

Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ve Bağlı Ortaklığı

**1 Ocak – 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolar ve sınırlı denetim raporu**

Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

İçindekiler

	<u>Sayfa</u>
Bağımsız denetçi raporu	2
Ara dönem konsolide finansal durum tablosu	3 – 4
Ara dönem konsolide kar veya zarar tablosu	5
Ara dönem konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu	6
Ara dönem konsolide özkaynak değişim tablosu	7
Ara dönem konsolide nakit akış tablosu	8
Ara dönem konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar	9 – 69

Ara Dönem Konsolide Finansal Tablolara İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi ("Şirket") ile bağlı ortaklıklarının ("Grup") 30 Haziran 2018 tarihli ilişikteki ara dönem konsolide finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık ara hesap dönemine ait konsolide kâr veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, konsolide özkaynak değişim tablosunun ve konsolide nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özetinin ve diğer açıklayıcı dipnotlarının sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket Grup yönetimi, söz konusu ara dönem konsolide finansal tabloların Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem konsolide finansal tablolara ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem konsolide finansal tabloların, Grup'un 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durumunun, konsolide finansal performansının ve aynı tarihte sona eren 6 aylık döneme ilişkin konsolide nakit akışlarının Türkiye Muhasebe Standartları'na uygun olarak, tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunulmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

Güney Bağımsız Denetim ve Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik Anonim Şirketi
A member firm of Ernst & Young Global Limited


Cem Bıçanar, SMMM
Sorumlu Denetçi

13 Ağustos 2018
İstanbul, Türkiye

Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu (Para birimi - Türk Lirası (TL))

Varlıklar	Dipnot referansları	Cari dönem (Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2018	Geçmiş dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	4	90.925.970	52.746.580
Ticari alacaklar:	7	514.612.473	470.008.393
-İlişkili taraflardan ticari alacaklar	26,7	37.709.942	16.255.947
-İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	7	476.902.531	453.752.446
Diğer alacaklar:	8	3.496.715	28.067.951
-İlişkili taraflardan diğer alacaklar	26,8	361.521	98.902
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	3.135.194	27.969.049
Stoklar	9	224.283.028	150.954.315
Peşin ödenmiş giderler	16	15.094.668	11.213.221
Diğer dönen varlıklar		13.030	-
Toplam dönen varlıklar		848.425.884	712.990.460
Duran varlıklar			
Finansal yatırımlar	5	192.510.958	193.205.274
Diğer alacaklar:	8	3.131.259	2.464.863
-İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	8	3.131.259	2.464.863
Maddi duran varlıklar	10	850.501.414	830.479.327
Maddi olmayan duran varlıklar	11,12	171.794.208	172.499.873
-Şerefiye	12	130.080.869	130.080.869
-Diğer maddi olmayan varlıklar	11	41.713.339	42.419.004
Peşin ödenmiş giderler	16	2.626.521	3.566.234
Ertelenmiş vergi varlığı	24	951.433	989.811
Toplam duran varlıklar		1.221.515.793	1.203.205.382
Toplam varlıklar		2.069.941.677	1.916.195.842

İlişikte 9 ile 69'uncu sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla konsolide finansal durum tablosu (Para birimi - Türk Lirası (TL))

Kaynaklar	Dipnot referansları	Cari dönem (Sınırlı denetimden geçmiş) 30 Haziran 2018	Geçmiş dönem (Bağımsız denetimden geçmiş) 31 Aralık 2017
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kısa vadeli borçlanmalar	6, 26	370.565.032	385.419.133
Uzun vadeli borçlanmaların kısa vadeli kısımları	6, 26	3.483.487	-
Ticari borçlar	7	364.321.088	287.484.493
-İlişkili taraflara ticari borçlar	26, 7	45.997.633	28.543.206
-İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	7	318.323.455	258.941.287
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	8, 26	9.416.744	8.025.826
Diğer borçlar	8	9.228.771	12.988.540
-İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	8	9.228.771	12.988.540
Ertelenmiş gelirler	8	4.159.356	3.487.917
Dönem karı vergi yükümlülüğü	24	18.018.786	8.813.502
Kısa vadeli karşılıklar	13	9.181.572	8.841.080
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	13	4.582.550	6.035.262
-Diğer kısa vadeli karşılıklar	13	4.599.022	2.805.818
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		788.374.836	715.060.491
Uzun vadeli yükümlülükler			
Uzun vadeli borçlanmalar	6	100.000.000	-
Uzun vadeli karşılıklar	13, 15	46.381.840	44.834.267
-Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	15	42.522.646	40.548.225
-Diğer uzun vadeli karşılıklar	13	3.859.194	4.286.042
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	24	44.092.047	47.328.044
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		190.473.887	92.162.311
Toplam yükümlülükler		978.848.723	807.222.802
Özkaynaklar			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar		1.077.896.216	1.096.940.747
Ödenmiş sermaye	17	191.447.068	191.447.068
Sermaye düzeltme farkları		233.177.582	233.177.582
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		(15.953.261)	(15.953.261)
Yeniden değerlendirme ve ölçüm kazançları (kayıpları)		(15.953.261)	(15.953.261)
-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları (kayıpları)		(15.953.261)	(15.953.261)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler (giderler)		144.598.737	145.258.336
Yeniden değerlendirme ve sınıflandırma kazançları (kayıpları)		144.598.737	145.258.336
-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)		144.598.737	145.258.336
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		243.290.154	222.598.194
Geçmiş yıllar karları		170.869.425	171.719.153
Net dönem karı		110.466.511	148.693.675
Kontrol gücü olmayan paylar		13.196.738	12.032.293
Toplam özkaynaklar		1.091.092.954	1.108.973.040
Toplam kaynaklar		2.069.941.677	1.916.195.842

İlişikte 9 ile 69'uncu sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait konsolide kar veya zarar tablosu (Para birimi - Türk Lirası (TL))

		Cari dönem (Sınırlı denetimden geçmiş)	Cari dönem (Sınırlı denetimden geçmemiş)	Cari dönem (Sınırlı denetimden geçmiş)	Cari dönem (Sınırlı denetimden geçmemiş)
	Dipnot referansları	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Hasılat	18	850.028.124	462.405.868	689.522.297	391.392.339
Satışların maliyeti (-)	18	(655.755.852)	(337.947.136)	(569.910.948)	(319.342.744)
Ticari faaliyetlerden brüt kar		194.272.272	124.458.732	119.611.349	72.049.595
Brüt kar		194.272.272	124.458.732	119.611.349	72.049.595
Genel yönetim giderleri(-)	19,20	(32.031.560)	(15.864.977)	(30.702.556)	(15.817.366)
Pazarlama giderleri(-)	19,20	(9.173.216)	(4.631.500)	(10.442.782)	(5.368.527)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	21	13.002.633	6.732.010	5.466.116	2.609.472
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	21	(19.789.156)	(14.090.299)	(14.044.781)	(6.844.359)
Esas faaliyet karı		146.280.973	96.603.966	69.887.346	46.628.815
Yatırım faaliyetlerinden gelirler (net)	22	21.724.566	8.088.063	23.466.370	418.703
Yatırım faaliyetlerinden giderler	22	(10.609)	(10.609)	-	-
Finansman gideri öncesi faaliyet karı		167.994.930	104.681.420	93.353.716	47.047.518
Finansman gelirleri	23	9.913.934	7.269.940	3.604.779	2.354.879
Finansman giderleri (-)	23	(40.401.759)	(24.912.423)	(32.404.337)	(21.981.786)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı		137.507.105	87.038.937	64.554.158	27.420.611
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri		(25.876.149)	(17.089.490)	(8.168.848)	(5.418.537)
- Dönem vergi geliri/(gideri)	24	(28.825.816)	(18.064.461)	(10.403.614)	(6.101.443)
- Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	24	2.949.667	974.971	2.234.766	682.906
Sürdürülen faaliyetler dönem karı		111.630.956	69.949.447	56.385.310	22.002.074
Dönem karı		111.630.956	69.949.447	56.385.310	22.002.074
Dönem karının dağılımı					
Kontrol gücü olmayan paylar		1.164.445	911.580	(310.684)	79.166
Ana ortaklık payları		110.466.511	69.037.867	56.695.994	21.922.908
Ana ortaklığa düşen pay başına kazanç/kayıp (Kuruş)	25	0,577	0,361	0,296	0,115
Sürdürülen faaliyetlerden pay başına kazanç/kayıp (Kuruş)	25	0,577	0,361	0,296	0,115
Ağırlıklı ortalama hisse senedi sayısı		19.144.706.825	19.144.706.825	19.144.706.825	19.144.706.825

İlişikte 9 ile 69'uncu sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu (Para birimi - Türk Lirası (TL))

	Cari dönem (Sınırlı denetimden geçmiş)	Cari dönem (Sınırlı denetimden geçmemiş)	Cari dönem (Sınırlı denetimden geçmiş)	Cari dönem (Sınırlı denetimden geçmemiş)
Dipnot referansları	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Dönem karı	111.630.956	69.949.447	56.385.310	22.002.074
Diğer kapsamlı gelir / (gider):				
Kar veya zarar olarak yeniden sınıflandırılacaklar	(31.806.328)	(29.962.483)	(7.490.621)	(3.572.450)
<i>-Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklara ilişkin diğer kapsamlı gelir/(gider)</i>	(33.480.345)	(31.539.455)	(7.884.864)	(3.760.474)
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılacak diğer kapsamlı gelire ilişkin vergiler <i>-Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)</i>	24 1.674.017	1.576.972	394.243	188.024
Diğer kapsamlı gelir / (gider)	(31.806.328)	(29.962.483)	(7.490.621)	(3.572.450)
Toplam kapsamlı gelir	79.824.628	39.986.964	48.894.689	18.429.624
Toplam kapsamlı gelirin dağılımı:				
Kontrol gücü olmayan paylar	1.164.445	911.580	(310.684)	79.166
Ana ortaklık payları	78.660.183	39.075.384	49.205.373	18.350.458

İlişikte 9 ile 69'uncu sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren altı aylık döneme ait konsolide özkaynak değişim tablosu (Para birimi - Türk Lirası (TL))

	Sınıflandırılmayacak			Sınıflandırılacak			Birikmiş karlar			
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/(kayıpları)	Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklardan kazançlar/(kayıplar)	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedek	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı	Ana ortaklığa ait özkaynaklar	Kontrol gücü olmayan paylar (Not 17)	Özkaynaklar
1 Ocak 2017 Bakiyesi	191.447.068	233.177.582	(10.827.947)	169.689.284	173.337.191	171.809.916	286.354.013	1.214.987.107	12.466.908	1.227.454.015
Transferler	-	-	-	-	49.261.003	237.093.010	(286.354.013)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(7.490.621)	-	-	56.695.994	49.205.373	(310.684)	48.894.689
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	56.695.994	56.695.994	(310.684)	56.385.310
Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	(7.490.621)	-	-	-	(7.490.621)	-	(7.490.621)
Kar payları (Not 25)	-	-	-	-	-	(237.183.773)	-	(237.183.773)	(554.542)	(237.738.315)
30 Haziran 2017 Bakiyesi	191.447.068	233.177.582	(10.827.947)	162.198.663	222.598.194	171.719.153	56.695.994	1.027.008.707	11.601.682	1.038.610.389
1 Ocak 2018 Bakiyesi	191.447.068	233.177.582	(15.953.261)	145.258.336	222.598.194	171.719.153	148.693.675	1.096.940.747	12.032.293	1.108.973.040
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmeler (Not 5,7)	-	-	-	31.146.729	-	(849.933)	-	30.296.796	-	30.296.796
1 Ocak 2018 itibariyle yeniden düzenlenmiş bakiye	191.447.068	233.177.582	(15.953.261)	176.405.065	222.598.194	170.869.220	148.693.675	1.127.237.543	12.032.293	1.139.269.836
Transferler	-	-	-	-	20.691.960	128.001.715	(148.693.675)	-	-	-
Toplam kapsamlı gelir/(gider)	-	-	-	(31.806.328)	-	-	110.466.511	78.660.183	1.164.445	79.824.628
Net dönem karı	-	-	-	-	-	-	110.466.511	110.466.511	1.164.445	111.630.956
Diğer kapsamlı gelir (gider)	-	-	-	(31.806.328)	-	-	-	(31.806.328)	-	(31.806.328)
Kar payları (Not 25)	-	-	-	-	-	(128.001.510)	-	(128.001.510)	-	(128.001.510)
30 Haziran 2018 Bakiyesi	191.447.068	233.177.582	(15.953.261)	144.598.737	243.290.154	170.869.425	110.466.511	1.077.896.216	13.196.738	1.091.092.954

İlişikte 9 ile 69'uncu sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi

30 Haziran 2018 tarihinde sona eren döneme ait konsolide nakit akış tablosu (Para birimi - Türk Lirası (TL))

		Cari dönem (Sınırlı denetimden geçmiş) Dipnot referansları	1 Ocak- 30 Haziran 2018	Geçmiş dönem (Sınırlı denetimden geçmiş) 1 Ocak- 30 Haziran 2017
İşletme faaliyetlerinden sağlanan nakit akışları			122.808.488	34.154.102
Vergi öncesi dönem karı			137.507.105	64.554.158
Sürdürülen faaliyetlerden vergi öncesi dönem karı (zararı)			137.507.105	64.554.158
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			57.451.055	51.330.441
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	10, 11, 20		41.820.012	40.434.718
Değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler			954.778	1.705.570
Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	7		354.778	1.105.570
Stok değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	9		600.000	600.000
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			5.672.956	6.305.698
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (İptali) ile ilgili düzeltmeler	13,15		3.888.909	4.175.981
Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	13		122.606	286.383
Sektörel gereksinimler çerçevesinde ayrılan karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	13		(157.808)	193.334
Diğer karşılıklar ile ilgili düzeltmeler			1.819.249	1.650.000
Faiz gelirleri ve giderleri ile ilgili düzeltmeler			30.717.266	26.350.825
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	23		(1.546.887)	(354.941)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	15,23		32.264.153	26.705.766
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	22		(8.162.917)	(595.387)
Yatırım ya da finansman faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarına neden olan diğer kalemlere ilişkin düzeltmeler	22		(13.551.040)	(22.870.983)
İşletme sermayesinde gerçekleşen değişimler			(49.233.347)	(62.128.460)
Ticari alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler			(46.242.085)	(25.760.163)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler			(2.095.160)	4.704.224
Stoklardaki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler			(73.928.713)	(2.376.195)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış/(artış) ile ilgili düzeltmeler			(2.941.734)	(1.511.481)
Ticari borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler			76.836.596	(31.773.206)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler			1.390.918	(1.567.035)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler			(3.759.769)	(2.095.039)
Ertelenmiş gelirlerdeki artış/(azalış) ile ilgili düzeltmeler			671.439	(2.036.621)
İşletme sermayesinde gerçekleşen diğer artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler			835.161	287.056
Faaliyetlerle ilgili diğer varlıklardaki azalış/(artış)			835.161	287.056
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları			145.724.813	53.756.139
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	13, 15		(3.367.200)	(4.898.002)
Diğer karşılıklara ilişkin ödemeler			(148.651)	-
Vergi iadeleri/(ödemeleri)			(19.620.532)	(14.867.064)
Diğer Nakit Girişleri (Çıkışları)	7		220.058	163.029
Yatırım faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları			(13.422.477)	(39.924.684)
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların satışından kaynaklanan nakit girişleri			8.915.673	1.112.534
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların alımından kaynaklanan nakit çıkışları	10		(61.889.190)	(63.908.201)
Alınan temettü			13.551.040	22.870.983
İştiraklerin ve/veya İş Ortaklıklarının Pay Satışı veya Sermaye Azaltımı Sebebiyle Oluşan Nakit Girişleri			26.000.000	-
Finansman faaliyetlerinden nakit akışları			(71.206.621)	23.331.024
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri			200.002.000	614.183.180
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları			(123.000.000)	(325.908.184)
Ödenen temettü	25		(128.001.510)	(237.738.315)
Ödenen faiz			(20.905.807)	(27.373.095)
Alınan faizler			698.696	167.438
Yabancı para çevrim farklarının etkisinden önce nakit ve nakit benzerlerindeki net artış (azalış)			38.179.390	17.560.442
Nakit ve nakit eşdeğerlerindeki net artış (azalış)			38.179.390	17.560.442
Dönem başı nakit ve nakit benzerleri	4		52.746.580	23.394.673
Dönem sonu nakit ve nakit benzerleri	4		90.925.970	40.955.115

İlişikte 9 ile 69'uncu sayfalar arasında sunulan muhasebe politikaları ve dipnotlar bu konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

1. Şirketin organizasyonu ve faaliyet konusu

Genel

Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi "Akçansa" 1967 yılında kurulmuş olan Akçimento Ticaret Anonim Şirketi "Akçimento" ve 1974 yılında kurulmuş olan Çanakkale Çimento Sanayi Anonim Şirketi'nin "Çanakkale" birleşmesi ile 30 Eylül 1996 tarihinde kurulmuştur. 12 Ocak 1996 tarihinde tamamı Cimenteries CBR S.A. "CBR"a ait olan Mortelmaattschappij Eindhoven B.V. (Mortel), Çanakkale'nin %97,7 payını satın almıştır. 24 Temmuz 1996 tarihinde de, CBR, Çanakkale'deki hisselerini, çoğunlukla Hacı Ömer Sabancı Holding Anonim Şirketi'ne bağlı şirketlerin elinde tuttuğu Akçimento hisselerinin %30'u ile takas etmiştir.

1 Ekim 1996 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere Akçimento, Çanakkale ile birleşmiş ve varlığını sona erdirmiş olup, yeni şirketin ismi Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi olarak belirlenmiştir. Akçansa'nın hisseleri 1986 yılından itibaren Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem görmektedir. 27 Kasım 2006 tarihinde, HeidelbergCement A.G.'nin %100 oranında iştiraki olan CBR International Holdings B.V.'nin sahibi olduğu %39,72 oranında Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin tamamı HeidelbergCement A.G.'nin %100 oranında iştiraki olan HeidelbergCement Mediterranean Basin Holdings S.L. şirketine devir olmuştur. 1 Mart 2017 tarihinde HeidelbergCement Mediterranean Basin Holdings S.L. şirketinin sahibi olduğu %39,72 oranında Akçansa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. hisselerinin tamamı HeidelbergCement A.G. şirketine devredilmiştir.

Akçansa'nın genel merkezi ve kayıtlı ofisinin adresi Kısıklı Caddesi, No: 38, Altunizade, Üsküdar, İstanbul'dur.

Konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 13 Ağustos 2018 tarihinde Akçansa yönetimi tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un ve ilgili yasal kuruluşların yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu finansal tabloları tashih etme hakkı vardır. 17 no'lu dipnotta detaylarıyla anlatıldığı üzere Akçansa'yı Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. ve HeidelbergCement A.G. birlikte kontrol etmektedir.

Konsolide finansal tabloların sunumu amacıyla, Akçansa ve Karçimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Karçimsa - %50,99'u Akçansa'ya ait olan bağlı ortaklık) bundan böyle "Akçansa ve bağlı ortaklığı" veya "Şirket" olarak adlandırılacaktır. 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla personel sayıları (hepsi Türkiye'de istihdam edilmiş) sırasıyla 1.096 ve 1.101 olarak gerçekleşmiştir.

Faaliyet konusu

Şirket, çimento, klinker, hazır beton ve agrega üretimi ve ticareti konusunda faaliyet göstermektedir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Konsolide finansal tabloların hazırlanma ilkeleri

Şirket ve Türkiye’de yerleşik bağlı ortaklığı Karçimsa, yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu (“TTK”) ve vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır.

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu’nun (“SPK”) 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete’de yayımlanan Seri II, 14.1 No’lu “Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği” (“Tebliğ”) hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (“KGK”) tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları’na (TMS) uygun olarak hazırlanmıştır. TMS; Türkiye Muhasebe Standartları, Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumlardan oluşmaktadır.

Konsolide finansal tablolar Şirket’in yasal kayıtlarına dayandırılmış olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları’na göre Şirket’in durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır. Söz konusu düzeltmeler genel olarak ertelenmiş vergiler, kıdem tazminatı, maddi varlık amortismanlarının ekonomik ömürlerine ve kıst esasına göre ayrılması, karşılıkların muhasebeleşmesi, finansal varlıkların gerçeğe uygun değerinin diğer kapsamlı gelire yansıtılması ve ticari alacak ve borçların reeskonta tabi tutulmasından oluşmaktadır.

İşlevsel ve raporlama para birimi

Şirket’in işlevsel ve raporlama para birimi Türk Lirası’dır (TL).

SPK’nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararına istinaden finansal tablolardaki tutarları yeniden ifade etme işleminin uygulanmasını gerektiren objektif koşulların gerçekleşmemiş olması ve SPK’nın varolan verilere dayanarak ileride bu koşulların gerçekleşme emarelerinin büyük ölçüde ortadan kalktığını öngörmesi sebebiyle, finansal tablolar en son 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla TMS 29 uyarınca (Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama) yeniden ifade etme işlemine tabi tutulmuştur. Dolayısıyla, 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihli bilançolarda yer alan parasal olmayan aktif ve pasifler ve sermaye dahil özkaynak kalemleri, 31 Aralık 2004 tarihine kadar olan girişlerin 31 Aralık 2004 tarihine kadar endekslenmesi, bu tarihten sonra oluşan girişlerin ise nominal değerlerden taşınmasıyla hesaplanmıştır.

2.2. Yeni ve revize edilmiş Türkiye finansal raporlama standartları

Yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait konsolide finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 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.

**30 Haziran 2018 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Yeni ve revize edilmiş Türkiye finansal raporlama standartları (devamı)

i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

Konsolide finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle 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 konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 15 - Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat

KGK Eylül 2016'da TFRS 15 Müşterilerle Yapılan Sözleşmelerden Doğan Hasılat standardını yayınlamıştır. Yayımlanan bu standart, UMSK'nın Nisan 2016'da UFRS 15'e açıklık getirmek için yaptığı değişiklikleri de içermektedir. Standarttaki yeni beş aşamalı model, hasılatın muhasebeleştirme ve ölçüm ile ilgili gereklilikleri açıklamaktadır. Standart, müşterilerle yapılan sözleşmelerden doğan hasılatı uygulanacak olup bir işletmenin olağan faaliyetleri ile ilgili olmayan bazı finansal olmayan varlıkların (örneğin maddi duran varlık çıkışları) satışının muhasebeleştirilip ölçülmesi için model oluşturmaktadır. TFRS 15'in uygulama tarihi 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleridir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

TFRS 9 Finansal Araçlar

KGK, Ocak 2017'de TFRS 9 Finansal Araçlar'ı nihai haliyle yayınlamıştır. TFRS 9 finansal araçlar muhasebeleştirme projesinin üç yönünü: sınıflandırma ve ölçme, değer düşüklüğü ve finansal riskten korunma muhasebesini bir araya getirmektedir. TFRS 9 finansal varlıkların içinde yönetildikleri iş modelini ve nakit akım özelliklerini yansıtan akılcı, tek bir sınıflama ve ölçüm yaklaşımına dayanmaktadır. Bunun üzerine, kredi kayıplarının daha zamanlı muhasebeleştirilebilmesini sağlayacak ileriye yönelik bir 'beklenen kredi kaybı' modeli ile değer düşüklüğü muhasebesine tabi olan tüm finansal araçlara uygulanabilen tek bir model kurulmuştur. Buna ek olarak, TFRS 9, banka ve diğer işletmelerin, finansal borçlarını gerçeğe uygun değeri ile ölçme opsiyonunu seçtikleri durumlarda, kendi kredi değerliliklerindeki düşüşe bağlı olarak finansal borcun gerçeğe uygun değerindeki azalmadan dolayı kar veya zarar tablosunda gelir kaydetmeleri sonucunu doğuran "kendi kredi riski" denilen konuyu ele almaktadır. Standart ayrıca, risk yönetimi ekonomisini muhasebe uygulamaları ile daha iyi ilişkilendirebilmek için geliştirilmiş bir finansal riskten korunma modeli içermektedir. TFRS 9, 1 Ocak 2018 veya sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir.

Alternatif olarak, işletmeler, standarttaki diğer şartları uygulamadan, sadece "gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarara yansıtılan" olarak belirlenmiş finansal yükümlülüklerin kazanç veya kayıplarının sunulmasına ilişkin hükümleri erken uygulamayı tercih edebilirler. Şirket, TFRS 9 için bir etki değerlendirmesi gerçekleştirmiştir. Bu değerlendirme, halihazırda mevcut olan bilgilere dayanmaktadır ve daha detaylı analizlerden ya da ilave desteklenebilir bilgilerden doğan değişikliklere tabi olabilecektir. TFRS 9'un üç başlığına istinaden oluşan etkiler aşağıda açıklanmıştır:

Finansal Varlıkların Sınıflandırılması ve Ölçülmesi:

Şirket, TFRS 9'un sınıflama ve ölçme gerekliliklerine istinaden finansal durum tablosu (bilanço) veya özkaynaklarında gerekli değişiklikleri yapmıştır. Hali hazırda makul değerden ölçülen finansal varlıkların makul değerden ölçülmeye devam edilmesi beklenmektedir. Hali hazırda satılmaya hazır finansal varlık olarak kar veya zararı diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilen borsada işlem gören şirketlerin hisse senetleri gerçeğe uygun değer değişimi diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirilmeye devam edecektir. Şirket'in hali hazırda maliyet değeri ile gösterilen finansal yatırımları gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilip 32.786.029 TL değer artışı ve 1.639.301 TL ertelenmiş vergi yükümlülüğü diğer kapsamlı gelir tablosunda gösterilmiştir.

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Yeni ve revize edilmiş Türkiye finansal raporlama standartları (devamı)

i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TFRS 9 Finansal Araçlar

TFRS 9 Finansal Araçlar Standardı uygulamasında Şirket, sınıflandırma ve ölçüm (değer düşüklüğü dahil) değişiklikleri ile ilgili önceki dönemlere ilişkin karşılaştırmalı bilgileri yeniden düzenlememesine izin veren muafiyetten yararlanmıştır. TFRS 9'un uygulanmasından kaynaklanan finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin kayıtlı değerindeki farklılıklar 1 Ocak 2018 tarihi itibarıyla geçmiş yıllar karları içerisinde muhasebeleştirilmiştir.

Finansal varlık ve yükümlülüklerin ilk uygulama tarihinde sınıflandırılması;
Aşağıdaki tablo, TMS 39 kapsamındaki orijinal ölçüm kategorileri ve Grup'un 1 Ocak 2018'deki finansal varlıklarının ve finansal borçlarının her bir sınıfı için TFRS 9'a göre yeniden ölçüm kategorilerini göstermektedir.

	Dipnot	TMS 39 kapsamında orijinal sınıflama	TFRS 9 kapsamında yeni sınıflama	TMS 39 kapsamında orijinal değeri	TFRS 9 kapsamında yeni değeri
Finansal varlıklar					
Ticari alacaklar ve diğer alacaklar	7,8	Krediler ve alacaklar	İtfa edilmiş maliyet Gerçeğe uygun değer	498.076.343	497.013.176
Finansal yatırımlar	5	Satılmaya hazır finansal varlıklar	değişimi diğer kapsamlı gelirlere yansıtılan	193.205.274	225.991.303
Finansal yükümlülükler					
Banka kredileri	6	İtfa edilmiş maliyet	İtfa edilmiş maliyet	385.419.133	385.419.133

Değer Düşüklüğü:

TFRS 9, Grup'un tüm borçlanma araçları, alacaklara ilişkin değer düşüklüğü karşılığını 12 aylık beklenen kredi zararları veya ömür boyu beklenen kredi zararları olarak kayıtlarına almaktadır. Şirket, kolaylaştırılmış yöntemi uygulayıp ve ticari alacaklar üzerindeki ömür boyu beklenen zararları muhasebeleştirmiştir. Değer düşüklüğü karşılığı 1.063.167 TL artmış, ertelenmiş vergi yükümlülüğü ise 213.235 TL azalmıştır.

TFRS 9 standardına geçişin 1 Ocak 2018 tarihi itibariyle geçmiş yıl kar/(zararları) üzerindeki etkisi aşağıdaki gibi özetlenmiştir

1 Ocak 2018- TFRS 9 uygulamasının etkisi	
Geçmiş yıl karları / (zararları)	
TFRS 9'a göre beklenen kredi zararlarının muhasebeleştirilmesi	(1.063.167)
Vergi etkisi	213.234
TFRS 9'a göre açılış bakiyesi (1 Ocak 2018)	849.933

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Yeni ve revize edilmiş Türkiye finansal raporlama standartları (devamı)

i) 1 Ocak 2018 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

UFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri (Değişiklikler);

KGK Aralık 2017'de, TFRS 4 'Sigorta Sözleşmeleri' standardında değişiklikler yayımlamıştır. TFRS 4'te yapılan değişiklik iki farklı yaklaşım sunmaktadır: 'örtülü yaklaşım (overlay approach)' ve 'erteleyici yaklaşım (deferral approach)'. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

UFRS Yorum 22 Yabancı Para Cinsinden Yapılan İşlemler ve Avans Bedelleri

Bu yorum yabancı para cinsinden alınan veya yapılan avans ödemelerini kapsayan işlemlerin muhasebeleştirilmesi konusuna açıklık getirmektedir.

Bu yorum, ilgili varlığın, gider veya gelirin ilk muhasebeleştirilmesinde kullanılacak döviz kurunun belirlenmesi amacı ile işlem tarihini, işletmenin avans alımı veya ödemesinden kaynaklanan parasal olmayan varlık veya parasal olmayan yükümlüklerini ilk muhasebeleştirdiği tarih olarak belirtmektedir. İşletmenin bu Yorumu gelir vergilerine, veya düzenlediği sigorta poliçelerine (reassürans poliçeleri dahil) veya sahip olduğu reassürans poliçelerine uygulamasına gerek yoktur.

Yorum, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

UFRS 2 Hisse Bazlı Ödeme İşlemlerinin Sınıflandırma ve Ölçümü (Değişiklikler)

UMSK Haziran 2016'da, UFRS 2 Hisse Bazlı Ödemeler standardında değişiklikler yayınlamıştır. Değişiklikler, belirli hisse bazlı ödeme işlemlerinin nasıl muhasebeleştirilmesi gerektiği ile ilgili UFRS 2'ye açıklık getirilmesini amaçlamaktadır. Değişiklikler aşağıdaki konuların muhasebeleştirilmesini kapsamaktadır;

- a. nakit olarak ödenen hisse bazlı ödemelerin ölçümünde hakediş koşullarının etkileri,
- b. stopaj vergi yükümlülükleri açısından net mahsup özelliği bulunan hisse bazlı ödeme işlemleri,
- c. işlemin niteliğini nakit olarak ödenen hisse bazlı işlemde özkaynağa dayalı hisse bazlı işleme dönüştüren hüküm ve koşullardaki değişiklikler.

Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

UMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017'de, TMS 40 "Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller" standardında değişiklik yayınlamıştır. Yapılan değişiklikler, kullanım amacı değişikliğinin, gayrimenkulün 'yatırım amaçlı gayrimenkul' tanımına uymasına ya da uygunluğunun sona ermesine ve kullanım amacı değişikliğine ilişkin kanıtların mevcut olmasına bağlı olduğunu belirtmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2018 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişiklikler Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmamıştır.

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Yeni ve revize edilmiş Türkiye finansal raporlama standartları (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Konsolide 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 konsolide finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 16 Kiralama İşlemleri

KGK Nisan 2018’de TFRS 16 “Kiralama İşlemleri” standardını yayımlanmıştır. Yeni standart, faaliyet kiralaması ve finansal kiralama ayırımı ortadan kaldırarak kiracı durumundaki şirketler için birçok kiralamanın tek bir model altında bilançoya alınmasını gerektirmektedir. Kiralayan durumundaki şirketler için muhasebeleştirme büyük ölçüde değişmemiş olup faaliyet kiralaması ile finansal kiralama arasındaki fark devam etmektedir. TFRS 16, TMS 17 ve TMS 17 ile ilgili Yorumların yerine geçecek olup 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir ve erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

TMS 28 “İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar”da yapılan değişiklikler (Değişiklikler)

KGK Aralık 2017’de, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar standardında değişikliklerini yayımlamıştır. Söz konusu değişiklikler, iştirak veya iş ortaklığındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan iştirak veya iş ortaklığındaki uzun vadeli yatırımlar için TFRS 9 Finanslar Araçları uygulayan işletmeler için açıklık getirmektedir.

TFRS 9 Finansal Araçlar, TMS 28 İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar uyarınca muhasebeleştirilen iştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımları kapsamamaktadır. Söz konusu değişiklikle KGK, TFRS 9’un sadece şirketin özkaynak yöntemi kullanarak muhasebeleştirdiği yatırımları kapsam dışında bıraktığına açıklık getirmektedir. İşletme, TFRS 9’u, özkaynak yöntemine göre muhasebeleştirmede ve özü itibarı ile ilgili iştirak ve iş ortaklıklarındaki net yatırımın bir parçasını oluşturan uzun vadeli yatırımlar dahil olmak üzere iştirak ve iş ortaklıklarındaki diğer yatırımlara uygulayacaktır.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir

TFRS 10 ve TMS 28: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları - Değişiklik

UMSK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2015’te TFRS 10 ve TMS 28’de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Yeni ve revize edilmiş Türkiye finansal raporlama standartları (devamı)

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

UFRYK 23 Gelir Vergisi Muameleleri Konusundaki Belirsizlikler

Yorum, gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlikler olması durumunda, "UMS 12 Gelir Vergileri"nde yer alan muhasebeleştirme ve ölçüm gereksinimlerinin nasıl uygulanacağına açıklık getirmektedir.

Gelir vergisi muameleleri konusunda belirsizlik olması durumunda, yorum:

- (a) işletmenin belirsiz vergi muamelelerini ayrı olarak değerlendirip değerlendirmedeğini;
- (b) işletmenin vergi muamelelerinin vergi otoriteleri tarafından incelenmesi konusunda yapmış olduğu varsayımları;
- (c) işletmenin vergilendirilebilir karını (vergi zararını), vergi matrahını, kullanılmamış vergi zararlarını, kullanılmamış vergi indirimlerini ve vergi oranlarını nasıl belirlediğini; ve
- (d) işletmenin bilgi ve koşullardaki değişiklikleri nasıl değerlendirdiğini

ele almaktadır.

Yorum, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu yorumu erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. İşletme, ilk uygulamada, bu yorumu UMS 8'e uygun olarak geriye dönük, ya da ilk uygulama tarihinde birikmiş etkiyi geçmiş yıl kar zararının (veya uygunsa, özkaynak kaleminin diğer bir unsurunun) açılış bakiyesine bir düzeltme olarak kaydetmek suretiyle geriye dönük olarak uygulayabilir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Yeni ve revize edilmiş Türkiye finansal raporlama standartları (devamı)

iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar

Aşağıda listelenen yeni standartlar, yorumlar ve mevcut UFRS standartlarındaki değişiklikler UMSK tarafından yayınlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiştir. Fakat bu yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler henüz KGK tarafından TFRS'ye uyarlanmamıştır/yayınlanmamıştır ve bu sebeple TFRS'nin bir parçasını oluşturmazlar. Şirket konsolide finansal tablolarında ve dipnotlarda gerekli değişiklikleri bu standart ve yorumlar TFRS'de yürürlüğe girdikten sonra yapacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2010–2012 Dönemi

TFRS 13 Gerçeğe Uygun Değer Ölçümü

Karar Gerekçeleri'nde açıklandığı üzere, üzerlerinde faiz oranı belirtilmeyen kısa vadeli ticari alacak ve borçlar, iskonto etkisinin önemsiz olduğu durumlarda, fatura tutarından gösterilebilecektir. Değişiklikler derhal uygulanacaktır.

Yıllık İyileştirmeler - 2011–2013 Dönemi

UFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

UMSK, sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan UFRS 17'yi yayımlamıştır. UFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. Gelecekteki nakit akış tahminlerinde ve risk düzeltilmesinde meydana gelen bazı değişiklikler de hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirilmektedir. İşletmeler, iskonto oranlarındaki değişikliklerin etkilerini kar veya zarar ya da diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirmeyi tercih edebilirler. Standart, katılım özelliklerine sahip sigorta sözleşmelerinin ölçüm ve sunumu için özel yönlendirme içermektedir. UFRS 17, 1 Ocak 2021 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Değişiklik Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Negatif Tazminli Erken Ödeme Özellikleri (UFRS 9 Değişiklik)

Ekim 2017'de, UMSK, bazı erken ödenebilir finansal varlıkların işletme tarafından itfa edilmiş maliyetinden ölçülebilmeleri için UFRS 9 Finansal Araçlar'da ufak değişiklikler yayınlamıştır.

