

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
31 MART 2026 ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
VE ÖZET DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER

Sayfa No

FİNANSAL DURUM TABLOSU	8-10
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	11
ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU	12
NAKİT AKIŞ TABLOSU	13
FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	14-61

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
VARLIKLAR			
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	5	2.014.659.582	2.518.051.648
Finansal Yatırımlar	6	1.023.437.390	641.507.681
Ticari Alacaklar		2.336.272.891	2.644.425.829
<i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	4	430.632	31.376.062
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>	9	2.335.842.259	2.613.049.767
Diğer Alacaklar		514.861.854	153.911.717
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	10	514.861.854	153.911.717
Stoklar	11	2.710.025.165	2.278.160.181
Peşin Ödenmiş Giderler		739.933.355	585.310.607
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>	12	739.933.355	585.310.607
Diğer Dönen Varlıklar		97.777.225	497.322.472
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i>	23	97.777.225	497.322.472
(Ara Toplam)		9.436.967.462	9.318.690.135
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		9.436.967.462	9.318.690.135
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		175.956.815	172.476.401
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar</i>		175.956.815	172.476.401
<i>Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Olarak</i>			
<i>Sınıflandırılan Finansal Varlıklar</i>	6	110.371.909	106.897.101
<i>Diğer Finansal Yatırımlar</i>	6	65.584.906	65.579.300
Diğer Alacaklar		3.156.724	762.400
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>	10	3.156.724	762.400
Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımlar	16	1.063.142.517	1.145.364.784
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	18	20.221.940	20.221.940
Maddi Duran Varlıklar		19.259.793.592	19.764.339.721
<i>Arazi ve Arsalar</i>	13	1.160.607.921	1.160.607.921
<i>Yeraltı ve Yerüstü Düzenlemeleri</i>	13	542.062.687	549.736.771
<i>Binalar</i>	13	3.727.931.303	3.744.134.662
<i>Tesis Makine ve Cihazlar</i>	13	12.021.122.514	12.148.259.394
<i>Taşıtlar</i>	13	1.241.404.532	1.301.913.854
<i>Mobilya ve Demirbaşlar</i>	13	96.425.229	101.783.763
<i>Özel Maliyetler</i>	13	38.864.526	38.884.157
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	13	398.681.266	686.825.094
<i>Diğer Maddi Duran Varlıklar</i>	13	32.693.614	32.194.105
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	54.274.966	48.011.132
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		133.829.203	142.775.952
<i>Diğer Haklar</i>	14	108.287.155	115.711.215
<i>Aktifleştirilen Geliştirme Maliyetleri</i>	14	25.206.313	26.737.651
<i>Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar</i>	14	260.584	251.935
<i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>	14	75.151	75.151
Peşin Ödenmiş Giderler		115.034.504	204.204.673
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Peşin Ödenmiş Giderler</i>	12	115.034.504	204.204.673
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		20.825.410.261	21.498.157.003
TOPLAM VARLIKLAR		30.262.377.723	30.816.847.138

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
KAYNAKLAR			
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		1.159.484	3.655.093
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>		1.159.484	3.655.093
<i>Diğer Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>	7	1.159.484	3.655.093
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		3.216.266.203	3.104.129.649
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>	7	3.216.266.203	3.104.129.649
<i>Banka Kredileri</i>	7	3.214.095.933	3.097.228.083
<i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	7	2.170.270	6.901.566
Ticari Borçlar		795.377.187	1.005.738.075
<i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>	4	1.661.745	275.295
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>	9	793.715.442	1.005.462.780
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	21	223.243.798	96.687.620
Diğer Borçlar	20	139.698.482	117.412.324
<i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>	4	63.482.140	23.705
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	10	76.216.342	117.388.619
Türev Araçlar	8	6.155.653	34.637.228
Ertelenmiş Gelirler (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar)		121.514.475	149.960.825
<i>İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	4	4.604	5.066
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ertelenmiş Gelirler</i>	12	121.509.871	149.955.759
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	31	23.584.688	25.410.490
Kısa Vadeli Karşılıklar		133.376.672	169.797.057
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	20	83.760.605	126.911.276
<i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>	19	49.616.067	42.885.781
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		54.682.462	63.770.177
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>	23	54.682.462	63.770.177
(Ara Toplam)		4.715.059.104	4.771.198.538
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		4.715.059.104	4.771.198.538
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		3.995.971.070	4.238.461.273
<i>İlişkili Olmayan Taraflardan Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>		3.995.971.070	4.238.461.273
<i>Banka Kredileri</i>	7	3.967.762.129	4.209.905.912
<i>Kiralama İşlemlerinden Borçlar</i>	7	28.208.941	28.555.361
Diğer Borçlar		-	19.807
<i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>	10	-	19.807
Uzun Vadeli Karşılıklar		227.689.321	235.150.190
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>	20	227.689.321	235.150.190
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	1.377.782.605	1.155.598.223
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		5.601.442.996	5.629.229.493
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		10.316.502.100	10.400.428.031

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 31.03.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		17.087.095.351	17.376.234.655
Ödenmiş Sermaye	22	1.500.000.000	1.500.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları	22	9.247.220.090	9.247.220.090
Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	22	(105.250.806)	(105.250.806)
Paylara İlişkin Primler / İskontolar	22	71.028.871	71.028.871
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		(78.117.209)	(128.421.827)
<i>Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>		<i>(72.479.736)</i>	<i>(110.768.132)</i>
<i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>	22	<i>(72.479.736)</i>	<i>(110.768.132)</i>
<i>Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar</i>		<i>(5.637.473)</i>	<i>(17.653.695)</i>
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(4.616.740)	(25.977.921)
<i>Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)</i>		<i>(4.616.740)</i>	<i>(25.977.921)</i>
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	22	2.021.365.141	2.152.898.478
<i>Yasal Yedekler</i>		<i>2.021.365.141</i>	<i>2.152.898.478</i>
Diğer Yedekler		21.094.212	19.131.472
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		4.592.260.489	5.529.117.465
Net Dönem Karı veya Zararı		(177.888.697)	(883.511.167)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22	2.858.780.272	3.040.184.452
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		19.945.875.623	20.416.419.107
TOPLAM KAYNAKLAR		30.262.377.723	30.816.847.138

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2026	Bağımsız Denetimden Geçmemiş 01.01.2025
KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	Dipnot	31.03.2026	31.03.2025
KAR VEYA ZARAR KISMI			
Hasılat	24	2.678.678.666	2.762.977.052
Satışların Maliyeti (-)	24	(2.457.871.086)	(2.572.876.596)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		220.807.580	190.100.456
BRÜT KAR (ZARAR)		220.807.580	190.100.456
Genel Yönetim Giderleri (-)	25	(263.348.856)	(214.323.666)
Pazarlama Giderleri (-)	25	(177.218.795)	(148.405.642)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	25	(15.045.608)	(5.992.844)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	26	274.402.284	296.550.966
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	26	(196.602.381)	(167.480.532)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		(157.005.776)	(49.551.262)
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	27	10.078.354	165.975.429
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	27	(1.662.130)	(12.019.424)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	16	(19.499.254)	(7.032.940)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)		(168.088.806)	97.371.803
Finansman Gelirleri	28	279.070.686	50.482.459
Finansman Giderleri (-)	28	(489.240.903)	(98.423.036)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları) (+/-)	29	344.866.212	(82.903.288)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		(33.392.811)	(33.472.062)
Sürdürülen Faaliyetler Vergi (Gideri) Geliri		(259.221.372)	(372.467.819)
-Dönem Vergi (Gideri) Geliri	31	(30.090.594)	(35.776.805)
-Ertelenmiş Vergi (Gideri) Geliri	31	(229.130.778)	(336.691.014)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		(292.614.183)	(405.939.881)
DÖNEM KARI (ZARARI)		(292.614.183)	(405.939.881)
Dönem Karının (Zararının) Dağılımı		(292.614.183)	(405.939.881)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	22	(114.725.486)	(85.748.714)
Ana Ortaklık Payları		(177.888.697)	(320.191.167)
Pay Başına Kazanç (Zarar)		(0,119)	(0,213)
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç (Zarar)	32	(0,119)	(0,213)
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI			
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		(26.410.355)	37.714.017
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	20	(27.719.280)	44.312.529
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		(5.637.472)	(11.095.012)
-Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		(5.637.472)	(11.095.012)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		6.946.397	4.496.500
-Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi	31	6.946.397	4.496.500
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		12.877.688	-
Nakit Akış Riskinden Korunmaya İlişkin Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		17.170.251	-
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	31	(4.292.563)	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(13.532.667)	37.714.017
TOPLAM KAPSAMLI GELİR (GİDER)		(306.146.850)	(368.225.864)
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı		(306.146.850)	(368.225.864)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(112.665.693)	(80.418.313)
Ana ortaklık payları		(193.481.157)	(287.807.551)

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 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 Sınıflandırılmayacak 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 2025	21	1.500.000.000	9.247.220.090	(105.250.806)	71.028.871	(102.604.953)	(16.034.810)	-	2.145.616.727	22.056.601	4.964.589.640	697.592.492	18.424.213.852	3.158.658.228	21.582.872.080
Transferler (*)		-	-	-	-	-	-	-	25.084.146	-	491.862.163	(697.592.492)	(180.646.183)	(43.499.607)	(224.145.790)
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	34.550.632	20.531.310	-	-	-	-	(320.191.167)	(265.109.225)	(103.116.639)	(368.225.864)
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(320.191.167)	(320.191.167)	(85.748.714)	(405.939.881)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	34.550.632	20.531.310	-	-	-	-	-	55.081.942	(17.367.925)	37.714.017
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	(213.973.580)	-	(213.973.580)	-	(213.973.580)
31 Mart 2025	21	1.500.000.000	9.247.220.090	(105.250.806)	71.028.871	(68.054.321)	4.496.500	-	2.170.700.873	22.056.601	5.242.478.223	(320.191.167)	17.764.484.864	3.012.041.982	20.776.526.846
1 Ocak 2026	21	1.500.000.000	9.247.220.090	(105.250.806)	71.028.871	(110.768.132)	(17.653.695)	(25.977.921)	2.152.898.478	19.131.472	5.529.117.465	(883.511.167)	17.376.234.655	3.040.184.452	20.416.419.107
Transferler		-	-	-	-	-	-	-	(131.533.337)	1.962.740	(1.000.339.116)	883.511.167	(246.398.546)	18.519.772	(227.878.774)
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	38.288.396	12.016.222	21.361.181	-	-	-	(177.888.697)	(106.222.898)	(199.923.952)	(306.146.850)
Dönem Karı (Zararı)		-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(177.888.697)	(177.888.697)	(114.725.486)	(292.614.183)
Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)		-	-	-	-	38.288.396	12.016.222	21.361.181	-	-	-	-	71.665.799	(85.198.466)	(13.532.667)
Kar Payları		-	-	-	-	-	-	-	-	-	63.482.140	-	63.482.140	-	63.482.140
31 Mart 2026	21	1.500.000.000	9.247.220.090	(105.250.806)	71.028.871	(72.479.736)	(5.637.473)	(4.616.740)	2.021.365.141	21.094.212	4.592.260.489	(177.888.697)	17.087.095.351	2.858.780.272	19.945.875.623

