)	(201.136.483)
Dönem Kapsamlı Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	(1.298.657)	25.866.311
Kapanış bakiyesi	(807.849.008)	1.018.157.302

NOT 31 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.2025	01.01.2024	01.07.2025	01.07.2024
	30.09.2025	30.09.2024	30.09.2025	30.09.2024
Hissedarlara ait net kar / (zarar)	(86.181.838)	761.071.068	205.602.244	655.383.327
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	150.000.000.000	150.000.000.000	150.000.000.000	150.000.000.000
Tam TL cinsinden yüz hisse başına kar	(0,06)	0,51	(0,14)	(0,44)

NOT 32 – 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 32 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski (Devamı)

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

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
30.09.2025	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	340.573	2.536.477.312	-	588.673.095	2.120.349.933
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	4.181.780.792	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	340.573	1.952.409.942	-	588.673.095	2.120.349.933
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⁾	-	584.067.370	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	34.525.946	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(34.525.946)	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

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

(2) Ticari alacak teminatlarının 2.064.564.568 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 18), 1.750.495.683 TL'si teminat mektubundan oluşmaktadır. Bakiye tutar ipotek ve doğrudan borçlanma sistemidir.

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

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

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

NOT 32 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kredi Riski

	Alacaklar		İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar					
31.12.2024							
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	24.753.368	2.139.131.783	-	199.436.353	1.718.289.937		
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	3.439.567.561	-	-	-	-	
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	24.753.368	1.876.336.839	-	199.436.353	1.718.289.937		
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⁾	-	262.794.944	-	-	-	-	
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-	
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-	
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	42.499.815	-	-	-	-	
- Değer düşüklüğü (-)	-	(42.499.815)	-	-	-	-	
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-	

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

(2) Ticari alacak teminatlarının 1.887.305.852 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 18), 1.168.533.181 TL'si teminat mektubundan oluşmaktadır. Bakiye tutar ipotek ve doğrudan borçlanma sistemidir.

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

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

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

	30.09.2025	31.12.2024
Vadesi geçmiş 0-30 gün	490.304.550	251.942.860
Vadesi geçmiş 31-60 gün	56.831.953	9.593.036
Vadesi geçmiş 61-90 gün	36.930.868	1.259.048
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	34.525.946	42.499.815
Toplam	618.593.317	305.294.759
Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	4.181.780.792	3.439.567.561

NOT 32– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

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

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

30 Eylül 2025:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1 yıldan fazla (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	7.676.711.315	8.044.809.839	1.122.889.199	989.026.741	5.932.893.899
Banka Kredileri	6.557.211.041	6.913.083.277	73.886.748	906.302.630	5.932.893.899
Ticari Borçlar	1.039.909.932	1.052.136.221	1.048.900.246	3.235.975	-
Diğer Borçlar	79.590.341	79.590.341	102.205	79.488.136	-

31 Aralık 2024:

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1 yıldan fazla (III)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	4.264.797.717	4.572.254.940	1.390.163.576	1.378.029.197	1.804.062.167
Banka Kredileri	3.272.736.483	3.559.745.472	463.943.214	1.291.762.668	1.804.039.590
Ticari Borçlar	854.812.210	875.260.443	788.993.914	86.266.529	-
Diğer Borçlar	137.249.025	137.249.025	137.226.448	-	22.577

Piyasa Riski

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

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

NOT 32– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski

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

		Döviz pozisyonu tablosu		
30.09.2025		TL karşılığı (fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	EURO
1.	Ticari Alacaklar	1.021.802.755	2.094.478	19.176.301
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.118.591.097	6.303.664	38.090.266
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	355.112.541	6.505.917	1.745.039
3.	Diğer	9.052.912	98.500	101.833
4.	Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.504.559.305	15.002.559	59.113.439
5.	Ticari alacaklar	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7.	Diğer	83.296.349	41.200	1.673.523
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	83.296.349	41.200	1.673.523
9.	Toplam varlıklar (4+8)	3.587.855.654	15.043.759	60.786.962
10.	Ticari borçlar	410.381.877	6.232.602	3.096.302
11.	Finansal yükümlülükler	2.308.233.160	-	47.262.089
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	51.299.817	647.490	499.112
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.769.914.854	6.880.092	50.857.503
14.	Ticari borçlar	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	3.534.053.191	-	72.361.293
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	3.534.053.191	-	72.361.293
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	6.303.968.045	6.880.092	123.218.796
19.	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	(339.729.616)	-	(6.968.641)
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	339.729.616	-	6.968.641
20.	Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9-18+19)	(3.055.842.007)	8.163.667	(69.400.475)
21.	Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(3.163.574.193)	1.518.050	(65.952.230)
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	1.602.540.677	10.951.382	28.062.406
26.	İthalat	285.475.719	3.646.944	3.229.619