UFRS 9'u uygulayan işletme, erken ödenebilir finansal varlığı, gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zarar yansıtılan varlık olarak ölçmektedir. Değişikliklerin uygulanması ile, belirli koşulların sağlanması durumunda, işletmeler negatif tazminli erken ödenebilir finansal varlıkları itfa edilmiş maliyetinden ölçebileceklerdir.

Değişiklik, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2. Yeni ve revize edilmiş Türkiye finansal raporlama standartları (devamı)

- iii) **Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış yeni ve düzeltilmiş standartlar ve yorumlar**

Yıllık İyileştirmeler - 2015–2017 Dönemi

UMSK Aralık 2017’de, “IFRS Yıllık İyileştirmeler, 2015-2017 Dönemi”ni yayınlamıştır.

- *UFRS 3 İşletme Birleşmeleri ve UFRS 11 Müşterek Anlaşmalar* — UFRS 3’teki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesi gerektiğine açıklık getirmektedir. UFRS 11’deki değişiklikler bir şirketin müşterek faaliyet olarak muhasebeleştirdiği işletmenin kontrolünü elde etmesi sonucu, ilgili işletmede kontrol öncesi sahip olduğu paylarını yeniden ölçmesine gerek olmadığına açıklık getirmektedir.
- *UMS 12 Gelir Vergileri* — Değişiklikler, temettülere (kar dağıtımı) ilişkin tüm gelir vergisi etkilerinin, vergilerin nasıl doğduğuna bakılmaksızın kar veya zararda muhasebeleştirilmesi gerektiği konusuna açıklık getirmektedir.
- *UMS 23 Borçlanma Maliyetleri* — Değişiklikler, ilgili varlık amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma geldikten sonra ödenmemiş özel borçlanmaların bulunması durumunda, ilgili borcun şirketin genellikle genel borçlanmalarındaki aktifleştirme oranını belirlerken borçlandığı fonların bir parçası durumuna geldiğine açıklık getirmektedir. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme (UMS 19 Değişiklikler)

UMSK Şubat 2018’de muhasebe uygulamalarını uyumlu hale getirmek ve karar verme sürecinde konuya ilişkin daha fazla bilgi sağlamak için UMS 19 Değişiklikler “Planda Yapılan Değişiklik, Küçülme veya Yerine Getirme”yi yayınlamıştır. Değişiklik; planda yapılan değişiklik, küçülme veya yerine getirme gerçekleştirildikten sonra yıllık hesap döneminin kalan kısmı için tespit edilen hizmet maliyetinin ve net faiz maliyetinin güncel aktüeryal varsayımları kullanarak hesaplanmasını gerektirmektedir. Değişiklikler, 1 Ocak 2019 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir. İşletme bu değişiklikleri erken uygulaması durumunda, erken uyguladığına dair açıklama yapacaktır. Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3. Önemli muhasebe değerlendirme, tahmin ve varsayımları

- a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içerir. Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklara ilişkin detaylar Dipnot 15’de yer almaktadır.
- b) Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla varolan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken ilişkili kuruluş ve anahtar müşteriler dışında kalan borçluların geçmiş performansları piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır. İlgili bilanço tarihi itibarıyla şüpheli alacak karşılıkları Dipnot 7’de yansıtılmıştır.
- c) Şirket yönetimi maddi ve maddi olmayan varlıkların faydalı ekonomik ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmuştur (Dipnot 10 ve 11).
- d) Dava karşılıkları ayrılırken, ilgili davaların kaybedilme olasılığı ve kaybedildiği takdirde katlanılacak olan sonuçlar Şirket hukuk müşavirlerinin görüşleri doğrultusunda değerlendirilmekte ve Şirket Yönetimi elindeki verileri kullanarak en iyi tahminlerini yapıp gerekli gördüğü karşılığa ilişkin açıklamalar Dipnot 13’te yer almaktadır.
- e) Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stoklar fiziksel olarak ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de liste satış fiyatları ve yıl içinde verilen ortalama iskonto oranlarına ilişkin veriler kullanılmakta ve katlanılacak satış giderlerine ilişkin tahminler yapılmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda net gerçekleşebilir değeri maliyet değerinin altında olan stoklar için karşılığın detayları Dipnot 9’da yer almaktadır.
- f) Şirket, şerefiyeye ilişkin değer düşüklüğü analizini indirgenmiş nakit akımlarını kullanarak yapmaktadır. Bu analizlerde Şirket’in gelecekteki faaliyetlerine ve kullanılan iskonto oranlarına ilişkin muhtelif varsayımlar bulunmaktadır (Dipnot 12). Ayrıca şirket, maliyetten tutulan diğer finansal yatırımların değer düşüklüğü analizi için de muhtelif varsayımlarda bulunmaktadır.
- g) Şirket maden sahalarını doğaya kazandırma karşılığı hesaplanmasında da teknik personelin görüşlerini alarak varsayımlarda bulunmaktadır. Bu çalışmalar sonucunda, maden sahalarını doğaya kazandırma karşılıklarına ilişkin açıklamalar Dipnot 13’te yer almaktadır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti

Uygulanan konsolidasyon esasları

Konsolide finansal tablolar Akçansa'nın ve %50,99'una sahip olduğu Karçimsa'nın finansal tablolarını kapsamaktadır. Bağlı ortaklık, kontrolün Akçansa'ya geçtiği tarihten itibaren konsolide edilmeye başlanır ve kontrolün Akçansa'dan çıkması ile konsolide edilme işlemi son bulur.

Yukarıda da belirtildiği üzere konsolide finansal tablolar Akçansa ve onun kontrol ettiği bağlı ortaklığın aynı döneme ait finansal tablolarından oluşur. Kontrol, Şirket'in, yatırım yaptığı işletmeyi ancak ve ancak şu göstergelerin tümü birden mevcut olduğunda sağlanmaktadır; a) Yatırım yaptığı işletme üzerinde güce sahipse, b) Yatırım yaptığı işletmeyle olan ilişkisinden dolayı değişen getirilere maruz kalmakta veya bu getirilerde hak sahibi ise, c) Elde edeceği getirilerin miktarını etkileyebilmek için yatırım yaptığı işletme üzerindeki gücünü kullanma imkanına sahip ise.

Bağlı ortaklık tam konsolidasyon yöntemi kullanılarak konsolide edilmiş, dolayısıyla kayıtlı bağlı ortaklık değerleri, ilgili özkaynakları karşılığında netleştirilmiştir. Bağlı ortaklığın ana ortaklık dışı hak sahiplerine atfedilen özkaynak ve net dönem karları, konsolide bilanço ve gelir tablosunda kontrol gücü olmayan paylar olarak gösterilmektedir.

Yıl içinde satın alınan veya elden çıkarılan bağlı ortaklıkların sonuçları, satın alım tarihinden sonra veya elden çıkarma tarihine kadar konsolide kapsamlı gelir tablosuna dahil edilir. Kontrol gücü olmayan paylar ters bakiye ile sonuçlansa dahi, toplam kapsamlı gelir ana ortaklık hissedarlarına ve kontrol gücü olmayan paylara aktarılır.

Akçansa ve bağlı ortaklığı arasındaki işlemler ve bakiyeler ile bu işlemlerle ilgili olarak oluşan kar marjları elimine edilmiştir. Konsolide finansal tablolar benzer işlemler için aynı muhasebe prensipleri kullanılarak hazırlanmıştır.

Şirket'in bağlı ortaklığındaki sermaye payında kontrol kaybına neden olmayan değişiklikler özkaynak işlemleri olarak muhasebeleştirilir. Şirket'in payı ile kontrol gücü olmayan payların defter değerleri, bağlı ortaklık paylarındaki değişiklikleri yansıtmak amacıyla düzeltilir. Kontrol gücü olmayan payların düzeltildiği tutar ile alınan veya ödenen bedelin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark, doğrudan özkaynaklarda Şirket'in payı olarak muhasebeleştirilir.

Şirket'in bir bağlı ortaklığındaki kontrolü kaybetmesi durumunda, satış sonrasındaki kar/zarar, i) alınan satış bedeli ile kalan payın gerçeğe uygun değerlerinin toplamı ile ii) bağlı ortaklığın varlık (şerefiye dahil) ve yükümlülüklerinin ve kontrol gücü olmayan payların önceki defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bağlı ortaklığın varlıkların gerçeğe uygun değer ile veya yeniden değerlendirilmiş tutarları ile değerlendirilmesi ve buna ilişkin birikmiş kazancın/zararın diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilmesi ve özkaynakta toplanması durumunda, diğer kapsamlı gelir içinde önceden muhasebeleştirilen ve özkaynakta toplanan tutarlar, Şirket'in ilgili varlıkları satmış olduğu varsayımı üzerine kullanılacak muhasebe yöntemine göre kayda alınır (örneğin; konuyla ilgili TFRS standartları uyarınca, kar/zarara aktarılması ya da doğrudan geçmiş yıl karlarına transfer). Bağlı ortaklığın satışı sonrası kalan yatırımın kontrolünün kaybedildiği tarihteki gerçeğe uygun değeri, TFRS 9 hükümleri kullanılarak bulunur.

Netleştirme / mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, netleştirmeye yönelik yasal bir hakka ve yaptırım gücüne sahip olunması ve söz konusu varlık ve yükümlülükleri net bazda tahsil etme/ödeme veya eş zamanlı sonuçlandırma niyetinin olması durumunda bilançoda netleştirilerek gösterilmektedir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Nakit ve nakit benzerleri

Konsolide nakit akış tablosunun sunumu açısından, nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlığı, bankalardaki nakit para, çekler (vadesiz) ve orijinal vadesi 3 aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir.

Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir.

Stoklar

Stoklar maliyet değeri veya net gerçekleşebilir değerden düşük olanı ile değerlendirilmiştir. Stokları bulundukları duruma getirmek için yapılan harcamalar aşağıdaki gibi muhasebeleştirilmiştir:

İlk madde ve malzemeler – aylık ağırlıklı ortalama ile belirlenen satın alım maliyetinden oluşmaktadır.

Mamul ve yarı mamüller – Direkt malzeme ve işçilik giderleri, değişken ve sabit genel üretim giderleri belli oranlarda (normal faaliyet kapasitesi göz önünde tutularak) dahil edilmiştir. Envanter değerlendirme yöntemi aylık ağırlıklı ortalama yöntemidir.

Net gerçekleşebilir değer, tahmini satış fiyatından, tahmini tamamlanma maliyetleri ve satışın gerçekleştirilmesi için gerekli tahmini maliyetler düşülerek belirlenen tutardır.

Maddi duran varlıklar

Maddi duran varlığın maliyet değeri; alış fiyatı ve iadesi mümkün olmayan vergiler ve maddi varlığı kullanıma hazır hale getirmek için yapılan masraflardan oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar, maliyet değerinden birikmiş amortisman ve var ise değer düşüklüğü karşılığı çıkartıldıktan sonraki net değerleri ile gösterilmiştir. Üzerinden maden çıkarılan araziler haricinde, arazi amortismanına tabi tutulmamıştır. Üzerinden maden çıkarılan araziler ise, yıl içerisinde tüketilen rezervin toplam rezerve oranı esas alınarak amortismanına tabi tutulmuştur.

İnşa edilme aşamasındaki varlıklar, maliyet değerlerinden varsa değer düşüklüğü kaybı düşülerek gösterilirler. Maliyete yasal harçlar da dahil edilir. Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, borçlanma maliyetleri aktifleştirilir. Bu varlıkların inşası bittiğinde ve kullanıma hazır hale geldiklerinde ilgili maddi duran varlık kalemine sınıflandırılırlar. Bu tür varlıklar, diğer sabit varlıklar için kullanılan amortisman yönteminde olduğu gibi, kullanıma hazır olduklarında amortismanına tabi tutulurlar.

Amortismanına tabi tutulan varlıklar, maliyet tutarları üzerinden aşağıda belirtilen tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortismanına tabi tutulmuştur.

	Ekonomik ömürler
Yerüstü yer altı düzenleri ve binalar	20-50 yıl
Makina tesis ve cihazlar	5-20 yıl
Döşeme ve demirbaşlar	5-10 yıl
Taşıt araç ve gereçleri	5 yıl
Özel maliyetler	5-47 yıl

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Finansal kiralama ile alınan varlıklar, sahip olunan maddi duran varlıklarda olduğu gibi beklenen faydalı ömrüne göre amortisman tabi tutulur. Eğer finansal kiralama döneminin sonunda sahipliğin kazanılıp kazanılmayacağı kesin değil ise beklenen faydalı ömrü ile söz konusu kiralama süresinden kısa olanına göre amortisman tabi tutulur.

Bir maddi duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda bilanço dışı bırakılır. Maddi duran varlıkların elden çıkarılması ya da bir maddi duran varlığın hizmetten alınması sonucu oluşan kazanç veya kayıp satış hasılatı ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak belirlenir ve gelir tablosuna dahil edilir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca bilgisayar yazılımları ve maden çıkarma haklarından oluşmakta olup, maliyet bedeli üzerinden aktifleştirilir. Maddi olmayan varlıklar maden çıkarma hakları dışında, doğrusal amortisman yöntemine göre ilgili kıymetin tahmini ekonomik ömrü üzerinden itfa edilmektedir. Maden çıkarma hakları yıl içerisinde tüketilen rezervin toplam rezerve oranı esas alınarak amortisman tabi tutulmuştur.

Maddi olmayan duran varlıkların taşıdıkları değerler, şartlarda değişiklik olduğu takdirde herhangi bir değer düşüklüğü olup olmadığını test etmek için incelenmektedir.

Bir maddi olmayan duran varlık elden çıkarıldığında veya kullanımı ya da satışından, gelecekte ekonomik yarar elde edilmesinin beklenmemesi durumunda bilanço dışı bırakılır. Bir maddi olmayan duran varlığın bilanço dışı bırakılmasından kaynaklanan kâr ya da zarar, varsa, varlıkların elden çıkarılmasından sağlanan net tahsilatlar ile defter değerleri arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu fark, ilgili varlık bilanço dışına alındığı zaman kâr veya zararda muhasebeleştirilir.

Şerefiye

Bir işletmenin satın alınması ile ilgili katlanılan satın alma maliyeti ile iktisap edilen işletmenin tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerinin gerçeğe uygun değeri arasındaki fark şerefiye olarak konsolide finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.

Türkiye Finansal Raporlama Standardı ("TFRS") 3 "İşletme birleşmeleri" çerçevesinde şerefiye tutarı itfa edilmemektedir. Şerefiye, taşındığı değer gerçeğe ulaşmayacağı durum ve şartlarda ve yılda en az bir kere olmak üzere gerekli görüldüğü zamanlarda değer düşüklüğü için gözden geçirilmektedir.

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal olmayan varlıkların değer düşüklüğü

Şirket, her bilanço tarihinde maddi ve maddi olmayan duran varlıklarının, maliyet değerinden birikmiş amortismanlar düşülerek bulunan defter değerine ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, değer düşüklüğü tutarını belirleyebilmek için o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Varlığın tek başına geri kazanılabilir tutarının hesaplanmasının mümkün olmadığı durumlarda, o varlığın ait olduğu nakit üreten biriminin geri kazanılabilir tutarı hesaplanır.

Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değer büyük olanıdır. Kullanımdaki değer hesaplanırken, geleceğe ait tahmini nakit akımları, paranın zaman değerini ve varlığa özgü riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirilir. Bu çalışmalar sırasında kullanılan başlıca varsayımlar, önümüzdeki yıllardaki enflasyon beklentileri, satış ve maliyetlerde beklenen artışlar, ihracat-iç Pazar kompozisyonunda beklenen değişimler ve beklenen ülke büyüme oranlarından ibarettir.

Varlığın (veya nakit üreten birimin) geri kazanılabilir tutarının defter değerinden daha az olması durumunda varlığın (veya nakit üreten birimin) defter değeri, geri kazanılabilir tutarına indirilir. Bu durumda oluşan değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Değer düşüklüğünün iptali nedeniyle varlığın (veya nakit üreten birimin) kayıtlı değerinde meydana gelen artış, önceki yıllarda değer düşüklüğünün finansal tablolara alınmamış olması halinde oluşacak olan defter değerini (amortisman tabi tutulduktan sonra kalan net tutar) aşmamalıdır. Değer düşüklüğünün iptali gelir tablosuna kayıt edilir. Şerefiye için ayrılan değer düşüklüğü gelecek dönemlerde ters çevrilemez.

Yabancı para cinsinden işlemler

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler, işlemin yapıldığı tarihteki kurlarla TL'ye çevrilmiştir. 30 Haziran 2018 tarihindeki yabancı para cinsinden aktif ve pasifler, bilanço tarihindeki Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası alış kuru ile değerlendirilmiş olup ortaya çıkan kur farkları ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılmıştır.

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

Tarih	TL/ABD Doları	TL/Euro
Alış kuru		
30 Haziran 2018	4,5607	5,3092
31 Aralık 2017	3,7719	4,5155

Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar ancak Şirket'in geçmişten gelen ve halen devam etmekte olan bir yükümlülüğü (yasal ya da yapısal) varsa, bu yükümlülük sebebiyle işletmeye ekonomik çıkar sağlayan kaynakların elden çıkarılma olasılığı mevcut ise ve yükümlülüğün tutarı güvenilir bir şekilde belirlenebiliyorsa kayıtlara alınır. Paranın zaman içindeki değer kaybı önem kazandığında karşılıklar ileride oluşması muhtemel giderlerin bilanço tarihindeki indirgenmiş değeriyle yansıtılır. İndirgenmiş değer kullanıldığında, zamanın ilerlemesinden dolayı karşılıklarda meydana gelecek artışlar faiz gideri olarak kaydedilir.

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve varlıklar (devamı)

Koşullu yükümlülükler ve varlıklar

Koşullu yükümlülükler, kaynak aktarımını gerektiren durum yüksek bir olasılık taşıyor ise finansal tablolarda yansıtılmayıp dipnotlarda açıklanmaktadır. Koşullu varlıklar ise finansal tablolara yansıtılmayıp ekonomik getiri yaratma ihtimali yüksek olduğu takdirde dipnotlarda açıklanır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler

Vergi karşılığı, dönem karı veya zararı hesaplanmasında dikkate alınan cari dönem ve ertelenmiş vergi karşılıklarının tamamıdır.