İlişikteki dipnotlar bu konsolide finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

		Bağımsız Denetimden Geçmemiş	Bağımsız Denetimden Geçmemiş
		01.01.2026	01.01.2025
	Dipnot	31.03.2026	31.03.2025
İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		330.317.270	93.365.553
Dönem Net Karı / (Zararı)		(292.614.183)	(405.939.881)
<i>Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)</i>		<i>(292.614.183)</i>	<i>(405.939.881)</i>
Dönem Net Karı (Zararı) Mutabakatıyla İlgili Düzeltmeler		464.142.480	1.473.478
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	12-13-14	287.780.430	230.184.146
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		5.364.380	10.634.133
<i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	20	<i>(7.460.869)</i>	<i>(11.760.709)</i>
<i>Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler</i>	19	<i>12.825.249</i>	<i>22.394.842</i>
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri ile İlgili Düzeltmeler		177.433.712	(54.461.506)
<i>Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	28	<i>(115.487.477)</i>	<i>(153.128.801)</i>
<i>Faiz Giderleri ile İlgili Düzeltmeler</i>	28	<i>260.550.876</i>	<i>16.455.068</i>
<i>Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri</i>		<i>(114.335.014)</i>	<i>(74.245.410)</i>
<i>Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri</i>		<i>146.705.327</i>	<i>156.457.637</i>
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Dağıtılmamış Karları ile İlgili Düzeltmeler		19.499.254	7.032.940
Vergi (Geliri) Gideri ile İlgili Düzeltmeler	31	(259.221.372)	(372.467.819)
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıplar (Kazançlar) ile İlgili Düzeltmeler		3.540.179	146.522
Parasal (Kazanç) / Kayıp		229.745.897	180.405.062
A-İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		(57.954.061)	874.195.063
Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış) İlgili Düzeltmeler		153.530.190	292.467.198
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış) İlgili Düzeltmeler		204.112.808	(44.798.152)
Stoklardaki Azalışlar (Artışlar) İlgili Düzeltmeler	11	(431.864.984)	(438.083.394)
Ticari Borçlardaki Artış (Azalış) İlgili Düzeltmeler		(211.747.339)	280.795.264
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	21	(7.460.869)	(11.760.709)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış) İlgili Düzeltmeler		263.922.483	816.864.411
Ertelenmiş Gelirlerdeki (Müşteri Sözleşmelerinden Doğan Yükümlülüklerin Dışında Kalanlar) Artış (Azalış)	12	(28.446.350)	(21.289.555)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		113.574.236	469.728.660
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar Kapsamında Yapılan Ödemeler	20	(5.441.348)	(3.895.288)
Vergi İadeleri (Ödemeleri)	26	222.184.382	(372.467.819)
B. Yatırım Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		21.947.236	(732.386.879)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları		(93.540.241)	(885.515.680)
Alınan Faiz	28	115.487.477	153.128.801
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları		(625.910.675)	562.470.063
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri		705.851.308	946.761.865
<i>Kredilerden Nakit Girişleri</i>		<i>705.851.308</i>	<i>946.761.865</i>
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları		(1.071.211.107)	(367.836.734)
<i>Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları</i>		<i>(1.071.211.107)</i>	<i>(367.836.734)</i>
Ödenen Faiz	28	(260.550.876)	(16.455.068)
YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C)		(273.646.169)	(76.551.263)
D. YABANCI PARA ÇEVİRİM FARKLARININ NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ ETKİSİ		-	-
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ (A+B+C+D)		(273.646.169)	(76.551.263)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	5	2.518.051.648	1.973.161.312
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNE İLİŞKİN ENFLASYON ETKİSİ (+/-)		(229.745.897)	(180.405.062)
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (A+B+C+D+E)	5	2.014.659.582	1.716.204.987

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 20 adet beton santrali ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

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

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

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

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

Bursa Group Sigorta: Bursa Beton tarafından tek ortaklı anonim şirket olarak 3 Ekim 2023 tarihinde kurulmuştur.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 11 Mayıs 2026 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul’un yasal mevzuata göre düzenlenmiş Konsolide finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 1.067 kişidir (31 Aralık 2025: 1.051 kişi).

NOT 2 – KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Konsolide Finansal Tabloların Hazırlanış Temelleri ve Belirli Muhasebe Politikaları

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

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

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

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

Bilançoda yer alan dövizle endeksli parasal varlıklar 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla alış kurundan; yabancı para cinsinden parasal yükümlülükler de satış kurundan değerlendirilmiştir. Kullanılan kapanış kurları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.03.2026	31.12.2025	31.12.2025
Döviz Cinsi	Döviz Alış	Döviz Satış	Döviz Alış	Döviz Satış
ABD Doları	44,3961	44,4761	42,8457	42,9229
EURO	50,9294	51,0212	50,2859	50,3765

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 Mart 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilir. Bu çerçevede 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolara TMS 29 uygulanmış olup, 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarda 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunulmuştur.

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

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Kümülatif Enflasyon Oranları
31 Aralık 2025	121,47	1,00000	%205
31 Aralık 2024	110,39	1,10040	%211
31 Aralık 2023	92,82	1,30865	%250

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

2.1) Sunuma İlişkin Temel Esaslar (Devamı)

Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama (Devamı)

TMS 29 uyarınca yapılan düzeltmelere ilişkin ana unsurlar aşağıdaki gibidir.

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

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

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

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

İşletmenin Sürekliliği Varsayımı

Konsolide finansal tablolar, Şirket'in ve bağlı ortaklığının önümüzdeki bir yılda ve faaliyetlerinin doğal akışı içerisinde varlıklarından fayda elde edeceği ve yükümlülüklerini yerine getireceği varsayımı altında işletmenin sürekliliği esasına göre hazırlanmıştır.

2.2) TMS'ye Uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete' de yayınlanan Seri II, 14.1 nolu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup, Tebliğin 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları'nı / Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TMS/TFRS") ve bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır. Ayrıca KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayınlanan TFRS taksonomisine uygun olarak sunulmuştur. Finansal tablolar ve notlar, SPK tarafından uygulanması tavsiye edilen formatlara uygun olarak ve zorunlu kılınan bilgiler dahil edilerek sunulmuştur.

2.3) Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Grup'un konsolide finansal tabloları önceki dönemlerle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Grup, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla konsolide bilançosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanmış konsolide bilanço ile; 1 Ocak 2026 – 31 Mart 2026 dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunu, konsolide nakit akım tablosunu ve konsolide öz kaynak değişim tablosunu ise 1 Ocak 2025 – 31 Mart 2025 dönemi ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir. Cari dönem konsolide finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır.

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

2.4) Konsolidasyon Esasları

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

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

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

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

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık ve iştirakler aşağıdaki gibidir;

Ortaklığın unvanı	Sahip olunan Doğrudan ve Dolaylı Pay (%)		Konsolidasyon Yöntemi
	31 Mart 2026	31 Aralık 2025	
Çemtaş	57,73	57,73	Tam konsolidasyon
Bursa Beton	99,79	99,79	Tam konsolidasyon
Ares	99,99	99,99	Tam konsolidasyon
Agrega	99,79	99,79	Tam konsolidasyon
Bursa Taşımacılık	99,79	99,79	Tam konsolidasyon
Bursa Group Sigorta	99,79	99,79	Tam konsolidasyon
Roda Liman	50,00	50,00	Özkaynak yöntemi

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

2.5) Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları Yeni Ve Düzeltilmiş Standartlar Ve Yorumlar

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) TMS ve TFRS'deki değişiklikler (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

i) 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü;

Ağustos 2025'te KGG, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin “sona erme tarihinde finansal tablo dışı bırakılacağını” açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklik, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme istemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. TFRS 9 ve TFRS 7 değişikliklerinin finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri- Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler;

KGG, Ağustos 2025'te “Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler” değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu değişiklik, kendi için kullanım istisnasının uygulanabileceği ve bu tür sözleşmelerin korunmak aracı olarak kullanılması durumunda riskten korunma muhasebesindeki hükümleri değiştirmektedir. Doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeler, elektrik üretim kaynağının kontrol edilemeyen doğal koşullara (örneğin, hava durumu) bağlı olması nedeniyle bir işletmeyi dayanak elektrik miktarındaki değişkenliğe maruz bırakan sözleşmelerdir. Bu değişiklikler yalnızca doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmelere uygulanır. TFRS 9 ve TFRS 7 değişikliklerinin finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11

Eylül 2025'te KGG tarafından “TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11” aşağıda belirtilen değişiklikleri içerek şekilde yayınlanmıştır:

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması- TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar- Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

TFRS 9 Finansal Araçlar- Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, “işlem fiyatı”na yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar- “Fiili vekilin” belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

TMS 7 Nakit Akış Tablosu- Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle “maliyet yöntemi” ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11'in finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.5) TMS ve TFRS'deki değişiklikler (Devamı)

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar (Devamı)

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 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

TFRS 18: Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standart TMS 1'i yürürlükten kaldırır. Bu standart kar veya zarar tablosunda yer alan gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergisi ve durdurulan faaliyetler olarak beş kategoriye ayırır. Standart ayrıca yönetimin tanımladığı performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve finansal tablolarda yapılması gereken açıklamalara ilişkin yeni hükümler getirmektedir.