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

NOT 32 – 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	687.784.865	1.134.106	13.837.398
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	595.348.322	10.392.405	2.939.925
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	680.156	-	14.761
3.	Diğer	10.316.425	18.500	206.124
4.	Dönen Varlıklar (1+2+3)	1.294.129.768	11.545.011	16.998.208
5.	Ticari alacaklar	-	-	-
6a.	Parasal finansal varlıklar	13.276	300	-
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7.	Diğer	82.988.483	59.414	1.743.987
8.	Duran varlıklar (5+6+7)	83.001.759	59.714	1.743.987
9.	Toplam varlıklar (4+8)	1.377.131.527	11.604.725	18.742.195
10.	Ticari borçlar	272.024.541	4.596.806	1.478.337
11.	Finansal yükümlülükler	1.406.080.078	-	30.460.372
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	44.118.331	335.480	633.566
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13.	Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	1.722.222.950	4.932.286	32.572.275
14.	Ticari borçlar	-	-	-
15.	Finansal yükümlülükler	1.719.972.498	-	37.260.326
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17.	Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	1.719.972.498	-	37.260.326
18.	Toplam yükümlülükler (13+17)	3.442.195.448	4.932.286	69.832.601
Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük)				
19.	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)	(2.065.063.921)	6.672.439	(51.090.406)
Parasal kalemler net yabancı para varlık				
21.	/(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(2.159.048.985)	6.594.525	(53.055.278)
Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun				
22.	değeri	-	-	-
23.	Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
24.	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-
25.	İhracat	2.331.323.189	11.253.090	35.059.447
26.	İthalat	366.636.545	5.046.975	2.451.170

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

NOT 32 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Kur Riski (Devamı)

Duyarlılık analizi;

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

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

30 Eylül 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	33.884.769	(33.884.769)	25.413.577	(25.413.577)
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	33.884.769	(33.884.769)	25.413.577	(25.413.577)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	(338.335.646)	338.335.646	(253.751.735)	253.751.735
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (1+2)	(338.335.646)	338.335.646	(253.751.735)	253.751.735
Toplam (3+6)	(304.450.877)	304.450.877	(228.338.158)	228.338.158

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	29.487.646	(29.487.646)	29.487.646	(29.487.646)
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	29.487.646	(29.487.646)	29.487.646	(29.487.646)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	(235.995.328)	235.995.328	(235.995.328)	235.995.328
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (1+2)	(235.995.328)	235.995.328	(235.995.328)	235.995.328
Toplam (3+6)	(206.507.682)	206.507.682	(206.507.682)	206.507.682

NOT 32– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Faiz Oranı Riski

30 Eylül 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

	30.09.2025	31.12.2024
Kredi ve Ticari Borçlar	7.597.120.973	4.127.548.693
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 5)	(2.120.349.933)	(1.718.289.937)
Net borç	3.795.827.974	2.241.087.546
Toplam sermaye	1.500.000.000	1.500.000.000
Toplam özkaynak	18.197.680.259	18.795.032.976
Borç/sermaye oranı	20,86%	11,92%

NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

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

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

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

Finansal varlıklar

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

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

NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) (Devamı)

Finansal yükümlülükler

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

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

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

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

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar				
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar				
-Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.	-	-	85.277.625	85.277.625
-Girişim Sermayesi Fonu	5.321.407	-	-	5.321.407
Toplam	5.321.407	-	85.277.625	90.599.032

NOT 34 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.