Ertelenmiş vergi, bilanço yükümlülüğü metodu dikkate alınarak, aktif ve pasiflerin finansal raporlamada yansıtılan değerleri ile yasal vergi hesabındaki bazları arasındaki geçici farklardan oluşan vergi etkileri dikkate alınarak yansıtılmaktadır. Ertelenmiş vergi yükümlülüğü vergilendirilebilir tüm geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Ertelenmiş vergi varlıkları, indirilebilir geçici farkların ve kullanılmamış vergi zararlarının ileride indirilebilmesi için yeterli karların oluşması mümkün görünüyorsa, tüm geçici farklar ve kullanılmamış vergi zararları üzerinden ayrılır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi varlıklarını gözden geçirmekte ve gelecekte indirilebilir olması ihtimalini göz önüne alarak muhasebeleştirilmektedir.

Ertelenmiş vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin hesaplanmasında söz konusu varlığın gerçekleşeceği ve yükümlülüğün yerine getirileceği dönemlerde oluşması beklenen vergi oranları, bilanço tarihi itibarıyla uygulanan vergi oranları (vergi mevzuatı) baz alınarak hesaplanır.

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatı karşılığı / kullanılmamış izin karşılığı

(a) Tanımlanan fayda planı:

Şirket, mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür.

Not 15'te daha detaylı belirtildiği üzere, Şirket finansal tablolarda yer alan kıdem tazminatı karşılığını, bağımsız bir aktüer tarafından yapılan aktüer çalışmasına dayanarak "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak yansıtmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü, profesyonel aktüerler tarafından tahmin edilen faiz oranı ile iskonto edilerek hesaplanmıştır. Aktüeryal kazanç/kayıp, diğer kapsamlı gelir/gider olarak özkaynaklar içerisinde gösterilir.

Konsolide bilançolarda kıdem tazminatı karşılıkları uzun vadeli borçlar altında çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar içerisinde gösterilmiştir.

(b) Tanımlanan katkı planları:

Şirket, Sosyal Güvenlik Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Şirket'in bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır. İlgili primlere ilişkin 30 Haziran 2018 tarihinde sona eren dönemde toplam 7.467.687 TL (30 Haziran 2017 – 7.097.260 TL) tutarında gider gerçekleşmiştir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatı karşılığı / kullanılmamış izin karşılığı (devamı)

(c) Kullanılmamış izin karşılığı :

Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar, tamamının hizmetin sunulduğu yıllık raporlama dönemini takip eden on iki ay içinde yerine getirilmesi beklenen kısa vadeli faydaları içermektedir. Bu kapsamda, Şirket'in beklentisi izin karşılıklarının tamamının yıllık raporlama dönemini takip eden on iki ay içinde yerine getirilmesi olduğu için söz konusu izin karşılıklarını çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli borç karşılıklarında gösterilmektedir.

Kiralamalar

Kiralama işlemleri – kiracı olarak

Finansal kiralama

Şirket'e kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralamalar, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın gerçeğe uygun değeri ile kira ödemelerinin bugünkü değerinden küçük olanı esas alınarak yansıtılmaktadır. Finansal kira ödemeleri kira süresi boyunca, her bir dönem için geriye kalan borç bakiyesine sabit bir dönemsel faiz oranı üretecek şekilde anapara ve finansman gideri olarak ayrılmaktadır. Finansman giderleri dönemler itibarıyla doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanan varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismanına tabi tutulmaktadır.

Kiralama işlemleri – kiralayan ve kiracı olarak

Operasyonel kiralama işlemleri

Mülkiyete ait risk ve getirilerin önemli bir kısmının kiraya verene ait olduğu kiralama işlemi, operasyonel kiralama olarak sınıflandırılır. Operasyonel kiralama olarak yapılan ödemeler, kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile konsolide kapsamlı gelir tablosuna gider olarak kaydedilir.

Operasyonel kiralamalarda kira tahsilatları, kiralama dönemi boyunca doğrusal yöntemle gelir olarak kaydedilir. Bir operasyonel kiralama işleminin yapılması sırasında ilk katlanılan direkt giderler varlığın taşınan değerine eklenir ve kira süresi boyunca, kira gelirleriyle aynı şekilde giderleştirilir.

İlişkili taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

- a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda Şirket ile ilişkili sayılır:
Söz konusu kişinin,
 - (i) Şirket üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
 - (ii) Şirket üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
 - (iii) Şirket veya Şirket'in bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.
- (b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme Şirket ile ilişkili sayılır:
 - (i) İşletme ve Şirket'in aynı grubun üyesi olması halinde.
 - (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
 - (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
 - (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.

**30 Haziran 2018 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

İlişkili taraflar (devamı)

- (v) İşletmenin, Şirket'in ya da Şirket ile ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Şirket'in kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de Şirket ile ilişkilidir.
- (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
- (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili taraflarla yapılan işlem, ilişkili taraflar arasında kaynaklarının, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Gelirlerin muhasebeleştirilmesi

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

Şirket aşağıda yer alan 5 temel prensip doğrultusunda hasılatı finansal tablolara almaktadır:

- Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi,
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatının belirlenmesi,
- İşlem fiyatının sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerine dağıtılması,
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi.

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

Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,

- Şirket, devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlayabilmektedir,
- Şirket, devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlayabilmektedir,
- Sözleşme özü itibariyle ticari niteliktedir,
- Şirket'in, müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir.

Şirket, bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilme kabiliyetini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır. Sözleşme başlangıcında Şirket müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü edim yükümlülüğü olarak tanımlamaktadır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Gelirlerin muhasebeleştirilmesi (devamı)

Sözleşme başlangıcında Şirket müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü edim yükümlülüğü olarak aşağıdaki şekilde tanımlar:

a) farklı mal veya hizmet (mal veya hizmetler paketi) veya

b) büyük ölçüde benzerlik gösteren ve müşteriye devrinde aynı yöntem izlenen bir seri farklı mal veya hizmet

Bir seri birbirinden farklı mal veya hizmet, aşağıdaki şartların birlikte karşılanması durumunda aynı devir şekline tabidir:

a) Grup'un müşterisine devretmeyi taahhüt ettiği seri içerisindeki her bir farklı mal veya hizmetin gerekli şartları karşılayarak zamanla tamamlanacak bir edim yükümlülüğü teşkil etmesi ile

b) Standardın ilgili paragrafları uyarınca, Grup'un seriyi oluşturan her bir farklı mal veya hizmetin müşteriye devrinde edim yükümlülüğünün tam olarak ifa edilmesine yönelik ilerlemesini ölçmede aynı yöntemin kullanılması.

Borçlanma maliyetleri

Öngörülen kullanımına veya satışına hazır hale gelmesi önemli bir zamanı gerektiren varlıkların satın alımı, inşası veya üretimi ile direkt ilişkili olan borçlanma maliyetleri ilgili varlıkların maliyetinin parçası olarak aktifleştirilir. Diğer borçlanma maliyetleri gerçekleştirildi dönemlerde gider yazılır. Borçlanma maliyetleri faiz ve borçlanmaya bağlı olarak katılan diğer maliyetleri içerir.

Hisse başına kar / (zarar)

Gelir tablosunda belirtilen hisse başına kazanç, net karın, raporlama boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır.

Türkiye'de şirketler sermayelerini hali hazırda bulunan hissedarlarına, çeşitli içsel kaynaklardan "bedelsiz hisse" yolu ile artırılabilmektedirler. Bu tip "bedelsiz hisse" dağıtımları, hisse başına kazanç hesaplamalarında, ihraç edilmiş hisse gibi değerlendirilir. Buna göre, bu hesaplamalarda kullanılan ağırlıklı ortalama hisse sayısı, söz konusu hisse senedi dağıtımlarının geçmişe dönük etkileri de dikkate alınarak bulunur.

Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan ve Şirket'in bilanço tarihindeki durumunu etkileyebilecek hususlar konsolide finansal tablolara yansıtılmaktadır. Düzeltme gerektirmeyen bilanço tarihinden sonra ortaya çıkan hususlar ise önemlilik derecesine göre notlarda açıklanmaktadır.

İşlem ve teslim tarihindeki muhasebeleştirme

Tüm finansal varlık alış ve satışları işlem tarihinde, bir başka deyişle Şirket'in alımı veya satımı gerçekleştireceğini taahhüt ettiği tarihte muhasebeleştirilir. Olağan alış ve satışlar, varlığın teslim süresinin genelde bir mevzuat veya piyasalardaki düzenlemelere göre belirlendiği alış ve satışlardır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal araçlar

Şirket, finansal varlıklarını “itfa edilmiş maliyet bedeli” yöntemi ile muhasebeleştirilen finansal varlıklar ile “gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan” veya “gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelir tablosuna yansıtılan” finansal varlıklar olarak üç sınıfta muhasebeleştirmektedir. Sınıflandırma, finansal varlıklardan faydalanma amaçlarına göre belirlenen iş modeli ve beklenen nakit akışları esas alınarak yapılmaktadır. Şirket yönetimi, finansal varlıklarının sınıflandırmasını satın alındıkları tarihte yapar.

(a) İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar

Şirket yönetiminin “sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme iş modeli”ni benimsediği ve sözleşme şartlarının belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içerdiği, sabit veya belirli ödemeleri olan, aktif bir piyasada işlem görmeyen ve türev araç olmayan finansal varlıkları, “itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar” olarak sınıflandırılır. Vadeleri konsolide finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 aydan kısa ise dönen varlıklar, 12 aydan uzun ise duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. İtfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar, konsolide finansal durum tablosunda “ticari alacaklar”, “diğer alacaklar” ve “nakit ve nakit benzerleri” kalemlerini içermektedir. Bunlarla birlikte ticari alacaklar içerisinde yer alan, kabili rücu faktoring işlemleri kapsamında faktoring şirketlerinden tahsil edilen ticari alacaklar, söz konusu alacaklara ilişkin tahsilat riski devredilmediğinden itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılmıştır.

Değer düşüklüğü

Şirket, konsolide finansal tablolarda yer alan itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ticari alacakların, önemli bir finansman bileşeni içermediği için, değer düşüklüğü hesaplamalarında, “kolaylaştırılmış” uygulamayı seçerek karşılık matrisi kullanmaktadır. Bu uygulama ile Şirket, ticari alacaklar belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda, beklenen kredi zarar karşılığını ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçmektedir. Beklenen kredi zarar karşılığı hesaplaması Şirket’un geçmiş kredi zararı deneyimleri ve ileriye yönelik makroekonomik göstergelere dayanarak belirlediği beklenen kredi zarar oranı ile yapılmaktadır.

(b) Gerçeğe uygun değeri muhasebeleştirilen varlıklar

“Gerçeğe uygun değeri muhasebeleştirilen varlıklar”; Grup yönetiminin sözleşmeye dayalı nakit akışlarını tahsil etme ve/veya satış yapma iş modelini benimsediği varlıklar gerçeğe uygun değerinden muhasebeleştirilen varlıklar olarak sınıflandırılır. Grup yönetim, ilgili varlıkları konsolide finansal durum tablosu tarihinden itibaren 12 ay içinde elden çıkarmaya niyetli değilse söz konusu varlıklar duran varlıklar olarak sınıflandırılırlar. Grup, özkaynağa dayalı finansal varlıklara yapılan yatırımlar için ilk muhasebeleştirme sırasında, söz konusu yatırıma ilişkin olarak gerçeğe uygun değer farkının konsolide diğer kapsamlı gelir tablosuna veya konsolide kâr veya zarar tablosuna yansıtılan özkaynak yatırımı olmak üzere; daha sonra değiştirilemeyecek şekilde bir seçim yapar:

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal araçlar (devamı)

i) Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar; konsolide finansal durum tablosunda yer alan “türev araçlar” kalemleri ile piyasada kısa dönemde oluşan fiyat ve benzeri unsurlardaki dalgalanmalardan fayda sağlama amacıyla elde edilen veya elde edilme nedeninden bağımsız olarak, kısa dönemde kar sağlamaya yönelik bir portföyün parçası olan, alım satım amacıyla elde tutulan “finansal varlıklar” dan oluşmaktadır. Türev araçlar, gerçeğe uygun değer pozitif olması durumunda varlık, negatif olması durumunda ise yükümlülük olarak muhasebeleştirilmektedir. Grup’un türev araçları vadeli döviz alım-satım sözleşmelerine ilişkin işlemlerden oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değeriyle ölçülen ve kar veya zarar tablosuyla ilişkilendirilen finansal varlıklar ise, konsolide finansal durum tablosuna ilk olarak işlem maliyetleri de dahil olmak üzere maliyet değerleri ile yansıtılır. Bu finansal varlıklar kayda alınmalarını izleyen dönemlerde gerçeğe uygun değerleri üzerinden değerlendirilir. Gerçekleşen ya da gerçekleşmeyen kazanç ve zararlar “finansman gelir / giderleri” içinde muhasebeleştirilir. Alınan kar payları, kar payı geliri olarak konsolide kar veya zarar tablosuna yansıtılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır (Dipnot 21).

ii) Gerçeğe uygun değeri diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değeri konsolide diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar Grup tarafından elde tutulan ve aktif bir piyasada işlem gören borsaya kote özkaynak araçları ile bazı borçlanma senetlerinden oluşmakta olup, konsolide finansal durum tablosunda “finansal yatırımlar” altında muhasebeleştirilmektedir. Gerçeğe uygun değerleri ile gösterilen bu varlıkların değerlerindeki değer düşüklüğü ve etkin faiz yöntemi kullanılarak hesaplanan faiz ve parasal varlıklarla ilgili kur farkına ilişkin kar veya zarar tutarları haricindeki değişiklikler sebebiyle oluşan gerçekleşmemiş kazançlar ve kayıplar, finansal varlığın konsolide finansal tablolardan çıkarıldığı tarihe kadar özkaynaklarda finansal varlık değer artış fonunda olmak üzere konsolide diğer kapsamlı gelir tablosu altında takip edilmektedirler. Gerçeğe uygun değer farkı konsolide diğer kapsamlı gelir tablosuna kaydedilen varlıkların satılması durumunda konsolide diğer kapsamlı gelir tablosuna sınıflandırılan değerlendirme farkları “Geçmiş yıllar karları veya zararları” altında sınıflandırılır

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır. Kote edilmiş piyasa fiyatı, şayet varsa, bir finansal aracın gerçeğe uygun değerini en iyi yansıtan değerdir.

Şirket’in finansal araçlarının gerçeğe uygun değerlerinin tahmininde belirtilen yöntemler ve varsayımlar Not 28’de açıklanmıştır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Ticari ve diğer alacaklar

Ticari alacaklar fatura edilmiş tutarları ile kayıtlara alınmakta ve etkin faiz oranı metoduyla indirgenmiş net değeri ile ve varsa şüpheli alacak karşılığı düşüldükten sonra taşınmaktadır.

Ticari alacaklar içine sınıflandırılan senetler ve vadeli çekler etkin faiz oranı metoduyla reeskonta tabi tutularak indirgenmiş değerleri ile taşınır.

Şirket, konsolide finansal tablolarında itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacaklarının değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında TFRS 9 standardında tanımlanan “basitleştirilmiş yaklaşımı” uygulamayı tercih etmiştir. Söz konusu yaklaşım ile Grup, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıklarını “ömür boyu beklenen kredi zararlarına” eşit bir tutardan ölçmektedir.

Finansal yatırımlar

Tüm finansal yatırımlar ilk alım anındaki gerçeğe uygun değeri ifade ettiği düşünülen ve işlem maliyetlerini de içeren maliyet bedeli ile kayıtlara alınır. 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla tüm finansal yatırımlar, “satılmaya hazır finansal varlıklar”dır.

İlk kayda alımdan sonra satılmaya hazır finansal yatırımlar gerçeğe uygun değerleri ile değerlendirilir. Finansal yatırımlardan elde edilen faiz, faiz geliri olarak gösterilmiştir. Finansal yatırımlardan elde edilen diğer kazanç veya kayıplar, ilgili varlıklar satılana, nakde dönüşene veya başka bir şekilde elden çıkarılana veya herhangi bir şekilde değer düşüklüğüne maruz kalana kadar özkaynaklar içinde ayrı bir kalemde “değer artış fonları” hesap kaleminde gösterilir, bu tarihten sonra ise gelir ve gider hesapları ile ilişkilendirilir.

Borsa İstanbul A.Ş.’de işlem gören finansal yatırımlar, bilanço tarihindeki iş günü sonunda borsada oluşan piyasa fiyatları esas alınarak değerlendirilmiştir. Borsada işlem görmeyen finansal yatırımları değerlemek için uygulanabilir bir değerlendirme metodu olmadığı zaman, ilgili finansal yatırımlar tarihi maliyetleri ile değerlendirilmiştir.

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü

Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar dışındaki finansal varlık veya finansal varlık grupları, her bilanço tarihinde değer düşüklüğüne uğradıklarına ilişkin göstergelerin bulunup bulunmadığına dair değerlendirmeye tabi tutulur. Finansal varlığın ilk muhasebeleştirilmesinden sonra bir veya birden fazla olayın meydana gelmesi ve söz konusu olayın ilgili finansal varlık veya varlık grubunun güvenilir bir biçimde tahmin edilebilen gelecekteki nakit akımları üzerindeki olumsuz etkisi sonucunda ilgili finansal varlığın değer düşüklüğüne uğradığına ilişkin tarafsız bir göstergenin bulunması durumunda değer düşüklüğü zararı oluşur.

Satılmaya hazır özkaynak araçları için gerçeğe uygun değerinin önemli ve sürekli bir düşüş ile maliyetin altına inmesi objektif bir değer düşüklüğü göstergesi sayılır.

Finansal varlıklardan kaynaklanan kazanç veya kayıplardan, değer düşüklüğü kazanç ve kayıpları ile kur farkı gelir veya giderleri dışında kalanlar diğer kapsamlı gelire yansıtılır. Söz konusu varlıkların satılması durumunda diğer kapsamlı gelire sınıflandırılan değerlendirme farkları geçmiş yıl karlarına sınıflandırılır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal yatırımlar (devamı)

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü (devamı)

Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla defter değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde, bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık hesabındaki değişimler gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçlarının gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Satılmaya hazır özkaynak araçları için daha önceki dönemlerde kar/zarar içinde muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, kar/zarar içinde iptal edilmez. Değer düşüklüğü zararı sonucunda oluşan gerçeğe uygun değer artışı, diğer kapsamlı gelir içinde muhasebeleştirilir ve yatırımlara ilişkin yeniden değerlendirme karşılığı başlığı altında toplanır. Satılmaya hazır borçlanma senetleri için değer düşüklüğü zararı, yatırımın gerçeğe uygun değerindeki artışın değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında ortaya çıkan bir olayla ilişkilendirilmesinin söz konusu olması durumlarda, sonraki dönemlerde kar/zarar içinde iptal edilir.

Finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler başlangıçta işlem maliyetlerinden arındırılmış gerçeğe uygun değerleriyle muhasebeleştirilir ve sonraki dönemlerde etkin faiz oranı üzerinden hesaplanan faiz gideri ile birlikte etkin faiz yöntemi kullanılarak itfa edilmiş maliyet bedelinden taşınır.

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.

Banka kredileri

Bütün banka kredileri, ilk kayıt anında gerçeğe uygun değerlerini de yansıttığı düşünülen ve ihraç maliyetini içeren maliyet bedeli ile kaydedilir.

İlk kayda alımdan sonra krediler, etkin faiz oranı yöntemiyle indirgenmiş net değerleri ile gösterilir. İndirgenmiş değer hesaplanırken ilk ihraç anındaki maliyetler ve geri ödeme sırasındaki indirimler ve primler göz önünde bulundurulur.

İtfa sürecinde veya yükümlülüklerin kayda alınması sırasında ortaya çıkan gelir veya giderler, gelir tablosu ile ilişkilendirilir.

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

2. Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.4 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Ticari ve diğer borçlar

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması

Şirket, finansal varlık veya yükümlülükleri, ilgili finansal araç sözleşmelerine taraf olduğu takdirde bilançosuna yansıtmaktadır. Şirket finansal varlığın tamamını veya bir kısmını, sadece söz konusu varlıkların konu olduğu sözleşmeden doğan haklar üzerindeki kontrolünü kaybettiği zaman kayıttan çıkartır. Şirket finansal yükümlülükleri ancak sözleşmede tanımlanan yükümlülüğü ortadan kalkar, iptal edilir veya zaman aşımına uğrar ise kayıttan çıkartır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3. Bölümlere göre raporlama

Şirket'in yurt dışı satışlarının büyük bölümü, farklı coğrafi bölgelere tek seferlik yapılan satışlardan oluşmakta ve satışların coğrafi bölgelere göre dağılımı yıllara göre tutarlılık göstermemektedir. Bu nedenle, hasılatın detayı, Not 18'de yurt içi ve yurt dışına yapılan satışlar olarak verilmiştir.

Şirket'in iş faaliyetleri, sağladığı hizmet ve ürünlerin içeriğine bağlı olarak yönetilmekte ve organize edilmektedir. Şirket bölümlerine göre raporlamasını TFRS 8'e göre yapmaktadır. Şirket'in iş alanları hakkındaki bilgiler, Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 30 Haziran 2017 tarihleri itibarıyla çimento (klinker ve agrega dahil) ve hazır beton faaliyetlerinden elde edilen kazancı ve kar bilgilerini içermektedir.

1 Ocak - 30 Haziran 2018	Çimento	Hazır beton	Dağıtılmamış	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	672.398.866	240.717.275	-	(63.088.017)	850.028.124
Satışların maliyeti (-)	(481.066.806)	(237.777.063)	-	63.088.017	(655.755.852)
Brüt kar	191.332.060	2.940.212	-	-	194.272.272
Genel yönetim, pazarlama giderleri (-)	(35.038.425)	(6.166.351)	-	-	(41.204.776)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler (-), net	(7.838.783)	1.052.260	-	-	(6.786.523)
Faaliyet karı	148.454.852	(2.173.879)	-	-	146.280.973
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / giderler (-), net	21.713.957	-	-	-	21.713.957
Finansman gelirleri/giderleri (-), net	(29.320.755)	(1.167.070)	-	-	(30.487.825)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	140.848.054	(3.340.949)	-	-	137.507.105
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri, net	-	-	(25.876.149)	-	(25.876.149)
Dönem vergi gideri (-)	-	-	(28.825.816)	-	(28.825.816)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	-	-	2.949.667	-	2.949.667
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	140.848.054	(3.340.949)	(25.876.149)	-	111.630.956

30 Haziran 2018	Çimento	Hazır beton	Dağıtılmamış	Eliminasyon	Toplam
Varlıklar ve yükümlülükler					
Bölüm varlıkları	1.522.422.629	245.917.499	-	-	1.768.340.128
İştirakler	-	-	192.510.958	-	192.510.958
Dağıtılmamış varlıklar	-	-	109.090.591	-	109.090.591
Toplam varlıklar	1.522.422.629	245.917.499	301.601.549	-	2.069.941.677
Dağıtılmamış yükümlülükler	-	-	2.069.941.677	-	2.069.941.677
Toplam yükümlülükler	-	-	2.069.941.677	-	2.069.941.677

1 Ocak - 30 Haziran 2018	Çimento	Hazır beton	Dağıtılmamış	Eliminasyon	Toplam
Diğer bölüm bilgileri					
Yatırım harcamaları (giderleri)					
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	53.636.168	8.253.022	-	-	61.889.190
Toplam yatırım harcamaları	53.636.168	8.253.022	-	-	61.889.190
Amortisman gideri	33.374.430	6.238.365	-	-	39.612.795
İtfa payları	2.166.745	40.472	-	-	2.207.217

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Nisan - 30 Haziran 2018	Çimento	Hazır beton	Dağıtılmamış	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	365.285.187	131.393.382	-	(34.272.701)	462.405.868
Satışların maliyeti (-)	(243.383.144)	(128.836.693)	-	34.272.701	(337.947.136)
Brüt kar	121.902.043	2.556.689	-	-	124.458.732
Genel yönetim, pazarlama giderleri (-)	(17.563.649)	(2.932.828)	-	-	(20.496.477)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler (-), net	(7.766.288)	407.999	-	-	(7.358.289)
Faaliyet karı	96.572.106	31.860	-	-	96.603.966
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / giderler (-), net	8.077.454	-	-	-	8.077.454
Finansman gelirleri/giderleri (-), net	(16.492.657)	(1.149.826)	-	-	(17.642.483)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	88.156.903	(1.117.966)	-	-	87.038.937
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri, net	-	-	(17.089.490)	-	(17.089.490)
Dönem vergi gideri (-)	-	-	(18.064.461)	-	(18.064.461)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	-	-	974.971	-	974.971
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	88.156.903	(1.117.966)	(17.089.490)	-	69.949.447
1 Nisan - 30 Haziran 2018	Çimento	Hazır beton	Dağıtılmamış	Eliminasyon	Toplam
Diğer bölüm bilgileri					
Yatırım harcamaları (giderleri)					
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	28.266.552	1.820.966	-	-	30.087.518
Toplam yatırım harcamaları	28.266.552	1.820.966	-	-	30.087.518
Amortisman gideri	16.627.247	3.192.642	-	-	19.819.889
İtfa payları	1.006.221	20.041	-	-	1.026.262

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Ocak - 30 Haziran 2017	Çimento	Hazır beton	Dağıtılmamış	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	554.012.296	183.586.283	-	(48.076.282)	689.522.297
Satışların maliyeti (-)	(430.679.914)	(187.307.316)	-	48.076.282	(569.910.948)
Brüt kar	123.332.382	(3.721.033)	-	-	119.611.349
Genel yönetim, pazarlama giderleri (-)	(32.695.644)	(8.449.694)	-	-	(41.145.338)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler (-), net	(4.953.025)	(3.625.640)	-	-	(8.578.665)
Faaliyet karı	85.683.713	(15.796.367)	-	-	69.887.346
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / giderler (-), net	23.066.320	400.050	-	-	23.466.370
Finansman gelirleri/giderleri (-), net	(28.822.851)	23.293	-	-	(28.799.558)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	79.927.182	(15.373.024)	-	-	64.554.158
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri, net	-	-	(8.168.848)	-	(8.168.848)
Dönem vergi gideri (-)	-	-	(10.403.614)	-	(10.403.614)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	-	-	2.234.766	-	2.234.766
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	79.927.182	(15.373.024)	(8.168.848)	-	56.385.310
30 Haziran 2017	Çimento	Hazır beton	Dağıtılmamış	Eliminasyon	Toplam
Varlıklar ve yükümlülükler					
Bölüm varlıkları	1.415.008.670	197.785.785	-	-	1.612.794.455
İştirakler	-	-	211.037.197	-	211.037.197
Dağıtılmamış varlıklar	-	-	75.119.871	-	75.119.871
Toplam varlıklar	1.415.008.670	197.785.785	286.157.068	-	1.898.951.523
Dağıtılmamış yükümlülükler	-	-	1.898.951.523	-	1.898.951.523
Toplam yükümlülükler	-	-	1.898.951.523	-	1.898.951.523
1 Ocak - 30 Haziran 2017	Çimento	Hazır beton	Dağıtılmamış	Eliminasyon	Toplam
Diğer bölüm bilgileri					
Yatırım harcamaları (giderleri)					
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	60.943.675	2.964.526	-	-	63.908.201
Toplam yatırım harcamaları	60.943.675	2.964.526	-	-	63.908.201
Amortisman gideri	31.582.379	6.389.863	-	-	37.972.242
İtfa payları	2.414.411	48.065	-	-	2.462.476

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

3. Bölümlere göre raporlama (devamı)

1 Nisan - 30 Haziran 2017	Çimento	Hazır beton	Dağıtılmamış	Eliminasyon	Toplam
Hasılat	309.756.257	105.881.086	-	(24.245.004)	391.392.339
Satışların maliyeti (-)	(237.958.970)	(105.628.778)	-	24.245.004	(319.342.744)
Brüt kar	71.797.287	252.308	-	-	72.049.595
Genel yönetim, pazarlama giderleri (-)	(16.643.987)	(4.541.906)	-	-	(21.185.893)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler/giderler (-), net	(3.537.929)	(696.958)	-	-	(4.234.887)
Faaliyet karı	51.615.371	(4.986.556)	-	-	46.628.815
Yatırım faaliyetlerinden gelirler / giderler (-), net	1.716.208	(1.297.505)	-	-	418.703
Finansman gelirleri/giderleri (-), net	(19.796.022)	169.115	-	-	(19.626.907)
Sürdürülen faaliyetler vergi öncesi karı	33.535.557	(6.114.946)	-	-	27.420.611
Sürdürülen faaliyetler vergi gideri, net	-	-	(5.418.537)	-	(5.418.537)
Dönem vergi gideri (-)	-	-	(6.101.443)	-	(6.101.443)
Ertelenmiş vergi gelir/(gideri)	-	-	682.906	-	682.906
Sürdürülen faaliyetler dönem karı	33.535.557	(6.114.946)	(5.418.537)	-	22.002.074

1 Nisan - 30 Haziran 2017	Çimento	Hazır beton	Dağıtılmamış	Eliminasyon	Toplam
Diğer bölüm bilgileri					
Yatırım harcamaları (giderleri)					
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	33.130.797	2.213.625	-	-	35.344.422
Toplam yatırım harcamaları	33.130.797	2.213.625	-	-	35.344.422
Amortisman gideri	16.001.248	3.209.382	-	-	19.210.630
İtfa payları	1.204.311	24.032	-	-	1.228.343

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

4. Nakit ve nakit benzerleri

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Banka (kısa vadeli mevduatlar dahil)	70.708.903	37.067.636
Vadesi raporlama döneminden önce olan çekler	20.216.810	15.678.860
Kasa	257	84
Toplam	90.925.970	52.746.580

Vadeli mevduatlar Şirket'in acil nakit ihtiyaçlarına bağlı olarak Türk Lirası için 1-30 gün ve ABD Doları için 1-30 gün (31 Aralık 2017 – TL ve ABD Doları için 1-30 gün), arasında değişen vadelerde yapılmıştır. Faiz oranı TL için %18,00, ABD Doları için %4,00'dir (31 Aralık 2017 – TL için %11,00, ABD Doları için %3,50).

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla bloke mevduat bulunmamaktadır.

5. Finansal yatırımlar

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Pay oranı (%)	Tutar	Pay oranı (%)	Tutar
Gerçeğe uygun değerle yansıtılan finansal yatırımlar				
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi (Çimsa)	8,98	132.344.410	8,98	165.824.755
Arpaş Ambarlı Römorkaj Pilataj Ticaret A.Ş. (Arpaş)	16,00	33.627.428	16,00	841.399
Toplam		165.971.838		166.666.154
Maliyet değer ile yansıtılan finansal yatırımlar				
Liman İşletmeleri ve Nakliyecilik A.Ş. (Liman İşletmeleri)	15,00	23.431.933	15,00	23.431.933
Eterpark Endüstri Ürünleri İmalat Ticaret İthalat İhracat Pazarlama A.Ş. (Eterpark)	8,73	2.686.527	8,73	2.686.527
Altaş Ambarlı Liman Tesisleri A.Ş. (Altaş)	14,00	420.660	14,00	420.660
Toplam		192.510.958		193.205.274

Hisse senetleri Borsa İstanbul A.Ş.'de işlem gören Çimsa 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 iş günleri sonunda borsada oluşan piyasa fiyatları ile değerlendirilmiştir. 33.480.345 TL (31 Aralık 2017 – 25.716.787 TL artış) tutarındaki cari dönemde ortaya çıkan borsa rayicindeki azalış, kapsamlı gelir tablosu içinde gösterilmiştir.

Arpaş 30 Haziran 2018 itibarıyla gerçeğe uygun değeri ile değerlendirilmiştir, 32.786.029 TL değer artışı kapsamlı gelir tablosu içinde gösterilmiştir.

Şirket, Eterpark, Liman İşletmeleri ve Altaş'ın gerçeğe uygun bedellerinin maliyet bedeline yakınsadığı belirleyerek bilançoda maliyet değeriyle taşınması gerektiğini düşünmektedir. Bu işletmelerin gerçeğe uygun bedellerinin makul değer hesaplamalarına devam etmektedir.

	31 Aralık 2017	TFRS 9 Etkisi	1 Ocak 2018	Değer artışı	30 Haziran 2018
Çimsa	165.824.755	-	165.824.755	(33.480.345)	132.344.410
Arpaş	841.399	32.786.029	33.627.428	-	33.627.428

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

6. Finansal borçlar

Kısa vadeli finansal borçlar

30 Haziran 2018					
	Para birimi	Ana para	Vade	Faiz (%)	TL Bakiye
Kısa vadeli krediler	TL (**)	100.000.000	5 Ekim 2018	%14,20	110.419.003
	TL (**)	50.000.000	18 Aralık 2018	%15,75	54.003.568
	TL (**)	100.000.000	8 Ekim 2018	%13,75	103.234.128
	TL (**)	100.000.000	3 Mayıs 2019	%17,45	102.908.333
					370.565.032
31 Aralık 2017					
	Para birimi	Ana para	Vade	Faiz (%)	TL Bakiye
Kısa vadeli krediler	TL (**)	100.000.000	5 Ekim 2018	%14,20	103.073.563
	TL (**)	50.000.000	18 Aralık 2018	%15,75	50.393.195
	TL (**)	100.000.000	8 Ekim 2018	%13,75	103.074.287
	TL (**)	60.000.000	13 Nisan 2018	%14,20	65.798.549
	TL (**)	63.000.000	1 Ocak 2018	%15,15	63.079.539
					385.419.133

Uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısmı

30 Haziran 2018					
	Para birimi	Ana para	Vade	Faiz (%)	TL Bakiye
Uzun vadeli kredilerin kısa vadeli anapara faizi	TL (**)	25.000.000	31 Mart 2020	%15,75	128.918
	TL (**)	75.000.000	31 Mart 2020	%15,50	3.354.569
					3.483.487

Şirket' in 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla uzun vadeli finansal borçlanmaların kısa vadeli kısmına ait bakiye bulunmamaktadır.

Uzun vadeli finansal borçlar

30 Haziran 2018					
	Para birimi	Ana para	Vade	Faiz (%)	TL Bakiye
Uzun vadeli krediler	TL (**)	25.000.000	31 Mart 2020	%15,75	25.000.000
	TL (**)	75.000.000	31 Mart 2020	%15,50	75.000.000
					100.000.000

Finansal borçlanmaların 1 Ocak – 30 Haziran 2018 ve 1 Ocak – 30 Haziran 2017 dönemi içerisindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

Banka Kredileri	Ana para	Faiz	Toplam
Dönem başı 1 Ocak	371.822.414	13.596.719	385.419.133
Dönem içinde alınan-ayrılan karşılık	200.002.000	32.533.193	232.535.193
Dönem içinde ödenen-iptal edilen karşılık	(123.000.000)	(20.905.807)	(143.905.807)
30 Haziran 2018	448.824.414	25.224.105	474.048.519

Banka Kredileri	Anapara	Faiz	Toplam
Dönem başı 1 Ocak	206.365.883	2.151.640	208.517.523
Dönem içinde alınan-ayrılan karşılık	614.183.180	26.645.486	640.828.666
Dönem içinde ödenen-iptal edilen karşılık	(325.908.184)	(27.373.095)	(353.281.279)
30 Haziran 2017	494.640.879	1.424.031	496.064.910

(**) Sabit faizli krediler

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

7. Ticari alacaklar ve borçlar

Ticari alacaklar

Kısa vadeli ticari alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ticari alacaklar, net	241.021.248	234.964.631
Vadeli çekler ve alacak senetleri, net	235.881.283	218.787.815
İştiraklerden alacaklar (Not 26)	92.421	122.669
Diğer ilişkili taraflardan alacaklar (Not 26)	37.617.521	16.133.278
Şüpheli alacaklar	14.275.667	14.140.947
Şüpheli alacak karşılığı (-)	(14.275.667)	(14.140.947)
	514.612.473	470.008.393

Etkin faiz oranı methodology indirgenmiş net alacaklar hesaplanırken kullanılan oranlar TL için %19,2863 ve ABD Doları için %2,3358 (31 Aralık 2017 – TL için %14,9600, ABD Doları için %1,69428'dur).

Ticari alacaklar için ayrılan şüpheli alacak karşılığı, geçmiş tahsil edilememe tecrübesine dayanılarak belirlenmiştir.

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla şüpheli alacak karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2018	2017
1 Ocak	14.140.947	13.225.430
Cari dönem şüpheli alacak karşılık gideri (Not 19)	354.778	1.105.570
Tahsilatlar (Not 19)	(220.058)	(163.029)
30 Haziran	14.275.667	14.167.971

Ticari alacakların tahsil süresi ürün niteliğine ve müşteri ile yapılan sözleşmelere bağlı olarak değişmekte olup ortalama 90 gündür (31 Aralık 2017 - 90 gün).