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

1 Ocak 2027 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu standardı uygulayan bir işletmenin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini veya bu açıklama hükümlerine yönelik herhangi bir hükmü ya da referansı uygulaması gerekmez. İşletmenin Daha az dipnot açıklamasına imkan verir. Bağlı ortaklık niteliğinde olan bir işletmenin kamuya hesap verme sorumluluğu bulunmuyorsa, kamunun kullanımına açık TFRS'lere uygun konsolide finansal tablo hazırlayan bir ana ortaklığa veya ara kademe bir ana ortaklığa sahipse TFRS 19'u uygulamayı seçebilir.

TMS 21 Değişiklikleri Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Nisan 2026 tarihinden KGK tarafından yayımlanan söz konusu değişiklikler, yüksek enflasyonlu olmayan bir fonksiyonel para biriminden yüksek enflasyonlu sunum para birimine çevrimde kapanış kurunun kullanımını zorunlu kılmıştır. Buna göre, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olmakla birlikte, sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme; faaliyet sonuçları ve finansal durumunun çevriminde, karşılaştırmalı tutarlar dahil ilgili tüm tutarları için (diğer bir ifadeyle, varlıklar, yükümlülükler, özkaynak kalemleri, gelir ve giderleri için), cari dönem sonundaki kapanış kurunu kullanır. Bununla birlikte, fonksiyonel para birimi ve sunum para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan bir işletme, fonksiyonel para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir yurtdışı işletmesine ait karşılaştırmalı tutarları, TMS 29 uyarınca genel fiyat endeksi uygulamak suretiyle cari ölçüm biriminden ifade eder. Bu değişiklikler ayrıca belirli ilave açıklama yükümlülükleri de getirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için uygulanır ve erken uygulamaya izin verilmektedir.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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.

2.8) Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

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

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

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

Nakit ve nakit benzerleri

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

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

Ticari alacaklar

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

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

Ticari borçlar

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

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

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Stoklar

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin 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 satış gerçekleştirme 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.

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

Maddi Duran Varlıklar

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

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

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

Maddi Duran Varlıklar	Yıllar
Yeraltı Yerüstü Düzenleri	5-50 yıl
Binalar	2-50 yıl
Makine, Tesis ve Cihazlar	3-50 yıl
Motorlu Araçlar	2-25 yıl
Demirbaşlar	2-50 yıl
Özel Maliyetler	8-20 yıl
Diğer Sabit Kıymetler	3-40 yıl

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.

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

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar (Devamı)

Maddi duran 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.

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

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

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

Finansal Kiralamalar

a) Grup- Kiracı olarak

- Finansal kiralama

Grup'un esas olarak mülkiyetin tüm risk ve ödülleri üstüne aldığı maddi duran varlık kiralaması, finansal kiralama şeklinde sınıflandırılır. Finansal kiralamalar, kiralama döneminin başlangıcında finansal kiralama konusu sabit kıymetin rayiç değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden düşük olanını esas almak suretiyle maddi duran varlıklara dahil etmektedir. Kiralamadan doğan finansman maliyetleri kiralama süresi boyunca sabit bir faiz oranı oluşturacak şekilde kira dönemine yayılmaktadır. Ayrıca, finansal kiralama konusu sabit kıymetler faydalı ömürleri esas alınmak suretiyle amortismanı tabi tutulmaktadır. Finansal kiralama konusu sabit kıymetlerin değerinde bir azalma tespit edilirse değer düşüklüğü karşılığı ayrılır. Finansal kiralama borçları ile ilgili faiz ve kur farkı giderleri gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Kira ödemeleri finansal kiralama borçlarından düşülür.

- Faaliyet kiralaması

Grup, sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama sözleşmesi olması ya da kiralama şartlarını içermesi durumunu değerlendirir. Grup, kısa vadeli kiralamalar (12 ay veya daha az süreli kira dönemi bulunan kiralamalar) ve düşük değerli varlıkların kiralaması haricinde kiracısı olduğu tüm kira sözleşmelerine ilişkin kullanım hakkı varlığı ve ilgili kiralama yükümlülüğünü muhasebeleştirir.

Kiralanın varlıklardan elde edilen ekonomik faydalarının kullanıldığı zamanlama yapısını daha iyi yansıtan başka bir sistematik temelin bulunmaması durumunda bu kiralamalar için Grup, kira ödemelerini kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile faaliyet gideri olarak muhasebeleştirir.

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

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Kiralamalar (Devamı)

- Faaliyet kiralaması (Devamı)

İlk muhasebeleştirmede kiralama yükümlülükleri, sözleşme başlangıç tarihinde ödenmemiş olan kira ödemelerinin kiralama oranında iskonto edilip bugünkü değeri üzerinden muhasebeleştirilir. Bu oranın önceden belirtilmemiş olması halinde Grup, kendi tespit edeceği alternatif borçlanma oranını kullanır.

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dahil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşur:

- Sabit kira ödemelerinden (özü itibarıyla sabit ödemeler) her türlü kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar;
- Bir endeks ya da orana bağlı olan, ilk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan değişken kira ödemeleri;
- Kiracı tarafından kalıntı değer teminatları altında ödenmesi beklenen borç tutarı;
- Kiracının ödeme seçeneklerini makul bir şekilde uygulayacağı durumlarda ödeme seçeneklerinin uygulama fiyatı ve
- Kiralama döneminde kiralama iptal hakkının bulunması halinde kiralama iptalinin ceza ödemesi.

Kiralama yükümlülüğü, finansal durum tablolarında ayrı bir kalem olarak sunulmaktadır. Kiralama yükümlülükleri sonradan kiralama yükümlülüğü üzerindeki faizin yansıtılması için net defter değeri artırılarak (etkin faiz yöntemini kullanarak) ve yapılan kira ödemesini yansıtmak için net defter değeri azaltılarak ölçülür. Grup, aşağıdaki durumlarda kira yükümlülüğünü yeniden ölçer (ve ilgili kullanım hakkı varlığı üzerinde uygun değişiklikleri yapar):

- Kiralama dönemi veya bir satın alma seçeneğinin uygulanmasının değerlendirilmesinde değişiklik meydana geldiğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilerek kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde.
- Endeks, oran üzerindeki değişiklikler veya taahhüt edilen kalıntı değerdeki beklenen ödeme değişikliği nedeniyle kira ödemelerinde değişiklik meydana geldiğinde ilk iskonto oranı kullanılarak yeniden düzenlenmiş kira ödemelerinin iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden ölçüldüğünde (kira ödemelerindeki değişiklik değişken faiz oranındaki değişiklikten kaynaklanıyorsa revize iskonto oranı kullanılır).
- Bir kiralama sözleşmesi değiştirildiğinde ve kiralama değişikliği ayrı bir kiralama olarak muhasebeleştirilmediğinde revize iskonto oranı kullanılarak revize kira ödemeleri iskonto edilip kiralama yükümlülüğü yeniden düzenlenir.

Grup, finansal tablolarda sunulan dönemler boyunca bu tür bir değişiklik yapmamıştır.

Kullanım hakkı varlıkları, karşılık gelen kiralama yükümlülüğünün, kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan kira ödemelerinin ve diğer doğrudan başlangıç maliyetlerinin ilk ölçümünü kapsar. Bu varlıklar sonradan birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek maliyet değerinden ölçülmektedir.

Grup bir kiralama varlığını demonte etmek ve ortadan kaldırmak, varlığın üzerinde bulunduğu alanı restore etmek ya da kiralama koşul ve şartlarına uygun olarak ana varlığı restore etmek için gerekli maliyetlere maruz kaldığı durumlarda TMS 36 uyarınca bir karşılık muhasebeleştirilir. Bu maliyetler, stok üretimi için katlanılmadıkları sürece ilgili kullanım hakkı varlığına dâhil edilir.

Kullanım hakkı varlıkları, ana varlığın kiralama süresi ve faydalı ömründen kısa olanına göre amortisman tabi tutulur. Kiralamada ana varlığın sahipliği devredildiğinde ya da kullanım hakkı varlığının maliyetine göre Şirket, bir satın alma seçeneğini uygulamayı planladığında ilişkili kullanım hakkı varlığı, ana varlığın faydalı ömrü üzerinden amortisman tabi tutulur. Amortisman, kiralamanın fiilen başladığı tarihte başlar.

Kullanım hakkı varlıkları, konsolide finansal durum tablosunda (Dipnot 15) ayrı bir kalemde sunulur.

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

2.9) 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

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

Finansal Araçlar

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerin 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.

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.

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

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Araçlar (Devamı)

Finansal Varlık ve Yükümlülüklerin Sınıflanması (Devamı)

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 dönülemez 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 ölçülmemen 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 konsolide finansal tablolarda gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan olarak sınıflandırılan finansal varlık Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş ile girişim sermayesi fonları gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmiştir.

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

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

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

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

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

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü (Devamı)

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

Finansal Yükümlülükler

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

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

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler

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

Diğer Finansal Yükümlülükler

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

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

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

İştirakler

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

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

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

İştirakler (Devamı)

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

Banka Kredileri

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

Hasılat

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

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

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

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

- a) Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uyarınca) onaylamış ve kendi edimlerini ifa etmeyi taahhüt etmektedir,
- b) Grup her bir tarafın devredeceği mal veya hizmetlerle ilgili hakları tanımlayabilmektedir,
- c) Grup devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili ödeme koşulları tanımlayabilmektedir,
- d) Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- e) 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 İşlemler

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.

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

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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.

Sermaye Ve Temettüleri

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

İlişkili Taraflar

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

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

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

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

Kurumlar Vergisi

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

Ertelenen Vergi

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

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

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

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

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

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

2.9) Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar / Kıdem Tazminatları

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

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

Nakit Akım Tablosu

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

2.10) Önemli Muhasebe Tahminleri Ve Varsayımlar

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

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

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

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

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

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

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

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

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 3 – BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

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

Bilanço raporlaması:

31.03.2026	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Varlıklar	22.793.950.113	9.456.824.791	3.080.243.680	32.198.033	(5.100.838.894)	30.262.377.723
Yükümlülükler	(7.469.068.249)	(2.692.567.217)	(939.155.315)	(16.939.835)	801.228.516	(10.316.502.100)
NET	15.324.881.864	6.764.257.574	2.141.088.365	15.258.198	(4.299.610.378)	19.945.875.623
Amortisman ve İtfa Payları	91.877.375	106.797.561	88.852.989	252.505	-	287.780.430
Yatırım Harcamaları	55.100.254	29.338.068	20.439.022	21.092	-	104.898.436

31.12.2025	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Varlıklar	22.103.615.796	9.967.291.248	3.652.523.017	28.361.748	(4.934.944.671)	30.816.847.138
Yükümlülükler	(7.299.583.741)	(2.787.582.723)	(1.239.877.344)	(11.973.843)	938.589.620	(10.400.428.031)
NET	14.804.032.055	7.179.708.525	2.412.645.673	16.387.905	(3.996.355.051)	20.416.419.107
Amortisman ve İtfa Payları	170.919.584	415.007.834	316.635.553	203.254	(23.860.172)	878.906.053
Yatırım Harcamaları	2.703.508.061	312.840.007	532.139.738	20.925	(26.987.814)	3.521.520.917

Gelir tablosu raporlaması:

31.03.2026	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Satış Gelirleri	822.495.269	1.496.055.116	758.216.739	15.655.090	(413.743.548)	2.678.678.666
Satışların Maliyeti (-)	(762.418.162)	(1.297.394.005)	(813.393.493)	(5.023.942)	420.358.516	(2.457.871.086)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	60.077.107	198.661.111	(55.176.754)	10.631.148	6.614.968	220.807.580
Faaliyet Gelirleri/Giderleri	(144.397.536)	(137.615.092)	(78.644.575)	(10.541.185)	(6.614.968)	(377.813.356)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	(84.320.429)	61.046.019	(133.821.329)	89.963	-	(157.005.776)

31.03.2025	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Elimine Tutar	Toplam
Satış Gelirleri	679.185.198	1.658.372.219	725.247.151	17.095.926	(316.923.442)	2.762.977.052
Satışların Maliyeti (-)	(705.967.555)	(1.439.222.689)	(736.928.854)	(8.070.158)	317.312.660	(2.572.876.596)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	(26.782.357)	219.149.530	(11.681.703)	9.025.768	389.218	190.100.456
Faaliyet Gelirleri/Giderleri	(38.954.312)	(113.716.881)	(77.276.545)	(9.314.762)	(389.218)	(239.651.718)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	(65.736.669)	105.432.649	(88.958.248)	(288.994)	-	(49.551.262)

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar

	31.03.2026	31.12.2025
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	430.632	31.376.062
Toplam	430.632	31.376.062

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 4 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

b) İlişkili Taraflara Ticari Borçlar

	31.03.2026	31.12.2025
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	390.043	275.295
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	1.271.702	-
Toplam	1.661.745	275.295

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 63.482.140 TL temettü borcu vardır. (31 Aralık 2025: 23.705 TL)

c) İlişkili Taraflardan Ertelenmiş Gelirler

	31.03.2026	31.12.2025
İpekiş Mensucat T.A.Ş.	4.604	5.066
Toplam	4.604	5.066

d) Mal ve Hizmet Alımları

	31.03.2026	31.12.2025
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	2.613.676	4.561.916
Hidayet Nalan Tüzel – Avukat	1.794.977	7.056.398
Toplam	4.408.653	11.618.314

e) Mal ve Hizmet Satışları

	31.03.2026	31.12.2025
Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.	1.187.182	9.651.387
İpekiş Mensucat T.A.Ş.	-	1.519
Toplam	1.187.182	9.652.906

1 Ocak – 31 Mart 2026 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 41.892.466 TL'dir. (1 Ocak – 31 Aralık 2025: 182.192.087 TL). Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir.

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Kasa	25.243	36.619
Banka	1.844.539.535	2.310.348.108
Vadesiz Mevduatlar	94.168.916	76.933.456
Vadeli Mevduatlar	1.750.370.619	2.233.414.652
Diğer Hazır Değerler	170.094.804	207.666.921
Toplam	2.014.659.582	2.518.051.648

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 5 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	%38,60-%41,50	1-2 Gün	462.950.106	462.950.106
EURO	%0,01- %3,00	1-63 Gün	22.064.898	1.123.752.005
USD	%2,50-%2,75	2-32 Gün	3.686.551	163.668.508
Toplam				1.750.370.619

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	%37-%39	2 Gün	408.008.575	408.008.575
EURO	%0,10- %3,00	2-63 Gün	30.166.295	1.669.239.999
USD	%2,50-%2,75	2-32 Gün	3.312.294	156.166.078
Toplam				2.233.414.652

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

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

a) Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar

	31.03.2026	31.12.2025
Likit Fon	1.023.437.390	641.507.681
Toplam	1.023.437.390	641.507.681

31.03.2026

	Para Birimi	Nominal Bedel – Orijinal Para Birimi	Gerçeğe Uygun Değer- TL
Serbest döviz fon – EUR	EUR	20.095.199	1.023.437.390
Toplam			1.023.437.390

31.12.2025

	Para Birimi	Nominal Bedel – Orijinal Para Birimi	Gerçeğe Uygun Değer- TL
Serbest döviz fon – EUR	EUR	11.593.246	641.507.681
Toplam			641.507.681

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 6 – FİNANSAL YATIRIMLAR (Devamı)

b) Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla "Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar/Zarara Yansıtılan Finansal Varlık" olarak sınıflanan finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	Oran (%)	Tutar	Oran (%)	Tutar
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar Zarar Yansıtılan Finansal Varlıklar	%2,73	110.371.909	%2,73	106.897.101
<i>Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.</i>		96.990.035		96.117.555
<i>Teknosab Sermaye Girişim Fonu</i>		11.784.693		8.763.936
<i>Ar-Ge Destek Girişim Fonu</i>		1.597.181		2.015.610
Diğer Finansal Yatırımlar		65.584.906		65.579.300
<i>Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)</i>	%99,99	22.448.267	%99,99	22.447.467
<i>Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (*)</i>	%98	43.136.639	%98	43.131.833
Toplam		175.956.815		172.476.401

(*) Konsolide mali tablolarda önemli etkiye sahip olmadığı için konsolide edilmemiştir.

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa ve uzun vadeli finansal borçları aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026				31 Aralık 2025		
Kısa vadeli borçlanmalar	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	TL	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	TL
	(%)		Karşılığı	(%)		Karşılığı
- Kredi kartı borçları	-	1.159.484	1.159.484	-	3.655.093	3.655.093
Toplam			1.159.484			3.655.093

31 Mart 2026				31 Aralık 2025		
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli kısımları	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	TL	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	TL
	(%)		Karşılığı	(%)		Karşılığı
- TL banka kredileri	53,63-56,80	513.710.938	513.710.938	53,63-56,80	484.176.000	484.176.000
- EUR banka kredileri	4,65-6,95	52.926.724	2.700.384.995	4,65-6,95	47.137.820	2.613.056.083
Ara Toplam			3.214.095.933			3.097.228.083
TL Kiralama işlemlerinden borçlar	12,55-25,19	2.170.270	2.170.270	12,55-25,19	6.901.576	6.901.566
Toplam			3.216.266.203			3.104.129.649

31 Mart 2026				31 Aralık 2025		
Uzun vadeli borçlanmalar	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	TL	Faiz Oranı	Döviz Tutarı	TL
	(%)		Karşılığı	(%)		Karşılığı
- TL banka kredileri	53,63-56,80	100.000.000	100.000.000	53,63-56,80	176.064.000	176.064.000
- EUR banka kredileri	5,50-6,99	75.806.961	3.867.762.129	5,50-6,99	72.767.977	4.033.841.912
Ara Toplam			3.967.762.129			4.209.905.912
TL Kiralama işlemlerinden borçlar	12,55-25,19	28.208.941	28.208.941	12,55-25,19	28.555.405	28.555.361
Toplam			3.995.971.070			4.238.461.273

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 7 – FİNANSAL BORÇLAR (Devamı)

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla banka kredileri ve kiralama işlemlerinden borçlara ilişkin vadesel dağılım aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
1 yıl içinde ödenecekler	3.377.853.740	3.107.784.742
1 – 2 yıl içinde ödenecekler	2.044.881.843	2.312.799.947
2 – 3 yıl içinde ödenecekler	972.551.634	956.772.637
3 – 4 yıl içinde ödenecekler	194.173.597	209.459.791
4 – 5 yıl içinde ödenecekler	170.356.665	185.074.775
5 yıl ve sonrası	453.579.278	574.354.123
Toplam	7.213.396.757	7.346.246.015

NOT 8 – TÜREV ARAÇLAR

Grup, nakit akış riskinden korunmak amacıyla, aşağıdaki işlemleri yapmıştır:

	31.03.2026		31.12.2025	
	Varlıklar	Yükümlülükler	Varlıklar	Yükümlülükler
Nakit Akım Riskinden Korunma Amaçlı Kur Swap İşlemi (*)	-	6.155.653	-	34.637.228
Toplam	-	6.155.653	-	34.637.228

(*) Ana ortaklık; 14 Nisan 2025 tarihinde kullandırılan 300.000.000 TL tutarındaki, 3 yıl vadeli ve TLREF+%3,75 değişken faizli kredi sözleşmesine ilişkin çapraz döviz swapı sözleşmesi imzalamıştır. Yapılan işlem kredinin ana para ve faiz ödemeleri karşılığında 6.968.642 Euro tutarında, %7,65 sabit faiz ödemeli bir swap işlemidir.

NOT 9 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

a) Ticari Alacaklar

Kısa Vadeli Ticari Alacaklar	31.03.2026	31.12.2025
Ticari alacaklar	1.711.763.312	1.750.839.548
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not 4)	430.632	31.376.062
Alınan çekler ve senetler	679.781.081	923.548.361
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	42.624.680	46.866.512
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(55.702.134)	(61.338.142)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(42.624.680)	(46.866.512)
Toplam	2.336.272.891	2.644.425.829

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 9 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

Şüpheli alacak karşılığının hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Dönem başı bakiye	46.866.512	48.803.617
Yıl içinde ayrılan karşılıklar	-	9.625.644
Yıl içinde yapılan tahsilat (-)	-	(44.541)
Enflasyon etkisi	(4.241.832)	(11.518.208)
Toplam	42.624.680	46.866.512

Grup'un uzun vadeli ticari alacakları yoktur.

Ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Vadesi geçmemiş	1.403.519.759	2.407.929.021
Vadesi 0-1 ay geçmiş	852.781.648	199.790.081
Vadesi 1-3 ay geçmiş	80.019.746	54.147.046
Vadesi 3-6 ay geçmiş	55.653.872	43.897.823
Vadesi 1 yıldan fazla geçmiş	42.624.680	46.866.512
Toplam	2.434.599.705	2.752.630.483

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 85 gündür. (31 Aralık 2025: 70 gün).

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 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.

b) Ticari Borçlar

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ticari borçları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari Borçlar	31.03.2026	31.12.2025
Satıcılar	800.786.111	1.021.134.513
Ertelenmiş Finansman Gideri (-)	(7.070.669)	(15.671.733)
İlişkili Taraflara Borçlar (Not 4)	1.661.745	275.295
Toplam	795.377.187	1.005.738.075

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 41 gündür. (31 Aralık 2025: 37 Gün).

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 10 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar	31.03.2026	31.12.2025
Vergi Dairesi ve Diğer Resmî Kurumlardan Alacaklar	513.005.146	121.583.689
Taşerondan Alacaklar	-	19.710.115
Personelden Alacaklar	387.838	598.162
Verilen Teminatlar	197.552	217.386
Diğer Çeşitli Alacaklar	1.271.318	11.802.365
Toplam	514.861.854	153.911.717

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar	31.03.2026	31.12.2025
Verilen Teminatlar	3.156.724	762.400
Toplam	3.156.724	762.400

Kısa Vadeli Diğer Borçlar	31.03.2026	31.12.2025
Alınan Depozito ve Teminatlar	14.661.238	24.485.270
Taşerona Borçlar	57.244.095	82.701.517
Ortaklara Temettü Borçları (Not 4)	63.482.140	23.705
Diğer Çeşitli Borçlar	4.311.009	10.201.832
Toplam	139.698.482	117.412.324

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ilişkili taraflara 63.482.140 TL temettü borcu vardır. (31 Aralık 2025: 23.705 TL)

Uzun Vadeli Diğer Borçlar	31.03.2026	31.12.2025
Alınan Depozito ve Teminatlar	-	19.807
Toplam	-	19.807

NOT 11 – STOKLAR

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stokları aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
İlk Madde ve Malzemeler	1.633.985.640	1.188.723.463
Yarı Mamuller	390.657.448	321.073.875
Mamuller	805.455.131	887.000.338
Ticari Mallar	1.667.060	1.819.088
Diğer Stoklar	4.272.346	5.555.877
Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	(126.012.460)	(126.012.460)
Toplam	2.710.025.165	2.278.160.181

Stok değer düşüklüğü karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Stok Değer Düşüklüğü Karşılığı (-)	31.03.2026	31.12.2025
Dönem Başı	(126.012.460)	(38.785.777)
Dönem İçinde Ayrılan Karşılık	-	(96.380.568)
Enflasyon Etkisi	-	9.153.885
Toplam	(126.012.460)	(126.012.460)

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla stoklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 1.671.644.151 TL'dir (31 Aralık 2025: 1.781.774.260 TL)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 12 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31.03.2026	31.12.2025
Stoklar İçin Verilen Sipariş Avansları	65.810.552	15.231.253
Maddi Duran Varlık İçin Verilen Avanslar	477.091.157	441.334.106
Diğer Peşin Ödenen Giderler	197.031.646	128.745.248
Toplam	739.933.355	585.310.607

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	31.03.2026	31.12.2025
Maddi Duran Varlık İçin Verilen Avanslar	89.759.272	125.870.892
Peşin Ödenen Ruhsat Harçları	3.013.215	74.320.390
Gelecek Yıllara Ait Giderler	22.262.017	4.013.391
Toplam	115.034.504	204.204.673

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ertelenmiş gelirleri aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	31.03.2026	31.12.2025
Alınan Sipariş Avansları	121.509.871	112.111.514
İlişkili Taraflardan Alınan Sipariş Avansları (Not 4)	4.604	5.066
Gelecek Aylara Ait Gelirler	-	37.844.245
Toplam	121.514.475	149.960.825

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Transfer (*)	31 Mart 2026
Maliyet					
Arazi ve Arsalar	1.160.607.921	-	-	-	1.160.607.921
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	833.149.419	1.337.124	-	-	834.486.543
Binalar	6.344.868.678	6.397.771	-	4.752	6.351.271.201
Makine, Tesis ve Cihazlar	30.684.735.532	36.280.029	(2.080.716)	1.384.928	30.720.319.773
Taşıt Araçları	2.311.569.054	7.264.700	(4.759.758)	2.399.734	2.316.473.730
Döşeme ve Demirbaşlar	629.389.663	2.058.547	(902.457)	251.864	630.797.617
Özel Maliyetler	206.792.312	-	-	-	206.792.312
Diğer Maddi Duran Varlıklar	293.078.125	2.391.646	(148.929)	-	295.320.842
Yapılmakta Olan Yatırımlar	686.825.094	29.517.243	-	(317.661.071)	398.681.266
Toplam	43.151.015.798	85.247.060	(7.891.860)	(313.619.793)	42.914.751.205
Birikmiş Amortisman (-)					
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri (-)	(283.412.648)	(9.011.208)	-	-	(292.423.856)
Binalar (-)	(2.600.734.016)	(22.605.882)	-	-	(2.623.339.898)
Makine, Tesis ve Cihazlar (-)	(18.536.476.138)	(164.801.837)	2.080.716	-	(18.699.197.259)
Taşıt Araçları (-)	(1.009.655.199)	(67.859.691)	2.445.692	-	(1.075.069.198)
Döşeme ve Demirbaşlar (-)	(527.605.901)	(7.668.944)	902.457	-	(534.372.388)
Özel Maliyetler (-)	(167.908.155)	(19.631)	-	-	(167.927.786)
Diğer Maddi Duran Varlıklar (-)	(260.884.020)	(1.752.076)	8.868	-	(262.627.228)
Toplam	(23.386.676.077)	(273.719.269)	5.437.733	-	(23.654.957.613)
Net Kayıtlı Değer	19.764.339.721				19.259.793.592

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 13 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Önceki Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Mart 2025
Maliyet					
Arazi ve Arsalar	1.168.673.583	95.893	-	1.443.356	1.170.212.832
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri	424.967.426	892.352	-	-	425.859.778
Binalar	3.386.187.589	-	-	-	3.386.187.589
Makine, Tesis ve Cihazlar	21.155.340.724	46.203.049	(1.021.710)	1.608.873.982	22.809.396.045
Taşıt Araçları	2.007.751.956	67.432.832	(15.875.418)	-	2.059.309.370
Döşeme ve Demirbaşlar	593.026.497	4.317.109	-	108.984	597.452.590
Özel Maliyetler	206.752.188	-	-	-	206.752.188
Diğer Maddi Duran Varlıklar	277.691.588	2.117.431	-	-	279.809.019
Yapılmakta Olan Yatırımlar	11.863.005.033	764.457.014	-	(1.610.426.322)	11.017.035.725
Toplam	41.083.396.584	885.515.680	(16.897.128)		41.952.015.136
Birikmiş Amortisman (-)					
Yeraltı ve Yerüstü Düzenleri (-)	(255.850.390)	(6.507.990)	-	-	(262.358.380)
Binalar (-)	(2.556.246.124)	(7.199.851)	-	-	(2.563.445.975)
Makine, Tesis ve Cihazlar (-)	(19.371.767.826)	(126.783.451)	1.021.710	-	(19.497.529.567)
Taşıt Araçları (-)	(794.258.637)	(60.243.788)	1.322.819	-	(853.179.606)
Döşeme ve Demirbaşlar (-)	(499.761.102)	(6.815.355)	-	-	(506.576.457)
Özel Maliyetler (-)	(158.793.964)	(2.342.186)	-	-	(161.136.150)
Diğer Maddi Duran Varlıklar (-)	(254.995.415)	(985.067)	-	-	(255.980.482)
Toplam	(23.891.673.458)	(210.877.688)	2.344.529	-	(24.100.206.617)
Net Kayıtlı Değer	17.191.723.126				17.851.808.519

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 2.162.841 TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 160.381.660 TL'si Teknosab arsa yatırımından, 12.999.463 TL'si Kocks Hassas Haddelme sistemi yatırımından, 9.225.777 TL'si Mardin Ges santrali yatırımından, 6.058.165 TL'si ÇH 25 Tonluk Pota Kurutma İstasyonu yatırımından, 207.853.360 TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır. (31 Mart 2025 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 10.697.792.034 TL'si modernizasyon inşaatı yatırımından, 6.155.705 TL'si denge çubuğu yatırımlarından, 48.034.869 TL'si Ges arazi yatırımından, 160.381.660 TL'si Teknosab arsa yatırımından, 104.671.457 TL'si ise diğer yatırımlardan oluşmaktadır.)