Şirket, ticari alacaklar üzerindeki ömür boyu beklenen zararları ticari alacaklar, net hesabı içinde muhasebeleştirmiştir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

7. Ticari alacaklar ve borçlar (devamı)

Ticari alacaklar (devamı)

Kısa vadeli ticari alacaklar (devamı)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, alacakların vadelerine göre detayı ana hatlarıyla şöyledir:

Vadesi geçmiş ama şüpheli alacak karşılığı ayrılmayan alacaklar							
	Vadesi gelmemiş alacak	1 aya kadar	1-2 ay	2-3 ay	3-4 ay	4 ay üzeri	Toplam
30 Haziran 2018	468.397.824	7.088.618	772.584	103.585	382.231	157.689	476.902.531
31 Aralık 2017	451.891.283	1.539.193	158.908	50.300	46.741	66.021	453.752.446

Ticari borçlar

Kısa vadeli ticari borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Satıcılar, net	318.323.455	258.941.287
İştiraklere borçlar (Not 26)	1.448.872	4.868.029
Diğer ilişkili taraflara borçlar (Not 26)	44.010.598	23.224.149
Ortaklara borçlar (Not 26)	538.163	451.028
	364.321.088	287.484.493

Ticari borçların ortalama ödeme süresi 30 – 45 gün arasındadır.

Etkin faiz oranı metoduyla indirgenmiş net alacaklar hesaplanırken kullanılan oranlar, TL için %19,2863 ve ABD Doları için %2,3358 (31 Aralık 2017 – TL için %14,9600, ABD Doları için %1,69428'dur).

8. Diğer alacaklar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Devreden KDV	2.142.296	727.871
Sigorta alacakları	565.084	605.879
Personelden alacaklar (Not 26)	361.521	98.902
Verilen depozito ve teminatlar	9.550	9.550
Diğer	418.264	26.625.749
	3.496.715	28.067.951

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

8. Diğer alacaklar, diğer borçlar, ertelenmiş gelirler ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar (devamı)

Kısa vadeli diğer borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Alınan depozito ve teminatlar	3.491.116	4.133.376
Ödenecek vergi ve fonlar	2.146.905	2.516.155
Ödenecek diğer yükümlülükler (*)	3.590.750	6.339.009
	9.228.771	12.988.540

(*) Bakiyenin büyük bir kısmı maden istihracı ile sağlanacak gelirden Devlet payına düşen kısımdan oluşmaktadır.

Kısa vadeli ertelenmiş gelirler

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Alınan avanslar	4.159.356	3.487.917
	4.159.356	3.487.917

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında kısa vadeli borçlar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	5.027.673	4.318.051
Personele borçlar (Not 26)	2.181.593	1.342.159
Ödenecek vergi ve fonlar	2.207.478	2.365.616
	9.416.744	8.025.826

Uzun vadeli diğer alacaklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Verilen depozito ve teminatlar	3.131.259	2.464.863
	3.131.259	2.464.863

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

9. Stoklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Hammadde stokları, net	148.939.347	106.599.000
Yarı mamul stokları	35.039.234	24.175.183
Mamul stokları	19.075.283	8.317.553
Yoldaki mallar	21.229.164	11.862.579
	224.283.028	150.954.315

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibariyle ayrılan stok değer düşüklüğü karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	2018	2017
1 Ocak	21.361.639	19.744.120
Dönem gideri	600.000	600.000
30 Haziran	21.961.639	20.344.120

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

10. Maddi duran varlıklar

	1 Ocak 2018	Girişler	Transferler (*)	Çıkışlar	30 Haziran 2018
Maliyet					
Arazi, yerüstü ve yeraltı düzenleri	170.635.632	-	-	(732.961)	169.902.671
Binalar	301.436.519	-	2.958.988	-	304.395.507
Makine, tesis ve cihazlar	1.529.791.962	121.494	13.900.646	(1.048.793)	1.542.765.309
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	89.809.313	231.700	6.285.135	(294.178)	96.031.970
Özel maliyetler	67.385.268	-	4.581.799	-	71.967.067
Yapılmakta olan yatırımlar	40.745.229	61.535.996	(29.228.120)	-	73.053.105
Toplam	2.199.803.923	61.889.190	(1.501.552)	(2.075.932)	2.258.115.629
Eksi: Birikmiş amortisman					
Arazi, yerüstü ve yeraltı düzenleri	87.447.516	1.585.811	-	(48.880)	88.984.447
Binalar	192.837.250	5.323.474	-	-	198.160.724
Makine tesis ve cihazlar	994.890.474	26.514.099	-	(1.006.337)	1.020.398.236
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	52.772.785	3.980.557	-	(267.959)	56.485.383
Özel maliyetler	41.376.571	2.208.854	-	-	43.585.425
Toplam	1.369.324.596	39.612.795	-	(1.323.176)	1.407.614.215
Maddi varlıklar, net	830.479.327				850.501.414
	1 Ocak 2017	Girişler	Transferler (*)	Çıkışlar	30 Haziran 2017
Maliyet					
Arazi, yerüstü ve yeraltı düzenleri	166.466.182	-	1.925.498	(346.669)	168.045.011
Binalar	294.591.473	-	3.886.815	-	298.478.288
Makine, tesis ve cihazlar	1.455.781.715	176.087	33.864.519	(9.692.219)	1.480.130.102
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	88.970.045	541.087	6.635.505	(5.705.281)	90.441.356
Özel maliyetler	59.923.997	4.343	7.080.703	(660.823)	66.348.220
Yapılmakta olan yatırımlar	46.953.430	63.186.684	(54.619.185)	-	55.520.929
Toplam	2.112.686.842	63.908.201	(1.226.145)	(16.404.992)	2.158.963.906
Eksi: Birikmiş amortisman					
Arazi, yerüstü ve yeraltı düzenleri	84.547.582	1.607.709	-	(346.669)	85.808.622
Binalar	182.108.705	5.359.506	-	-	187.468.211
Makine tesis ve cihazlar	953.638.364	24.955.468	-	(9.363.465)	969.230.367
Döşeme, demirbaş ve taşıt araçları	53.489.122	3.992.130	-	(5.640.304)	51.840.948
Özel maliyetler	38.763.041	2.057.429	-	(537.408)	40.283.062
Toplam	1.312.546.814	37.972.242	-	(15.887.846)	1.334.631.210
Maddi varlıklar, net	800.140.028				824.332.696

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımlardan maddi olmayan varlıklara 1.501.552 TL tutarında transfer gerçekleşmiştir (30 Haziran 2017 – 1.226.145 TL)

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla finansal kiralama yoluyla alınan maddi varlıkların toplam maliyet tutarı 16.133.647 TL (30 Haziran 2017 – 18.142.225 TL), toplam birikmiş amortisman tutarı 10.438.077 TL (30 Haziran 2017 – 12.176.134 TL)' dir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla halen kullanımda olan ancak tamamen amorti olmuş maddi ve maddi olmayan varlıkların maliyet değeri 853.638.052 TL'dir (30 Haziran 2017 – 785.236.093 TL).

Varlıklar üzerinde rehin ve ipotekler

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla maddi varlıkları üzerinde ipotek veya rehin bulunmamaktadır.

**30 Haziran 2018 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

11. Maddi olmayan duran varlıklar

	1 Ocak 2018	Girişler / itfa gideri	Yapılmakta olan yatırımlardan transfer	Çıkışlar	30 Haziran 2018
Maliyet					
Haklar ve diğer maddi olmayan varlıklar	77.469.209	-	1.501.552	-	78.970.761 (*)
Eksi: Birikmiş itfa payları					
Haklar ve diğer maddi olmayan varlıklar	35.050.205	2.207.217	-	-	37.257.422 (**)
Maddi olmayan varlıklar, net	42.419.004				41.713.339

	1 Ocak 2017	Girişler / itfa gideri	Yapılmakta olan yatırımlardan transfer	Çıkışlar	30 Haziran 2017
Maliyet					
Haklar ve diğer maddi olmayan varlıklar	70.755.406	-	1.226.145	-	71.981.551 (*)
Eksi: Birikmiş itfa payları					
Haklar ve diğer maddi olmayan varlıklar	30.062.998	2.462.476	-	-	32.525.474 (**)
Maddi olmayan varlıklar, net	40.692.408				39.456.077

(*) 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle, maddi olmayan duran varlıkların 44.995.972 TL (30 Haziran 2017 – 42.261.913 TL) tutarındaki kısmı, maden çıkarma haklarından oluşmaktadır.

(**) 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle maddi olmayan duran varlıklar ile ilgili birikmiş itfa paylarının 12.185.020 TL (30 Haziran 2017 - 11.675.109 TL) tutarındaki kısmı, maden çıkarma hakları ile ilgili birikmiş itfa paylarından oluşmaktadır.

Haklar ve diğer maddi olmayan duran varlıklar başlıca maden çıkarma hakları, bilgisayar yazılımları ve diğer haklarından oluşmaktadır.

12. Şerefiye

Şirket, 1 Mayıs 2007 tarihi itibariyle satın alınan Ladik Çimento fabrikasına ait varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değer belirlenmesine ait tüm işlemler sonuçlandırmış, bu çalışma sonucunda 129.457.887 TL tutarında şerefiyeyi kayıtlara yansıtmıştır.

Şirket, 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle Şerefiye hesabı üzerinde ilgili olduğu nakit üreten birimin kullandığı değerine dayalı bir değer düşüklüğü analizi yapmış, bu çalışma sonucunda bir karşılık ayırmaya gerek görmemiştir. Bu analiz içerisinde Şirket'in; 2022 yılına kadar onaylanmış finansal bütçeler üzerinde indirgenmiş nakit akım tahminini TL cinsinden yaparken kullandığı başlıca varsayımlar, ağırlıklı ortalama sermaye maliyetini %17,70 (31 Aralık 2016 - %13,50) alarak, %3,00 (31 Aralık 2016 - %3) duyarlılığında test edilmesidir. Şirket, içinde bulunduğu sektörde operasyonel sonuçların ve ileriye yönelik tahminlerin değerlendirilmesinde beş yıllık analizin uygun olduğunu öngörmektedir ve değer düşüklüğü testini beş yıllık bütçelere dayandırmaktadır.

Ayrıca Şirket, 28 Kasım 2017 tarihi itibariyle Çarşamba Hazır Beton tesisini 1.059.322 TL ye satın almış olup, bu işlem sonucunda 436.340 TL makine ve ekipmanı kayıtlarına alıp, 662.982 TL tutarındaki şerefiyeyi kayıtlarına provizyonel olarak yansıtmıştır ve satın alım tarihinden 1 yıl içinde nihai olarak kayıtlarına alacaktır.

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle Şirket'in Şerefiye hesabı üzerinde değer düşüklüğü analizi yapılmasını gerektirecek bir gösterge bulunmamaktadır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlükler

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İzin karşılığı	4.582.550	3.708.806
Üst düzey yönetime ödenecek prim karşılığı (Jestiyon primi)	-	2.326.456
	4.582.550	6.035.262

Diğer kısa vadeli borç karşılıkları

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Dava karşılığı	2.779.773	2.805.818
Diğer karşılıklar	1.819.249	-
	4.599.022	2.805.818

	Dava karşılığı (Not 21)	İzin karşılığı	Jestiyon primi	Diğer karşılıklar
1 Ocak 2018	2.805.818	3.708.806	2.326.456	-
İzinlerde artış / (azalış), net	-	873.744	-	-
Cari dönem gideri	-	-	(776.137)	1.819.249
Ödemeler	(148.651)	-	(1.550.319)	-
Tahminlerdeki değişiklikler	122.606	-	-	-
30 Haziran 2018	2.779.773	4.582.550	-	1.819.249

	Dava karşılığı (Not 21)	İzin karşılığı	Jestiyon primi	Diğer karşılıklar
1 Ocak 2017	2.088.513	3.533.696	3.159.662	-
İzinlerde artış / (azalış), net	-	857.296	-	-
Cari dönem gideri	-	-	-	1.650.000
Ödemeler	-	-	(3.159.662)	-
Tahminlerdeki değişiklikler	286.383	-	-	-
30 Haziran 2017	2.374.896	4.390.992	-	1.650.000

Diğer uzun vadeli borç karşılıkları

Maden sahalarını doğaya kazandırma karşılığı	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
1 Ocak	4.286.042	3.728.320
Cari yıl gideri	(157.808)	193.334
İskonto etkisi	(269.040)	60.280
	3.859.194	3.981.934

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlükler (devamı)

Alınan ve verilen teminatlar

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına alınan ve verilen teminatlar aşağıdaki gibidir:

	Para birimi	30 Haziran 2018			31 Aralık 2017
		Orijinal tutar	Orijinal tutar	Orijinal tutar	TL karşılığı
Alınan teminat mektupları	EURO	494.089	2.623.215	193.568	3.171.130
Alınan teminat mektupları	USD	277.817	1.267.040	431.459	1.257.578
Alınan teminat mektupları	TL	-	274.344.919	-	262.235.200
Alınan ipotekler	TL	-	43.389.044	-	20.906.323
Alınan çek ve senetler	TL	-	14.520.146	-	12.827.146
Alınan çek ve senetler	EURO	53.100	281.919	53.100	1.495.461
Alınan çek ve senetler	USD	135.225	616.721	135.225	475.883
Toplam alınan teminatlar			337.043.004		302.368.721

		30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
Birimi	Para	Orijinal tutar	TL karşılığı	Orijinal tutar	TL karşılığı
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu Teminat, Rehin ve İpoteklerin (TRİ)					
Toplam Tutarı			38.111.122		55.406.140
	TL	-	31.834.906	-	50.190.229
	USD	1.376.152	6.276.216	990.770	3.737.085
	EURO	-	-	327.500	1.478.826
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı					
C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-	-	-
D. Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-	-	-
i. Ana Ortak lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri Kapsamına Girmeyen Diğer Grup Şirketleri Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-	-	-
iii. C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı		-	-	-	-
Toplam verilen teminatlar			38.111.122		55.406.140

Şirket'in vermiş olduğu diğer TRİ'lerin Şirket'in özkaynaklarına oranı 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla %0'dır (31 Aralık 2017 tarihi itibarıyla %0).

Aktifler üstündeki sigorta tutarı

Aktif değerler içinde yer alan kasa mevcudu, stoklar ve maddi varlıklara ilişkin sigorta tutarı 3.677.597.767 TL'dir (31 Aralık 2017 – 3.040.151.134 TL).

Davalar

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket aleyhine açılmış ve sürmekte olan davaların tutarı 12.152.316 TL'dir (31 Aralık 2017 – 12.092.619 TL). Bu davalar çoğunlukla işçiler veya onların aileleri tarafından iş kazaları veya üçüncü kişiler tarafından Şirket'in çalışanlarının iddia edilen dikkatsizlikleri dolayısıyla açılmış davalardan oluşmaktadır. Davaların Şirket'in aleyhine sonuçlanma ve işveren mali mesuliyet sigortası kapsamında olmayan davaların riskli olanları için 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 2.779.773 TL tutarında karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2017 – 2.805.818 TL).

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

13. Karşılıklar, koşullu varlık ve yükümlülükler (devamı)

Çevre ve toprak koruma ve arazi kullanım kanunlarına göre doğabilecek muhtemel yükümlülükler

Çevre koruma ile ilgili mevzuat uyarınca, Şirket'in maden çıkarma, çimento üretimi gibi faaliyetleri ile ilgili yükümlülükleri bulunmaktadır. İşbu mevzuat dolayısıyla doğan tüm vergi, harç ve emisyon ücreti vb. yükümlülükler, Şirket tarafından yerine getirilmektedir. Söz konusu mevzuat ayrıca, maden ocaklarının terk edilmesi sırasında ortaya çıkabilecek, toprağı kirletici ve bozucu olumsuzlukların giderilmesine ilişkin düzenlemeler de içermektedir. Bunun sonucu olarak Şirket, işletmekte olduğu maden sahalarına ilişkin olarak mevzuatın gereklerini karşılayacağını düşündüğü doğaya kazandırma planlarının tahmini maliyetinin net bugünkü değerini hesaplamıştır. Bu maliyetin 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla açılmış arazinin yüzölçümüne karşılık gelen net bugünkü değeri 3.859.194 TL'lik (31 Aralık 2017 – 4.286.042 TL) kısmını anılan tarih itibarıyla maden sahalarını doğaya kazandırma karşılığı olarak kayıtlarına alarak, 'Uzun Vadeli Borç Karşılıkları' kalemi içerisinde göstermiştir.

Vadeli döviz alımı ve opsiyon sözleşmeleri

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla açık olan vadeli döviz alımı veya opsiyon sözleşmesi bulunmamaktadır (31 Aralık 2017 – Yoktur).

14. Taahhütler

Operasyonel kiralama taahhütleri

İptal edilemeyecek durumdaki operasyonel kiralama ile ilgili gelecekte yapılacak olan ödemeler aşağıdaki gibidir:

Operasyonel kiralama taahhütleri	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Bir yıl içerisinde	30.369.367	30.811.054
Bir-beş yıl arasında	46.083.531	48.122.635
Beş yıldan uzun	97.197.768	99.484.175
	173.650.666	178.417.864

Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla operasyonel kiralama faaliyetleriyle ilgili olarak 2.566.191 TL (30 Haziran 2017 – 2.084.210 TL) tutarında gider konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

15. Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Kıdem tazminatı karşılığı	35.908.889	34.311.969
Kıdem teşvik karşılığı	6.613.757	6.236.256
	42.522.646	40.548.225

Türk İş Kanunu'na göre, Şirket en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü hal dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı veya kıdem tazminatı tavanından küçük olanı kadardır ve bu miktar 30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla 5.001,76 TL (31 Aralık 2017 – 4.732,48 TL) ile sınırlandırılmıştır.

Türkiye Muhasebe Standartları (TMS) 19 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar)'a uygun olarak Şirket'in yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer hesaplama gerekmektedir. Şirket, kıdem tazminatı karşılığını, TMS 19'a uygun olarak "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak ve profesyonel aktüer tarafından yapılan hesaplamaları baz alarak aktüer metod ve varsayımlar çerçevesinde konsolide finansal tablolara yansıtmıştır. Oluşan tüm aktüeryal kazanç ve kayıplar, diğer kapsamlı gelir/(gider) olarak özkaynaklar içerisinde yansıtılmıştır.

Bilanço tarihleri itibarıyla yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan temel aktüeryal varsayımlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
İskonto oranı	%11,50	%11,50
Tahmin edilen maaş artış oranı	%6,50	%6,50

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla kıdem tazminatı karşılığının hareketi aşağıda sunulmuştur:

Kıdem tazminatı karşılıkları	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Dönem başı bakiyesi	34.311.969	29.523.925
Ödenen kıdem tazminatı	(603.543)	(634.625)
Faiz gideri	1.886.100	1.532.664
Hizmet maliyeti	314.363	361.067
	35.908.889	30.783.031

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

15. Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

Şirket, bağlı olduğu Çimento Endüstrisi İşverenleri Sendikası ile T. Çimse-iş Sendikası arasında yapılan Şirket Toplu İş Sözleşmesi görüşmelerinde mutabakat sağlayarak, 31 Ocak 2018 tarihinde, 1 Ocak 2018 – 31 Aralık 2019 yürürlük süreli Şirket Toplu İş Sözleşmesini imzalamıştır.