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla maddi varlıklar üzerindeki toplam sigorta tutarı 32.403.218.561 TL'dir. (31 Aralık 2025 – 32.896.579.996 TL)

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla maddi ve maddi olmayan varlıklar ile kullanım hakkı varlıklarına ilişkin amortisman ve itfa giderlerinin dağılımı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.03.2025
Üretim Maliyetine Verilen (-)	(189.618.499)	(160.650.208)
Stok Maliyetine Verilen (-)	(89.385.914)	(61.451.451)
Genel Yönetim Gideri (-)	(7.701.859)	(6.525.011)
Pazarlama Satış Dağıtım Gideri (-)	(702.540)	(1.157.021)
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	(371.618)	(400.455)
Toplam	(287.780.430)	(230.184.146)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 14 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla maddi olmayan duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	Transfer (*)	31 Mart 2026
Maliyet					
Haklar	305.675.818	1.499.076	-	43.664	307.218.558
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	397.797	52.312	-	(43.664)	406.445
Geliştirme Giderleri	26.737.651	6.741.793	(8.273.131)		25.206.313
Yapılmakta Olan Yatırımlar	75.151	-	-	-	75.151
Toplam	332.886.417	8.293.181	(8.273.131)		332.906.467
Birikmiş İtfa Payı (-)					
Haklar (-)	(189.964.603)	(8.966.800)	-	-	(198.931.403)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar (-)	(145.861)	-	-	-	(145.861)
Toplam	(190.110.464)	(8.966.800)			(199.077.264)
Net Kayıtlı Değeri	142.775.953				133.829.203

Önceki Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	Transfer	31 Mart 2025
Maliyet					
Haklar	296.077.695	62.925.589	-	76.765	359.080.049
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	397.797	-	-	-	397.797
Geliştirme Giderleri	7.843.457	6.956.451	-	-	14.799.908
Yapılmakta Olan Yatırımlar	563.007	96.848	-	(76.765)	583.090
Toplam	304.881.956	69.978.888	-	-	374.860.844
Birikmiş İtfa Payı (-)					
Haklar (-)	(178.474.655)	(10.729.513)	-	-	(189.204.168)
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar (-)	(106.084)	-	-	-	(106.084)
Toplam	(178.580.739)	(10.729.513)	-	-	(189.310.253)
Net Kayıtlı Değeri	126.301.217				185.550.591

NOT 15 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Cari Dönem	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2026
Maliyet				
Arazi ve Binalar	100.412.563	11.358.194	-	111.770.757
Taşıtlar	1.236.411	-	-	1.236.411
Toplam	101.648.974	11.358.194		113.007.168
Birikmiş Amortisman (-)				
Arazi ve Binalar (-)	(55.944.336)	(2.978.813)	-	(58.923.149)
Taşıtlar (-)	2.306.495	(2.115.548)	-	190.947
Toplam	(53.637.841)	(5.094.361)		(58.732.202)
Net Kayıtlı Değeri	48.011.133			54.274.966

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 15 – KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)

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

Önceki Dönem	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2025
Maliyet				
Arazi ve Binalar	77.870.714	164.412.986	-	242.283.700
Taşıtlar	34.964.380	-	-	34.964.380
Toplam	112.835.094	164.412.986	-	277.248.080
Birikmiş Amortisman (-)				
Arazi ve Binalar (-)	(46.112.395)	(5.095.192)	-	(51.207.587)
Taşıtlar (-)	(15.600.000)	(3.481.752)	-	(19.081.753)
Toplam	(61.712.395)	(8.576.944)	-	(70.289.340)
Net Kayıtlı Değeri	51.122.699			206.958.740

NOT 16 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026		31.12.2025	
	Tutar	Oran	Tutar	Oran
Roda Liman	1.063.142.517	%50	1.145.364.784	%50
Toplam	1.063.142.517		1.145.364.784	

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Aktif Toplamı	2.147.035.008	2.784.959.000
Kısa Vadeli Yükümlülükleri	112.963.546	119.783.729
Uzun Vadeli Yükümlülükleri	422.073.927	374.445.705
Net Dönem Karı/(Zararı)	(38.998.509)	14.678.952

Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar aşağıdaki gibidir;

	31 Mart 2026	31 Mart 2025
Roda Liman 31 Aralık İtibariyle Net Dönem Karı/(Zararı)	(38.998.509)	(14.065.881)
Sahip Olunan Pay Oranı	%50	%50
Kar/Zarar ile İlişkilendirilen Tutar (Pay Oranı)		
X Net Dönem Karı)	19.499.255	(7.032.940)

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş.'den 47.287.500 TL elde edilen temettü geliri özkaynak yöntemi ile elimine edilmiştir.

NOT 17 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grup'un, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla; 1.362.150 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 1.657.876 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 437.059 TL tutarında SGK Asgari Ücret Desteği, 275.904 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 97.051 TL tutarında Ustalık Telafi Programı Teşviği, 116.160 TL Yurtdışı Depo Kira Desteği, 3.837.472 TL SGK Kazasızlık Teşviği, 235.246 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır. (01.01.-31.12.2025 tarihi itibarıyla; 7.013.755 TL Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 5.927.956 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 183.250 TL tutarında Ar-Ge Temel Bilimler Personeli İstihdam Teşviği, 88.647 TL tutarında SGK Asgari Ücret Desteği, 320.603 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 565.965 TL tutarında Ustalık Telafi Programı Teşviği, 334.041 Yurtdışı Fuar Desteği, 414.109 Yurtdışı Depo Kira Desteği, 49.913.328 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır.)

NOT 18 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir:

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	31.03.2026	31.12.2025
Çanakkale Arsalar	19.890.063	19.890.063
Kestel Arsalar	331.877	331.877
Toplam	20.221.940	20.221.940

NOT 19 – KARŞILIKLAR, ŞARTA BAĞLI VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

a) Kısa Vadeli Borç Karşılıkları

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli borç karşılıkları aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Borç Karşılıkları	31.03.2026	31.12.2025
Dava Karşılıkları	39.418.198	42.867.855
Gider Karşılıkları	10.197.869	17.926
Toplam	49.616.067	42.885.781

Dava karşılıklarının hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Açılış Bakiyesi	42.867.855	29.133.583
Ödemeler ve İptal Edilen Karşılık Geliri	-	(2.426.960)
Yıl İçinde Ayrılan Karşılık	-	23.037.089
Enflasyon Etkisi	(3.449.657)	(6.875.857)
Dönem Sonu Bakiyesi	39.418.198	42.867.855

b) 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 132.379.783 TL tutarında takip ettiği 32 adet davası mevcuttur (31 Aralık 2025: 143.469.913 TL, 30 adet).

2) Grup tarafından yürütülen icra takipleri:

Grup'un Uzel Grup dahil 172.603.716 TL tutarında 105 adet icra takibi bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 73.357.282 TL 76 adet).

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

Grup aleyhine 73.220.192 TL tutarında iş davası bulunmaktadır. (31 Aralık 2025: İş davası 42.873.308 TL'dir).

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

c) Verilen/alınan teminatlar/ipotekler/rehinler

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla verdiği teminat/rehin/ipotek aşağıdaki gibidir:

Grup Tarafından Verilen TRİ'ler	31.03.2026	31.12.2025
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	1.333.122.843	1.447.107.387
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	341.900	707.360
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
i. Ana Ortak Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Grup Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	-	-
Toplam	1.333.464.743	1.447.814.747

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla müşterilerinden aldığı teminatlar aşağıdaki gibidir:

Türü	31.03.2026	31.12.2025
Teminat Mektubu	1.400.772.518	1.671.299.892
Teminat Senedi	104.914.268	102.982.888
İpotek	40.999.100	45.115.410
Teminat Çeki	510.000	561.204
Kredi Sigortası	2.118.866.758	2.234.355.989
Doğrudan Borçlandırma Sistemi (DBS)	213.260.058	222.940.178
Alınan Rehin Teminatlar	23.523.021	33.004.321
Toplam Teminat Tutarı	3.902.845.723	4.310.259.882

(*) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık Çemtaş tarafından yapılan yurtiçi ve yurtdışı satışlarla ilgili olarak alıcılarının aczi veya iflas etmesi riskine karşılık 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla yurtiçi müşterileri için 22.376.000 Avro ve yurtdışı müşterileri için 19.228.000 Avro (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yurtiçi müşterileri için 19.761.000 Avro ve yurtdışı müşterileri için 20.618.000 Avro) tutarında kredi sigorta poliçesi tesis ettirmiştir. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtiçi müşterilerine ait alacak tutarı 374.602.717 TL ve yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 315.689.504 TL'dir. (31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtiçi müşterilerine ait alacak tutarı 367.927.807 TL ve yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 229.615.040 TL). Yurtiçi ve yurtdışı sigorta poliçesi 1 Mayıs 2025 ile 1 Mayıs 2026 tarihleri arasında kapsamaktadır.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 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.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 64.948,77 TL (31 Aralık 2025: 64.948,77 TL) tavanından hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık %23,33 enflasyon oranı ve %27,48 faiz oranı varsayımına göre, %3,36 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2025: %3,36 reel iskonto oranı). İsteğe bağlı işten ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı %99,20 (31 Aralık 2025: %98,93) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Dönem Başı	235.150.190	193.441.295
Ödemeler	(5.441.348)	(11.840.734)
Faiz Maliyeti	34.863.466	37.358.036
Cari Hizmet Maliyeti	22.737.044	46.922.930
Aktüeryal Kayıp / (Kazanç)	(38.014.150)	14.923.009
Enflasyon Etkisi	(21.605.881)	(45.654.345)
Dönem Sonu İtibarıyla Karşılık	227.689.321	235.150.190

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla izin karşılığı aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Toplu İş sözleşmesi Ücret karşılığı	-	35.193.301
İzin Karşılığı	83.760.605	91.717.975
Toplam	83.760.605	126.911.276

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla izin karşılığının hareketleri aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026	31.12.2025
Dönem Başı	126.911.276	81.685.830
Toplu İş Sözleşmesi Ücret Karşılık Giriş	(31.982.280)	35.193.301
İzin Karşılığı Dönem İçi Giriş	11.367.498	34.146.724
İzin Karşılığı Dönem İçi Çıkış (-)	(13.577.705)	(4.835.795)
Enflasyon Etkisi	(8.958.184)	(19.278.784)
Dönem Sonu İtibarıyla Karşılık	83.760.605	126.911.276

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 21 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR KAPSAMINDA BORÇLAR

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçları aşağıdaki gibidir:

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	31.03.2026	31.12.2025
Personele Borçlar	76.941.550	42.022.491
Ödenecek Vergi ve Sosyal Güvenlik Kesintileri	146.302.248	54.665.129
Toplam	223.243.798	96.687.620

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 (31.12.2025: 1.500.000.000 TL; 1 Kr, 150.000.000.000 pay). 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 sermaye tavanı 7.500.000.000 TL'dir.

Grup'un ortakları ve sermayeye katılım oranları aşağıdaki gibidir:

	31.03.2026		31.12.2025	
	Pay yüzdesi	Pay tutarı	Pay yüzdesi	Pay tutarı
İsmail Tarman	%33,01	495.093.378	%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	%45,40	680.926.605	%45,63	684.259.534
Toplam	%100	1.500.000.000	%100	1.500.000.000
Sermaye Düzeltme Farkları		9.247.220.090		9.247.220.090
Düzeltilmiş Sermaye		10.747.220.090		10.747.220.090

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

	31.03.2026	31.12.2025
Ana ortaklık sermayesi	1.500.000.000	1.500.000.000
Çemtaş'ın sahip olduğu hisselerin nominal tutarı (-)	(105.250.806)	(105.250.806)
Toplam	1.394.749.194	1.394.749.194

Paylara İlişkin Primler

	31.03.2026	31.12.2025
Hisse senedi ihraç primi	71.028.871	71.028.871
Toplam	71.028.871	71.028.871

Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/ Kayıp Fonu

Grup'un 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla emeklilik planlarından aktüeryal kayıp/kazanç fonu tutarı (72.479.736) TL'dir (31 Aralık 2025: (110.768.132) 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 ulaşmaya kadar, kanuni net karın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan karın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılması mümkün değildir.

	31.03.2026	31.12.2025
Yasal Yedekler	2.021.365.341	2.152.898.478
Toplam	2.021.365.341	2.152.898.478

Sermaye, Yedekler ve Diğer Özkaynak Kalemlerine İlişkin Ek Bilgi

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla konsolide finansal tablolarında enflasyona göre düzeltilmiş olarak sunduğu ilgili özkaynak kalemlerinin Vergi Usul Kanununa göre hazırlanmış finansal tablolarındaki enflasyona göre düzeltilmiş tutarlarla karşılaştırması aşağıdaki gibidir:

	ÜFE endeksli Yasal Kayıtlar	TÜFE Endeksli TFRS'lere Uygun olarak TMS29 gerekliklerine göre düzeltilmiş tutarlar	Geçmiş yıl Kar / (zararına) sınıflanan fark)
Sermaye Düzeltme Farkları	2.232.932.604	9.247.220.090	7.014.287.486
Paylara İlişkin Primler / (İskontolar)	58.038.154	71.028.871	12.990.717
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	1.435.652.702	2.021.365.141	585.712.439

Kar Dağıtımı

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

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

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

Kar Dağıtımı (Devamı)

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

	31.03.2026	31.12.2025
Vergi Öncesi Dönem Net Karı / (Zararı)	(29.641.862)	165.963.823
Olağanüstü Yedekler	4.405.362.388	4.847.660.772
Geçmiş Yıl Karları Enflasyon Farkları	20.966.292	23.071.308
Özsermaye Enflasyon Farkları	2.232.932.604	2.457.119.037

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	31.03.2026	31.12.2025
Açılış Bakiyesi	3.040.184.452	3.158.649.715
Dönem Karı Payı	(114.725.486)	(54.542.234)
Kar Dağıtımı (-)	(63.482.140)	(60.894.229)
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/(Kayıp) Fonu	(3.196.554)	(3.028.800)
Toplam	2.858.780.272	3.040.184.452

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

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	31.03.2026	31.12.2025
Devreden KDV	82.969.869	486.706.111
Gelir Tahakkukları	14.482.774	10.616.361
Diğer	324.582	-
Toplam	97.777.225	497.322.472

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	31.03.2026	31.12.2025
Ödenecek Vergi ve Fonlar	53.844.855	61.591.886
Diğer	837.607	2.178.291
Toplam	54.682.462	63.770.177

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 24 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla satış gelirleri ve maliyetlerin dökümü aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Satış Gelirleri		
Yurtiçi Satışlar	2.075.319.307	2.213.667.992
Yurtdışı Satışlar	607.536.872	572.926.149
Brüt Satışlar	2.682.856.179	2.786.594.141
Satıştan İadeler (-)	(448.973)	(715.302)
Satış İskontoları (-)	(640.327)	(17.071.482)
Diğer İskontolar (-)	(3.088.213)	(5.830.305)
Net Satışlar	2.678.678.666	2.762.977.052
Satışların Maliyeti		
Satılan mamul maliyeti	(2.384.682.518)	(2.545.350.872)
Satılan ticari mallar maliyeti	(9.785.267)	(12.417.809)
Diğer satışların maliyeti	(63.403.301)	(15.107.915)
Satışların maliyeti toplamı	(2.457.871.086)	(2.572.876.596)

NOT 25 – FAALİYET GİDERLERİ

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Genel Yönetim Giderleri (-)	(263.348.856)	(214.323.666)
Pazarlama Giderleri (-)	(177.218.795)	(148.405.642)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)	(15.045.608)	(5.992.844)
Toplam	(455.613.259)	(368.722.152)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 26 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER/GİDERLER

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla diğer faaliyet gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler		
Kur farkı gelirleri	97.481.619	110.172.433
Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	146.705.327	156.457.637
Vade farkı gelirleri	4.961.981	10.898.365
Şüpheli alacak karşılık iptal geliri	-	129.223
Arge gelirleri	4.510.558	296.747
Diğer gelirler	20.742.799	18.596.561
Toplam	274.402.284	296.550.966

	01.01.2026	1.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler		
Vadeli alımlardan kaynaklanan finansman gideri (-)	(114.335.014)	(74.245.410)
Kur farkı giderleri (-)	(66.694.312)	(43.282.871)
Duran varlık hasar gideri (-)	(2.174.999)	(1.595.899)
Şüpheli alacak karşılığı gideri (-)	-	(801.370)
Dava karşılık gideri (-)	(370.433)	(2.720.182)
İzin karşılığı iptal gideri (-)	-	(23.903.173)
Diğer giderler (-)	(13.027.623)	(20.931.627)
Toplam	(196.602.381)	(167.480.532)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 27 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER/GİDERLER

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler		
Faiz gelirleri	-	153.128.801
Kira gelirleri	5.374.706	4.222.730
Maddi duran varlık satış karları	3.540.179	146.522
Diğer	1.163.469	8.477.376
Toplam	10.078.354	165.975.429

	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler		
Ar-ge ve Teknosab girişim fon değerlendirme zararı (-)	(1.211.457)	-
Bankalar kambiyo zararı (-)	-	(11.174.870)
Diğer (-)	(450.673)	(844.554)
Toplam	(1.662.130)	(12.019.424)

NOT 28 – FİNANSMAN GELİRLERİ VE GİDERLERİ

Grup'un 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla finansman gelirlerinin/giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Finansman Gelirleri		
Bankalar Kambiyo Karı	160.158.004	50.482.459
Vadeli Mevduat Faiz Gelirleri	115.487.478	-
Likit Fon Değerleme Karı	3.425.204	-
Toplam	279.070.686	50.482.459

	01.01.2026	01.01.2025
	31.03.2026	31.03.2025
Finansman Giderleri		
Faiz giderleri (-)	(260.550.876)	(16.455.068)
Bankalar Kambiyo Zararı (-)	(228.254.096)	(81.826.948)
Diğer Finansal Giderler (-)	(435.931)	(141.020)
Toplam	(489.240.903)	(98.423.036)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 30 – NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

Amortisman ve İtfa Payları;

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Üretim Maliyetine Verilen (-)	(189.618.499)	(160.650.209)
Stok Maliyetine Verilen (-)	(89.385.914)	(61.451.451)
Genel Yönetim Gideri (-)	(7.701.859)	(6.525.011)
Pazarlama Satış Dağıtım Gideri (-)	(702.540)	(1.157.021)
Araştırma Geliştirme Giderleri (-)	(371.618)	(400.454)
Toplam	(287.780.430)	(230.184.146)

NOT 31 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

Kurumlar Vergisi

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

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

Grup Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir.

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

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

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

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

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bilançoaya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Cari Vergi Yükümlülüğü	31.03.2026	31.12.2025
Dönem Vergi Yükümlülüğü Yasal Karşılığı	181.887.096	230.553.973
Peşin Ödenmiş Vergi ve Fonlar (-)	(158.302.408)	(205.143.483)
Ödenecek (İade Alınacak) Kurumlar Vergisi	23.584.688	25.410.490

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Vergi Gideri/(Geliri)		
Cari Kurumlar Vergisi	(30.090.594)	(35.776.805)
Ertelenmiş Vergi (Geliri) / Gideri	(229.130.778)	(336.691.014)
Toplam	(259.221.372)	(372.467.819)

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

NOT 31 – VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ (Devamı)

Ertelenmiş Vergiler

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

	Toplam Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi Varlığı / Yükümlülüğü	
	31.03.2026	31.12.2025	31.03.2026	31.12.2025
Ticari Alacaklar	(220.780.128)	(247.000.584)	55.195.032	61.750.146
Stoklar	(27.918.116)	(23.307.513)	6.979.529	5.826.878
Finansal Yatırımlar	(119.161.086)	(394.750.499)	29.790.272	98.687.625
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	6.503.302.920	5.627.681.540	(1.625.825.730)	(1.406.920.385)
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	(8.267.811)	(41.812.723)	2.066.953	10.453.181
Kıdem Tazminatı Karşılığı	(227.689.321)	(235.150.190)	56.922.330	58.787.548
İzin Karşılığı	(83.760.605)	(126.911.276)	20.940.151	31.727.819
Peşin Ödenmiş Giderler	(355.139.977)	64.452.230	88.784.994	(16.113.058)
Banka Kredileri	-	27.062.026	-	(6.765.507)
Ertelenmiş Gelirler	-	(2.546.093)	-	636.523
Ticari Borçlar	(1.152.291)	3.190.437	288.073	(797.609)
Riskten Korunma Amaçlı Türev Araçlar	-	(34.637.228)	-	8.659.307
Diğer	51.696.836	6.122.763	(12.924.209)	(1.530.691)
Ertelenen Vergi Varlıkları, Net	5.511.130.421	4.622.392.890	(1.377.782.605)	(1.155.598.223)

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un gelir tablosuna yansıyan ertelenmiş vergi gelir/ (giderleri) hareketi aşağıdaki gibidir;

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.12.2025
Ertelenmiş Vergi Geliri/ (Gideri)		
Dönem Başı Ertelenmiş Vergi Varlığı/(Yükümlülüğü)	(1.155.598.224)	(176.534.594)
Dönem Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	(229.130.778)	(991.453.688)
Dönem Kapsamlı Gelir Tablosu Ertelenmiş Vergi Değişimi (+/-)	6.946.397	12.390.059
Kapanış Bakiyesi	(1.377.782.605)	(1.155.598.223)

NOT 32 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ

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

	01.01.2026 31.03.2026	01.01.2025 31.03.2025
Hissedarlara Ait Net Kar / (Zarar)	(177.888.697)	(320.191.167)
Çıkarılmış Hisselerinin Ağırlıklı Ortalama Adedi	150.000.000.000	150.000.000.000
Tam TL Cinsinden Yüz Hisse Başına Kar	(0,119)	(0,213)

NOT 33 – FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Finansal Risk Yönetimi

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

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

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

Grup bahis konusu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir.