Kıdem teşvik karşılıkları	30 Haziran 2018	30 Haziran 2017
Açılış	6.236.256	6.476.915
Ödenen kıdem teşvik tutarı	(1.213.338)	(1.103.715)
Dönem içinde giderleştirilen tutar	1.590.839	1.424.954
	6.613.757	6.798.154

Kıdem teşvik karşılığı çalışanlara Şirket politikası doğrultusunda sağlanan fayda olup, bilanço tarihleri itibarıyla yükümlülük doğmuş değer, etkin iskonto oranı ile bugünkü değerine indirgenerek Şirket'in mali tablolarında gösterilmektedir.

16. Peşin ödenmiş giderler, diğer varlık ve yükümlülükler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Peşin ödenen giderler	8.250.902	7.460.590
Verilen iş avansları	6.843.766	3.696.748
Verilen sipariş avansları	-	55.883
	15.094.668	11.213.221

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Yatırım sipariş avansları	1.600.295	2.487.922
Peşin ödenen kiralar	949.496	966.422
Diğer	76.730	111.890
	2.626.521	3.566.234

17. Özkaynaklar

Sermaye-karşılıklı iştirak sermayesi düzeltmesi

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Adi hisse adedi (onaylanmış ve dolaşımda olan)		
0,01 TL hisse değeri	19.144.706.825	19.144.706.825

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla Şirket'in ödenmiş yasal sermayesi, 191.447.068 TL'dir (31 Aralık 2017 191.447.068 TL) (tarihi maliyet esasına göre).

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

17. Özkaynaklar (devamı)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla Şirket'in ortaklık yapısı ve ortakların payları aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018		31 Aralık 2017	
	Tutar	%	Tutar	%
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	76.035.136	39,72	76.035.136	39,72
HeidelbergCement AG	76.035.135	39,72	76.035.135	39,72
Halka açık kısım	39.376.797	20,56	39.376.797	20,56
Nominal sermaye toplamı	191.447.068	100,00	191.447.068	100,00

Hisselerle ilgili hiçbir ilave hak, imtiyaz ve sınırlama bulunmamaktadır.

Yasal ve diğer yedekler

Türk Ticaret Kanunu uyarınca yasal yedekler birinci ve ikinci yedek akçelerden oluşmaktadır. Yasal yedekler Şirket'in tarihi ödenmiş sermayesinin %20'sine ulaşınca kadar, net dönem karının %5'i birinci yasal yedekler olarak ayrılmaktadır. İkinci yasal yedek ise, Şirket'in ödenmiş sermayesinin %5'inin üzerindeki tüm kar dağıtımının üzerinden %10 oranında ayrılmaktadır. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmedikleri sürece dağıtılamaz, fakat kar yedeklerinin tükendiği noktada zararları kapatmak için kullanılabilirler.

Halka açık şirketler, kar payı dağıtımlarını SPK'nın 1 Şubat 2014 tarihinden itibaren yürürlüğe giren II-19.1 no'lu Kâr Payı Tebliği'ne göre yaparlar.

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kar dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kar payı öderler. Ayrıca, kar paylarının eşit veya farklı tutarlı taksitler halinde ödenebilecektir ve ara dönem finansal tablolarda yer alan kâr üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilecektir.

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.

Özsermaye enflasyon düzeltmesi farkları ile olağanüstü yedeklerin kayıtlı değerleri bedelsiz sermaye artırımını; nakit kar dağıtımını ya da zarar mahsubunda kullanılabilecektir. Ancak özsermaye enflasyon düzeltme farkları, nakit kar dağıtımında kullanılması durumunda kurumlar vergisine tabi olacaktır.

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

17. Özkaynaklar (devamı)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle, Şirket'in yasal kayıtlarındaki konsolide yasal yedekler, statü yedekleri, olağanüstü yedekler, birikmiş karlar (zararlar) ve diğer yedekler aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Yasal yedekler	243.290.154	222.598.194
Statü yedekleri	35	35
Olağanüstü yedekler	215.301	215.096
Enflasyon farkından kaynaklanan birikmiş karlar	7.758.970	7.758.970
Diğer yedekler	4.812.865	3.428.990

Şirket, tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarına 2018 yılında, %66,86 nispetinde ve tam 1,00 TL'lik nominal değerde hisseye tam 0,6686 TL brüt=net nakit temettü ödenmesine, diğer hissedarlara %66,86 nispetinde ve tam 1,00 TL'lik nominal değerde hisseye brüt tam 0,6686 TL, net tam 0,56831 TL nakit temettü ödenmesine ilişkin Genel Kurul kararı almış, toplam 128.001.510 TL tutarındaki temettü ödemesi 30 Mart 2017 tarihinden itibaren nakden yapılmıştır.

Şirket, tam mükellef kurumlar ile Türkiye'de bir işyeri veya daimi temsilci aracılığı ile kar payı elde eden dar mükellef kurum ortaklarına 2017 yılında, %123,89 nispetinde ve tam 1,00 TL'lik nominal değerde hisseye tam 1,2389 TL brüt=net nakit temettü ödenmesine, diğer hissedarlara %123,89 nispetinde ve tam 1,00 TL'lik nominal değerde hisseye brüt tam 1,2389 TL, net tam 1,0531 TL nakit temettü ödenmesine ilişkin Genel Kurul kararı almış, toplam 237.183.773 TL tutarındaki temettü ödemesi 30 Mart 2017 tarihinden itibaren nakden yapılmıştır.

Kontrol gücü olmayan paylar

Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıkların ödenmiş / çıkarılmış sermaye dahil bütün özsermaye hesap grubu kalemlerinden, ana ortaklık ve bağlı ortaklıklar dışı paylara isabet eden tutarlar indirilir ve konsolide bilançoda özsermaye hesap grubunda "Kontrol Gücü Olmayan Paylar" hesap grubu adıyla gösterilir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

18. Satışlar ve satışların maliyeti

Satış gelirleri

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Yurtiçi satışlar	734.762.827	393.825.402	605.452.017	352.289.439
Yurtdışı satışlar	116.245.406	68.857.492	94.474.960	45.932.033
Satış iskontoları (-)	(11.864.740)	(6.429.118)	(12.286.428)	(5.102.000)
Diğer indirimler (-)	(17.955.266)	(9.519.534)	(17.466.554)	(9.914.665)
	821.188.227	446.734.242	670.173.995	383.204.807
Yurtiçi hizmet satışları	28.839.897	15.671.626	19.348.302	8.187.532
Toplam	850.028.124	462.405.868	689.522.297	391.392.339

Satışların maliyeti

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Direkt hammadde ve malzeme giderleri	521.859.123	279.787.049	429.257.949	237.701.708
Direkt işçilik giderleri	40.661.663	19.950.868	38.170.375	18.462.275
Tükenme payları ve amortisman giderleri	36.634.509	18.313.553	35.503.327	17.881.221
Diğer üretim giderleri	50.128.667	22.300.997	45.019.659	22.130.055
Toplam üretim maliyeti	649.283.962	340.352.467	547.951.310	296.175.259
Yarı mamül değişimi	(10.864.051)	(10.795.394)	292.444	8.106.067
Dönem başı yarı mamül	24.175.183	24.243.840	24.538.842	32.352.465
Dönem sonu yarı mamül	35.039.234	35.039.234	24.246.398	24.246.398
Mamül değişimi	(10.757.730)	(4.851.731)	(5.127.173)	(1.878.707)
Dönem başı mamül	8.317.553	14.223.552	9.944.135	13.192.601
Dönem sonu mamül	19.075.283	19.075.283	15.071.308	15.071.308
Satılan ticari malların maliyeti	19.217.416	8.243.485	18.966.693	12.749.030
Yurtiçi hizmet satış maliyeti	8.876.255	4.998.309	7.827.674	4.191.095
Toplam	655.755.852	337.947.136	569.910.948	319.342.744

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

19. Pazarlama giderleri, genel yönetim giderleri

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Genel yönetim giderleri	32.031.560	15.864.977	30.702.556	15.817.366
Pazarlama giderleri	9.173.216	4.631.500	10.442.782	5.368.527
	41.204.776	20.496.477	41.145.338	21.185.893
	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Genel yönetim giderleri				
Personel giderleri	15.041.151	7.006.150	15.846.986	8.023.355
Danışmanlık giderleri	4.107.458	2.368.363	3.457.851	1.907.675
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	2.304.067	1.215.991	2.260.669	1.084.068
Amortisman ve tükenme payları	3.956.552	1.955.576	3.504.485	1.768.900
Kira giderleri	1.461.682	745.530	1.568.772	801.468
Temsil ve ağırlama giderleri	526.726	170.443	284.552	200.843
Kıdem tazminatı	668.978	232.804	368.257	288.754
Seyahat giderleri	490.524	254.069	414.479	215.741
Vergi, resim ve harçlar	322.626	204.277	383.345	167.427
Sigorta giderleri	136.100	69.948	118.287	72.896
Diğer giderler	3.015.696	1.641.826	2.494.873	1.286.239
	32.031.560	15.864.977	30.702.556	15.817.366
Pazarlama giderleri				
Personel giderleri	4.446.639	2.122.373	4.743.993	2.371.261
Temsil ve ağırlama giderleri	642.532	54.156	1.034.054	439.759
Satış teminat giderleri	737.188	447.311	692.428	402.427
Kira giderleri	633.581	344.205	632.004	315.730
Dışarıdan sağlanan fayda ve hizmetler	471.672	269.651	683.066	256.990
Seyahat giderleri	188.128	110.147	182.732	123.741
Amortisman ve tükenme payları	115.456	57.822	120.643	60.293
Kıdem tazminatı	231.461	134.874	197.939	63.893
Vergi, resim ve harçlar	229.026	191.389	51.478	40.433
Şüpheli alacak giderleri (Not 7)	134.720	88.379	942.541	795.083
Diğer giderler	1.342.813	811.193	1.161.904	498.917
	9.173.216	4.631.500	10.442.782	5.368.527

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**20. Niteliklerine göre giderler****Amortisman ve itfa payı giderleri**

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Maddi duran varlıklar				
Üretim maliyetleri	36.151.797	18.078.813	35.068.487	17.657.833
Genel yönetim giderleri	2.270.361	1.134.811	1.610.709	824.846
Pazarlama giderleri	112.594	56.391	115.406	57.675
Diğer faaliyet giderleri	1.078.043	549.875	1.177.640	670.276
Toplam amortisman giderleri	39.612.795	19.819.890	37.972.242	19.210.630
Maddi olmayan duran varlıklar				
Üretim maliyetleri	482.712	234.740	434.840	223.388
Genel yönetim giderleri	1.686.191	820.765	1.893.776	944.054
Pazarlama giderleri	2.862	1.431	5.237	2.618
Diğer faaliyet giderleri	35.452	(30.675)	128.623	58.283
Toplam itfa payı	2.207.217	1.026.261	2.462.476	1.228.343

Personel giderleri

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Personel giderleri				
Maaş ve ücretler	42.809.545	21.138.065	40.047.857	19.646.379
Diğer sosyal giderler	16.039.884	7.208.773	17.385.962	8.681.911
Kıdem tazminatı karşılık gideri,net (Not 15)	2.200.463	1.100.232	1.893.731	881.248
	61.049.892	29.447.070	59.327.550	29.209.538

21. Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler**Esas faaliyetlerden diğer gelirler**

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Operasyonel kur farkı gelirleri	8.707.351	6.129.477	1.326.068	377.228
Kira geliri	1.765.553	887.583	1.446.315	751.424
Yardımcı malzeme satış karı	1.084.944	313.413	1.143.836	654.270
Vade farkı gelirleri	99.403	42.000	97.561	54.286
Yasal davalar için konusu kalmayan karşılıklar (Not 13)	26.045	(57.260)	-	(54.717)
Reeskont gelirleri	-	(1.026.458)	29.452	23.783
Maden sahalarını doğaya kazandırma karşılığı (Not 13)	157.808	62.792	-	(258.854)
Diğer	1.161.529	380.463	1.422.884	1.062.052
	13.002.633	6.732.010	5.466.116	2.609.472

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**21. Esas faaliyetlerden diğer gelir/giderler (devamı)****Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)**

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Operasyonel kur farkı giderleri	9.417.806	5.955.419	2.387.797	1.046.259
Yardım ve teberrular	1.824.781	1.004.775	5.251.991	1.335.713
Emlak vergisi	2.129.180	2.060.110	1.576.406	1.528.361
Reeskont giderleri	3.875.544	3.875.544	2.467.776	2.159.531
Kiralanın terminalerin gideri	614.003	247.830	1.107.300	124.297
Kanunen kabul edilmeyen giderler	659.804	394.025	567.217	237.775
Yasal davalar için ayrılan karşılıklar (Not 13)	-	-	286.383	286.383
Tazminat ve cezalar	366.488	(217.772)	65.630	24.463
Maden sahalarını doğaya kazandırma karşılığı (Not 13)	-	-	193.334	193.334
Atık bertaraf giderleri	12.785	10.085	21.805	15.891
Diğer	888.765	760.283	119.142	(107.648)
	19.789.156	14.090.299	14.044.781	6.844.359

22. Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Temettü gelirleri (*)	13.551.040	-	22.870.983	-
Maddi duran varlık satış karı	8.173.526	8.088.063	595.387	418.703
	21.724.566	8.088.063	23.466.370	418.703

(*) 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla temettü gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Çımsa	6.065.280	-	17.225.395	-
Arpaş	7.485.760	-	5.645.588	-
	13.551.040	-	22.870.983	-

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Maddi duran varlık satış zararı	10.609	10.609	-	-
	10.609	10.609	-	-

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

23. Finansman gelirleri ve giderleri

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Finansal kur farkı gelirleri	8.367.047	6.582.444	3.249.838	2.152.256
Faiz gelirleri	1.546.887	687.496	354.941	202.623
	9.913.934	7.269.940	3.604.779	2.354.879

30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir :

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Nisan – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017	1 Nisan – 30 Haziran 2017
Faiz giderleri	34.150.253	20.084.298	28.238.430	18.815.106
Finansal kur farkı giderleri	6.251.506	4.828.125	4.165.907	3.166.680
	40.401.759	24.912.423	32.404.337	21.981.786

24. Vergi varlık ve yükümlükleri (ertelenmiş varlık ve yükümlülükler dahil)

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ertelenen vergi varlıklarının ve yükümlülüklerinin detayı aşağıdaki gibidir :

	Ertelenmiş Vergi Varlıkları(*)		Ertelenmiş Vergi Yükümlülükleri(*)		Ertelenmiş vergi geliri (gideri)	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017
Maddi ve maddi olmayan varlık üzerinde geçici farklar	-	-	(26.512.747)	(28.789.059)	2.276.312	895.688
Şerefiye	-	-	(25.928.956)	(25.916.497)	(12.459)	-
Stoklar	4.950.159	4.972.269	-	-	(22.110)	(17.507)
Kıdem tazminatı karşılıkları	7.359.204	7.039.075	-	-	320.129	(2.054.401)
Alacak ve borç reeskontu	1.116.023	827.612	-	-	288.411	451.888
Maden sahalarını doğaya kazandırma Karşılığı	823.330	904.988	-	-	(81.658)	50.723
Diğer geçici farklar, net (yenileme fonu dahil)	(1.538.545)	(1.742.338)	-	-	203.793	2.725.918
Mali zarar	-	22.751	-	-	(22.751)	182.457
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi gelir / giderleri	-	-	(1.983.017)	(3.657.034)	1.674.017	394.243
Muhasebe politikalarındaki değişikliklere ilişkin düzeltmelerin etkisi	-	-	(1.426.065)	-	(1.426.065)	-
	12.710.171	12.024.357	(55.850.785)	(58.362.590)	3.197.619	2.629.009

(*) Bu iki bakiyenin toplam net tutarı bilançoda 951.433 TL (31 Aralık 2017 – 989.811 TL) tutarında ertelenmiş vergi varlıkları ve 44.092.047 TL (31 Aralık 2017 – 47.328.044 TL) tutarında ertelenmiş vergi yükümlülüğü olarak gösterilmiştir.

**30 Haziran 2018 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

24. Vergi varlık ve yükümlükleri (ertelenmiş varlık ve yükümlülükler dahil) (devamı)

Net ertelenmiş vergi yükümlülükleri hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017
1 Ocak bakiyesi	46.338.233	46.844.799
Gelir tablosuna kaydedilen ertelenmiş vergi (geliri)/gideri	(2.949.667)	(2.234.766)
Diğer kapsamlı gelir kalemlerine ilişkin vergi (geliri) / gideri	(1.674.017)	(394.243)
Yeni standartların vergi etkisi	1.426.065	-
30 Haziran net bakiyeleri	43.140.614	44.215.790

Ertelenen vergi, yükümlülük yöntemi kullanılarak, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan kayıtlı değerleri ile vergi değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi hesaplanmasında yürürlükteki vergi mevzuatı uyarınca finansal durum tablosu tarihi itibariyle geçerli bulunan vergi oranları kullanılır.

1 Ocak 2018 tarihinden itibaren 3 yıl için geçerli vergi oranı %22 olarak değiştiği için, 31 Aralık 2017 tarihi itibariyle ertelenmiş vergi hesaplamasında, 3 yıl içinde (2018, 2019 ve 2020 yılları içinde) gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçici farklar için %22 vergi oranı kullanılmıştır. Ancak, 2020 yılından sonrası için geçerli kurumlar vergisi oranı %20 olduğu için, 2020 sonrası gerçekleşmesi / kapanması beklenen geçerli farklar için %20 vergi oranı kullanılmıştır.

Türkiye'de kurumlar vergisi oranı %20'dir Ancak Kurumlar Vergisi Kanunu'na eklenen Geçici 10'ncü madde uyarınca %20'lik kurumlar vergisi oranı, kurumların 2018, 2019 ve 2020 yılı vergilendirme dönemlerine (özel hesap dönemi tayin edilen kurumlar için ilgili yıl içinde başlayan hesap dönemlerine) ait kurum kazançları için %22 olarak uygulanacaktır. Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. Kurumlar vergisi, ilgili olduğu yıl sonunu takip eden dördüncü ayın yirmi beşinci günü akşamına kadar beyan edilmekte ve ilgili ayın sonuna kadar ödenmektedir.