Kredi Riski

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

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

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

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

Kredi Riski (Devamı)

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

	Alacaklar				
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar		Nakit ve Nakit Benzerleri
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	
31.03.2026					
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	430.632	2.335.842.259	-	518.018.578	2.014.659.582
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	3.902.845.723	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	430.632	1.347.386.993	-	518.018.578	2.014.659.582
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⁾	-	988.455.266	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	42.624.680	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(42.624.680)	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

- (1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) Ticari alacak teminatlarının 2.118.866.758 TL'si alıcı kredi sigortası, 1.400.772.518 TL'si teminat mektubundan oluşmaktadır. Bakiye tutar ipotek ve doğrudan borçlanma sistemidir.
- (3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket'in ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
- (4) İlgili bakiye ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı ancak ödemelerini belirli aralıklar ile yapan müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

Kredi Riski

	Alacaklar		İlişkili Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	Nakit ve Nakit Benzerleri
	Ticari Alacaklar	Diğer Alacaklar				
31.12.2025						
Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) ⁽¹⁾	31.376.062	2.613.049.767	-	154.674.117	2.518.051.648	
Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı ⁽²⁾	-	4.310.259.882	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri ⁽³⁾	31.376.062	2.315.214.817	-	154.674.117	2.518.051.648	
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⁾	-	297.834.950	-	-	-	-
- Teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri						
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	46.866.512	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(46.866.512)	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-

- (1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
- (2) Ticari alacak teminatlarının 2.234.355.989 TL'si alıcı kredi sigortası, 1.671.299.892 TL'si teminat mektubundan oluşmaktadır. Bakiye tutar ipotek ve doğrudan borçlanma sistemidir.
- (3) Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacaklar, Şirket'in ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.
- (4) İlgili bakiye ticari ilişkilerinin devam ettiği, tahsilat sorunu yaşamadığı ancak ödemelerini belirli aralıklar ile yapan müşteri bakiyelerinden oluşmaktadır.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	31.03.2026	31.12.2025
Vadesi Geçmiş 0-30 Gün	852.781.648	199.790.081
Vadesi Geçmiş 31-60 Gün	80.019.746	54.147.046
Vadesi Geçmiş 61-90 Gün	55.653.872	43.897.823
Vadesi Geçmiş 365 Günden Fazla	42.624.680	46.866.512
Toplam	1.031.079.946	344.701.462
Teminat, vs. ile Güvence Altına Alınmış Kısmı	3.902.845.723	4.310.259.882

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

Likidite Riski

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

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılım aşağıdaki gibidir;

31.03.2026							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Dipnot	DeFTER Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan fazla (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler		8.148.472.426	8.474.028.900	1.240.563.756	3.159.370.947	3.576.953.466	497.140.731
Banka Kredileri	7	7.213.396.757	7.531.882.562	375.643.798	3.082.144.567	3.576.953.466	497.140.731
Ticari Borçlar	9	795.377.187	802.447.856	797.131.678	5.316.178	-	-
Diğer Borçlar	10	139.698.482	139.698.482	67.788.280	71.910.202	-	-

31.12.2025							
Sözleşme Uyarınca Vadeler	Dipnot	DeFTER Değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan fazla (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler		8.469.416.221	9.546.528.128	1.926.890.561	2.814.737.244	4.105.295.323	699.605.000
Banka Kredileri	7	7.346.246.015	8.407.686.189	826.854.349	2.775.951.324	4.105.275.516	699.605.000
Ticari Borçlar	9	1.005.738.075	1.021.409.808	982.623.888	38.785.920	-	-
Diğer Borçlar	10	117.432.131	117.432.131	117.412.324	-	19.807	-

Piyasa Riski

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

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

Kur Riski

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

Döviz Pozisyonu Tablosu					
31.03.2026	TL karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi)	ABD Doları	EURO	İngiliz Sterlini GBP	
1. Ticari Alacaklar	903.977.209	1.163.727	16.735.172	-	
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.340.954.046	4.131.787	42.362.934	-	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	485.314.830	8.834.466	1.828.001	-	
3. Diğer	10.827.222	198.910	39.199	-	
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.741.073.307	14.328.890	60.965.306	-	
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-	
6a. Parasal finansal varlıklar	13.319	300	-	-	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-	
7. Diğer	73.675.710	597.014	926.197	-	
8. Duran varlıklar (5+6+7)	73.689.029	597.314	926.197	-	
9. Toplam varlıklar (4+8)	3.814.762.336	14.926.204	61.891.503	-	
10. Ticari borçlar	170.911.271	2.015.334	1.589.219	3.468	
11. Finansal yükümlülükler	2.661.224.515	-	52.159.191	-	
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	38.654.345	675.753	168.547	-	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	15.961.028	168.408	166.027	-	
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	2.886.751.159	2.859.495	54.082.984	3.468	
14. Ticari borçlar	-	-	-	-	
15. Finansal yükümlülükler	3.867.762.129	-	75.806.961	-	
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-	
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	3.867.762.129	-	75.806.961	-	
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	6.754.513.288	2.859.495	129.889.945	3.468	
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-	
Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	
19a. tutarı	-	-	-	-	
Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-	
19b. tutarı	-	-	-	-	
Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(2.939.750.952)	12.066.709	(67.998.442)	3.468	
Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(3.493.607.686)	2.604.727	(70.625.812)	3.468	
Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	-	
Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	
Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	-	
25. İhracat	593.644.548	2.571.554	9.401.678	-	
26. İthalat	108.036.010	1.005.692	1.239.297	-	

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
31 MART 2026 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLO DİPNOTLARI
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre
Türk Lirası ("TL") olarak belirtilmiştir.)

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

Kur Riski (Devamı)

Döviz Pozisyonu Tablosu				
31.12.2025	TL karşılığı (Fonksiyonel Para Birimi	ABD Doları	EURO	
1. Ticari Alacaklar	837.402.966	174.496	14.984.763	
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	2.513.634.869	3.451.448	42.485.314	
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	401.937.279	6.498.792	1.726.516	
3. Diğer	8.627.224	18.910	139.798	
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	3.761.602.339	10.143.646	59.336.391	
5. Ticari alacaklar	-	-	-	
6a. Parasal finansal varlıklar	14.145	300	-	
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	
7. Diğer	125.674.350	597.014	1.762.490	
8. Duran varlıklar (5+6+7)	125.688.495	597.314	1.762.490	
9. Toplam varlıklar (4+8)	3.887.290.833	10.740.960	61.098.881	
10. Ticari borçlar	397.245.794	6.762.750	1.403.917	
11. Finansal yükümlülükler	2.581.935.758	-	46.576.501	
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	3.886.418	13.365	58.721	
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	23.640.441	352.805	125.854	
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	3.006.708.411	7.128.920	48.164.993	
14. Ticari borçlar	-	-	-	
15. Finansal yükümlülükler	4.033.841.911	-	72.767.977	
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	4.033.841.911	-	72.767.977	
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	7.040.550.322	7.128.920	120.932.970	
19. Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	
20. Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (9-18+19)	(3.153.259.488)	3.612.040	(59.834.089)	
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	(3.665.857.900)	(3.149.871)	(63.337.039)	
Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	-	-	-	
22. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	
23. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	-	-	-	
25. İhracat	2.612.699.128	12.794.068	36.202.896	
26. İthalat	577.205.845	5.164.771	5.848.543	

İthalat ve ihracat rakamları 2026 Ocak-Mart 2025 yılı Ocak-Aralık dönemlerini kapsamaktadır ve 2026 Mart alım gücünde gösterilmiştir. 2025 dönemi TL karşılığı değerler 2026 Mart gücünde gösterilmiştir.

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

Kur Riski (Devamı)

Duyarlılık analizi;

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

Döviz kuru duyarlılık analizi tablosu

31 Mart 2026	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	53.571.481	(53.571.481)	40.178.610	(40.178.610)
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	53.571.481	(53.571.481)	40.178.610	(40.178.610)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	(343.902.079)	343.902.079	(257.926.559)	257.926.559
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (1+2)	(343.902.079)	343.902.079	(257.926.559)	257.926.559
İngiliz Sterlini kurunun %1 değişmesi halinde:				
7- İngiliz Sterlini net varlık / yükümlülüğü	20.307	(20.307)	20.307	(20.307)
8- İngiliz Sterlini riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
9- İngiliz Sterlini net etki (1+2)	20.307	(20.307)	20.307	(20.307)
Toplam (3+6+9)	(290.310.291)	290.310.291	(217.727.642)	217.727.642

31 Aralık 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	16.969.272	(16.969.272)	12.726.954	(12.726.954)
2- ABD Doları riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	16.969.272	(16.969.272)	12.726.954	(12.726.954)
Avro kurunun %10 değişmesi halinde:				
4- Euro net varlık / yükümlülüğü	(332.295.220)	332.295.220	(249.221.416)	249.221.416
5- Euro riskten korunan kısmı (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (1+2)	(332.295.220)	332.295.220	(249.221.416)	249.221.416
Toplam (3+6)	(315.325.948)	315.325.948	(236.494.462)	236.494.462

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

Faiz Oranı Riski

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Grup kullandığı banka kredileri dolayısıyla faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmemekte ve faiz oranı riskine maruz kalmamaktadır. (31 Aralık 2025: Yoktur.)

Sermaye Riski Yönetimi

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

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

	31.03.2026	31.12.2025
Kredi ve Ticari Borçlar	8.008.773.944	8.351.984.090
Eksi: Nakit ve Nakit Benzeri Değerler (Not 5)	(2.014.659.582)	(2.518.051.648)
Net Borç	5.994.114.362	5.833.932.442
Toplam Sermaye	1.500.000.000	1.500.000.000
Toplam Özkaynak	19.945.875.623	20.416.419.107
Borç/Özkaynak Oranı	%30	%29

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

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

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

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

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

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

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

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

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

	Seviye 1	Seviye 2	Seviye 3	Toplam
Finansal Varlıklar				
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar				
-Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.	-	-	96.990.035	96.990.035
-Girişim Sermayesi Fonları	13.381.874	-	-	13.381.874
Toplam	13.381.874	-	96.990.035	110.371.909

NOT 35 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.