Türkiye'de vergi mevzuatı, ana ve bağlı ortaklıklarının konsolide vergi beyannamesi doldurmasına izin vermemektedir. Bu yüzden finansal tablolara yansıtılan vergi karşılığı, şirket bazında ayrı ayrı hesaplanmıştır.

Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre beyanname üzerinde gösterilen mali zararlar 5 yılı aşmamak kaydıyla dönemin kurumlar vergisi matrahından indirilebilir. Beyanlar ve ilgili muhasebe kayıtları vergi dairesince beş yıl içerisinde incelenebilmekte ve vergi hesapları revize edilebilmektedir. Şirket'in 30 Haziran 2018 tarihi itibariyle mali zararı bulunmamaktadır. (31 Aralık 2017 – 103.413 TL)

30 Haziran 2018 tarihi itibariyle
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

24. Vergi varlık ve yükümlükleri (ertelenmiş varlık ve yükümlülükler dahil) (devamı)

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibariyle ödenecek gelir vergisi aşağıda özetlenmiştir:

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Cari dönem kurumlar vergisi	28.825.816	28.837.177
Peşin ödenen vergi	(10.807.030)	(20.023.675)
Ödenecek gelir vergisi	18.018.786	8.813.502

Vergi öncesi kara yasal vergi oranı uygulanıp bulunan vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri dahil toplam gelir tablosunda gösterilen vergi gideri arasındaki mutabakat:

	1 Ocak- 30 Haziran 2018	1 Ocak- 30 Haziran 2017
Vergi ve kontrol gücü olmayan paylar öncesi kar	137.507.105	64.554.158
Geçerli olan yasal kurumlar vergisi oranı %22	(30.251.563)	(12.910.832)
Vergiden istisna gelirlerin etkisi	7.137.901	5.384.577
Vergi matrahından indirilemeyen giderlerin etkisi	(2.825.522)	(847.025)
Mali zarar	22.751	182.457
Diğer	40.284	21.975
	(25.876.149)	(8.168.848)

25. Pay başına kazanç

Pay başına kar/zarar, net dönem karının yıl sonu itibariyle bulunan hisse senedi adedinin ağırlıklı ortalamasına bölünmesi ile hesaplanır. 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 itibariyle hisse senedi adedinin ağırlıklı ortalaması 19.144.706.825 adettir.

Finansal tabloların hazırlandığı tarih itibariyle ve bu konsolide finansal tabloların tamamlanmasından önce, çıkarılan veya çıkarılacak olan adi hisse senetleri yoktur.

Pay başına kazanç ve hisse başına dağıtılan brüt temettü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017
Net dönem karı	110.466.511	56.695.994
Çıkarılmış adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedi (her biri 1 kr)	19.144.706.825	19.144.706.825
Pay başına kar (kr) (*)	0,577	0,296
Hissedarlara dağıtılan temettü	128.001.510	237.738.315
Pay başına dağıtılan brüt temettü (kr) (*)	0,669	1,242

(*) Şirketin tüm hisse sahipleri aynı eşit haklara sahip olması ve imtiyazlı hisse bulunmaması nedeniyle adi ve seyreltilmiş hisse başına kar ve hisse başına dağıtılan temettü tutarları farklılık göstermemektedir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

26. İlişkili taraf açıklamaları

Bir şirketin ilişkili şirket olarak tanımlanması, şirketlerden birinin diğeri üzerinde kontrol gücüne sahip olması veya ilgili şirketin finansal ve idari kararlarını oluşturmada önemli bir etkisi olmasına bağlı olarak belirlenmektedir. Şirket, Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş. (%39,72) (31 Aralık 2016 - %39,72) ve Heidelbergcement Grubu (%39,72) (31 Aralık 2016 - %39,72) tarafından ortak kontrol edilmektedir. Konsolide finansal tablolar için hissedar şirketleri ve finansal varlıklar ve onların iştirakleri ve bağlı ortaklıkları ile diğ er Sabancı ve Heidelbergcement Grubu şirketlerinin bakiyeleri ayrı kalemler olarak gösterilmiş ve bu şirketler ve Şirket'in üst düzey yöneticileri ilişkili şirketler olarak adlandırılmıştır.

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla ilişkili kuruluşların bakiyeleri ve 30 Haziran 2018 ve 2017 tarihleri itibarıyla bu kuruluşlarla yapılan toplam işlem tutarları ana hatlarıyla şöyledir:

İlişkili taraflara satışlar

İlişkili Kuruluş	1 Ocak – 30 Haziran 2018			1 Ocak – 30 Haziran 2017		
	Mamul	Hizmet	Diğ er	Mamul	Hizmet	Diğ er
Ortaklar						
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Finansal varlıklar						
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Çimsa)	-	-	22.702	238.545	-	21.314
Arpaş Ambarlı Römorkaj Pilotaj Ticaret A.Ş. (Arpaş)	-	564.511	-	-	373.543	-
Diğ er(*)						
HeidelbergCement A.G.	-	-	171.619	-	-	19.641
HC Trading Malta Ltd.	112.705.359	-	-	94.387.206	-	35.580
Afyon Çimento Sanayii ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	6.333
Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.	-	-	2.758.923	-	-	-
Temsa İş Makinaları İmalat Pazarlama A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Kardemir Demir Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Enerjisa Elektrik Enerji Toptan Satış A.Ş.	-	-	-	-	-	16.009
(*) Şirket ortaklarının ilişkili kuruluşlarıdır.						

İlişkili Kuruluş	1 Nisan – 30 Haziran 2018			1 Nisan – 30 Haziran 2017		
	Mamul	Hizmet	Diğ er	Mamul	Hizmet	Diğ er (*)
Finansal varlıklar						
Çimsa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. (Çimsa)	-	-	12.581	121.245	-	16.380
Arpaş Ambarlı Römorkaj Pilotaj Ticaret A.Ş. (Arpaş)	-	383.380	-	-	152.626	-
Diğ er(**)						
HeidelbergCement A.G.	-	-	169.325	-	-	69.007
HC Trading Malta Ltd.	62.718.676	-	-	45.866.093	-	93.394
Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.	-	-	1.513.356	-	-	-
Afyon Çimento Sanayii ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	-
HeidelbergCement Sweden AB	-	-	-	-	-	-
Kardemir Demir Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	-	-	-	-	-	-

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

26. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

İlişkili taraflardan alımlar

İlişkili Kuruluş	1 Ocak – 30 Haziran 2018			1 Ocak – 30 Haziran 2017		
	Mamul	Hizmet	Diğer (*)	Mamul	Hizmet	Diğer (*)
Ortaklar						
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	-	457.701	-	-	356.228
Finansal varlıklar						
Çimsa	-	648.119	5.466	-	-	-
Liman İşletmeleri ve Nakliyecilik A.Ş. (Liman İşletmeleri)	-	806.541	200.615	-	806.264	301.076
Eterpark End. Ürün. İmal.Tic.İth.İhr.Paz.A.Ş.(Eterpark)	-	804.586	39.000	-	976.690	45.500
Altaş Ambarlı Liman Tesisleri Tic. A.Ş. (Altaş)	-	-	710.437	-	-	665.545
Arpaş Ambarlı Römorkaj Pilotaj Tic A.Ş (Arpaş)	-	506	-	-	-	-
Diğer(**)						
Aksigorta Sigortacılık A.Ş.	-	-	2.981.367	-	119.721	4.722.584
Brisa Bridgestone Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	148.792	-	-	128.587
Bimsa Uluslararası İş Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	-	52.726	280.640	-	39.574	10.329
Kardemir Demir Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	3.145.754	-	3.066	626.979	-	7.662
Avivasa Sigorta A.Ş.	-	-	253.412	-	20.399	234.182
Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş.	-	-	62.681	-	-	97.779
S.A.Cimenteries Cbr.	-	-	-	-	-	-
Carrefoursa	-	-	46.360	-	-	108.353
HeidelbergCement A.G.	-	-	-	-	-	-
HC Trading Malta Limited	-	-	-	-	-	3.926.439
Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.	-	-	956.912	-	-	-
Enerjisa Enerji A.Ş.	-	-	51.120.153	-	-	34.641.147
HC Technology Center	-	-	-	-	-	-
Kordsa	-	-	41.711	-	-	-
Enerjisa Elektrik Perakende Satış A.Ş.	-	-	-	237.379	-	-
Temsa İş Makinaları İmalat Pazarlama ve Satış A.Ş.	-	-	95.635	-	-	72.050

(*) Büyük bir çoğunluğu, maddi varlık alımı veya satımı, vade farkı ve kur farkı gelir giderlerinden oluşmaktadır.

(**) Şirket ortaklarının ilişkili kuruluşlarıdır.

İlişkili Kuruluş	1 Nisan – 30 Haziran 2018			1 Nisan – 30 Haziran 2017		
	Mamul	Hizmet	Diğer (*)	Mamul	Hizmet	Diğer (*)
Ortaklar						
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	-	456.070	-	-	350.710
Finansal varlıklar						
Çimsa	-	648.119	5.466	-	-	-
Liman İşletmeleri ve Nakliyecilik A.Ş. (Liman İşletmeleri)	-	506.286	112.891	-	342.255	123.698
Eterpark End. Ürün. İmal.Tic.İth.İhr.Paz.A.Ş.(Eterpark)	-	351.458	26.000	-	901.010	26.000
Altaş Ambarlı Liman Tesisleri Tic. A.Ş. (Altaş)	-	-	372.143	-	-	325.750
Diğer(**)						
Aksigorta Sigortacılık A.Ş.	-	-	1.209.164	-	54.791	3.084.193
Brisa Bridgestone Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	74.685	-	-	79.581
Bimsa Uluslararası İş Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	-	47.113	-	-	139	-
Kardemir Demir Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	2.001.563	-	3.066	148.707	-	4.442
Avivasa Sigorta A.Ş.	-	-	(12.394)	-	3.500	(369)
Teknosa İç ve Dış Tic. A.Ş.	-	-	62.681	-	-	36.921
S.A.Cimenteries Cbr.	-	-	-	-	-	-
Carrefoursa	-	-	-	-	-	16.132
HeidelbergCement A.G.	-	-	-	-	-	-
HC Trading Malta Limited	-	-	-	-	-	75.524
Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.	-	-	506.500	-	-	-
	-	-	34.640.24	-	-	34.403.76
Enerjisa Enerji A.Ş.	-	-	4	-	-	8
Çukurova Dış Ticaret A.Ş.	-	-	-	-	-	-
Temsa İş Makinaları İmalat Paz. A.Ş.	-	-	61.838	-	-	23.709

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

26. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

	İlişkili taraflardan alacaklar		İlişkili taraflara borçlar	
	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Ortaklar				
Hacı Ömer Sabancı Holding A.Ş.	-	-	538.163	451.028
Toplam (*)	-	-	538.163	451.028
Finansal yatırımlar				
Arpaş	77.576	71.607	598	789
Çimsa	14.845	51.062	591.800	3.579.839
Liman İşletmeleri	-	-	295.474	277.618
Eterpark	-	-	445.401	488.786
Altaş	-	-	115.599	520.997
Toplam (*)	92.421	122.669	1.448.872	4.868.029
Diğer(***)				
Aksigorta Sigortacılık A.Ş.	-	-	615.242	34.951
Brisa Bridgestone Lastik Sanayi ve Ticaret A.Ş.	-	-	95.718	195.457
Teknosa A.Ş.	-	-	5.188	40.674
Bimsa Uluslararası İş Bilgi ve Yönetim Sistemleri A.Ş.	-	-	50.531	1.330.558
Ak Finansal Kiralama A.Ş.	-	-	-	-
Avivasa Sigorta A.Ş.	19.638	3.598	189	20.094
Enerjisa Enerji A.Ş.	-	-	40.022.629	18.907.286
Enerjisa Üretim Santralleri A.Ş.	-	-	-	-
HeidelbergCement A.G.	176.770	-	-	12.536
HC Trading Malta Ltd.	35.215.205	15.267.836	-	-
Kardemir Demir Çelik San. Ve Tic. A.Ş.	1.843.280	277.674	3.133.076	1.063.479
Çukurova Dış Ticaret A.Ş.	5.442	5.442	-	-
S.A.Cimenteries Cbr.	-	-	-	-
Temsa İş Makinaları İmalat Pazarlama ve Satış A.Ş.	-	-	88.025	81.863
HC TechnologyCenter	-	-	-	709.988
Kordsa	-	-	-	827.263
Carrefoursa	-	-	-	-
Akbank	357.186	578.728	-	-
Toplam	37.617.521	16.133.278	44.010.598	23.224.149
Personel (**)	361.521	98.902	2.181.593	1.342.159
Diğer ortaklara temettü borçları	-	-	-	-
Toplam	38.071.463	16.354.849	48.179.226	29.885.365

(*) "Kısa vadeli ticari alacaklar/borçlar" hesapları içerisinde gösterilmiştir (Not 7).

(**) "Diğer alacaklar ve çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar" hesapları içerisinde gösterilmiştir.

(***) Şirket ortaklarının ilişkili kuruluşlarıdır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

26. İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla ticari alacaklar içerisinde yer alan Doğrudan Borçlandırma Sistemi (DBS)'inden alacakların 21.888.774 TL (31 Aralık 2017 – 14.153.801 TL)'lik kısmı Akbank T.A.Ş.'ye aittir.

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Bankalardaki mevduat		
Akbank T.A.Ş.	68.515.569	27.425.270
Finansal borçlar		
Akbank T.A.Ş.	213.327.336	219.266.031
	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017
İlişkili kuruluşlara finansal giderler		
Akbank T.A.Ş.	14.457.233	10.735.591
İlişkili kuruluşlardan faiz gelirleri		
Akbank T.A.Ş.	348.116	136.824
Komisyon gelirleri		
Arpaş	442.868	427.629
Yapılan bağışlar		
Sabancı Üniversitesi	58.900	50.400
Vaksa Hacı Ömer Sabancı Vakfı	1.500.000	1.650.000
	1.558.900	1.700.400
Üst yönetim kadrosuna ait ücretler ve menfaatler toplamı		
	1 Ocak – 30 Haziran 2018	1 Ocak – 30 Haziran 2017
Üst yönetim kadrosuna sağlanan kısa vadeli faydalar	2.983.215	3.164.942
İşten ayrılma sonrası faydalar	793.259	221.480
Diğer uzun vadeli faydalar	47.615	175.298
Toplam kazançlar	3.824.089	3.561.720
SGK işveren payı	166.750	143.868

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi****Finansal risk yönetimi amaçları ve politikaları**

Şirketin kullandığı belli başlı finansal araçlar, banka kredileri, finansal kiralamarlar, nakit ve kısa vadeli banka mevduatlarıdır. Bu araçları kullanmaktaki asıl amaç Şirket'in operasyonları için finansman yaratmaktır. Şirket ayrıca direkt olarak faaliyetlerden ortaya çıkan ticari alacaklar ve ticari borçlar gibi finansal araçlara da sahiptir.

Kullanılan araçlardan kaynaklanan risk, yabancı para riski, faiz riski, kredi riski ve likidite riskidir. Şirket yönetimi bu riskleri aşağıda belirtildiği gibi yönetmektedir. Şirket ayrıca finansal araçların kullanılmasından ortaya çıkabilecek piyasa riskini de takip etmektedir.

Yabancı para riski

Şirket'in yaptığı işlemlerden doğan yabancı para riski vardır. Bu riskler Şirket'in değerlendirme para birimi dışındaki para birimi cinsinden mal alımı ve satımı yapmasından kaynaklanmaktadır.

Şirket'in 30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihlerindeki net döviz alacağı sırasıyla, 7.662.797 TL ve 15.743.811TL'dir.

Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki gibidir:

Döviz pozisyonu tablosu								
Cari dönem 30 Haziran 2018								
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	AUD	ISL	SEK	CHF
1. Ticari alacaklar	35.407.788	7.763.674	-	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	48.866.153	10.708.544	5.217	-	-	-	-	-
Toplam döviz varlıkları (1+2a)	84.273.941	18.472.218	5.217	-	-	-	-	-
3. Ticari borçlar	(76.611.144)	(16.469.711)	(277.932)	-	-	-	(43.680)	-
Toplam döviz yükümlülükleri	(76.611.144)	(16.469.711)	(277.932)	-	-	-	(43.680)	-
Net döviz pozisyonu	7.662.797	2.002.507	(272.715)	-	-	-	(43.680)	-
İhracat(*)	116.245.406	29.162.178	-	-	-	-	-	-
İthalat(*)	107.177.623	24.134.544	2.307.542	30.529	-	-	-	-

Döviz pozisyonu tablosu								
Geçmiş dönem 31 Aralık 2017								
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	ABD Doları	Avro	GBP	AUD	ISL	SEK	CHF
1. Ticari alacaklar	15.346.039	4.067.398	935	-	-	-	-	-
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	25.984.696	6.805.479	69.784	-	-	-	-	-
Toplam döviz varlıkları (1+2a)	41.330.735	10.872.877	70.719	-	-	-	-	-
3. Ticari borçlar	(25.586.924)	(5.274.006)	(1.204.737)	(49.980)	-	-	-	-
Toplam döviz yükümlülükleri	(25.586.924)	(5.274.006)	(1.204.737)	(49.980)	-	-	-	-
Net döviz pozisyonu	15.743.811	5.598.871	(1.134.018)	(49.980)	-	-	-	-
İhracat(*)	48.542.927	13.135.298	-	-	-	-	-	-
İthalat(*)	40.951.925	9.861.522	1.215.520	-	-	-	-	-

(*) İthalat ve ihracat rakamları 2018 yılı Ocak-Mart ve 2017 yılı Ocak-Mart dönemlerini kapsamaktadır.

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))**27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**

Aşağıdaki tabloda, TL'deki %20 oranındaki bir değer kaybının, vergi öncesi kar seviyesinde etkisi gösterilmektedir :

Döviz kuru duyarlılık analizi

	30 Haziran 2018	
	Kar/zarar	Kar/zarar
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	1.826.567	(1.826.567)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	1.826.567	(1.826.567)
Avro'nun TL karşısında %20 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(289.580)	289.580
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(289.580)	289.580
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %20 değişmesi:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(4.427)	4.427
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(4.427)	4.427
Toplam (3+6+9)	1.532.560	(1.532.560)

	31 Aralık 2017	
	Kar/zarar	Kar/zarar
	Yabancı paranın	Yabancı paranın
	değer kazanması	değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %20 değişmesi halinde:		
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	4.223.676	(4.223.676)
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	4.223.676	(4.223.676)
Avro'nun TL karşısında %20 değişmesi halinde:		
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(1.024.131)	1.024.131
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	-	-
6- Avro net etki (4+5)	(1.024.131)	1.024.131
Diğer döviz kurlarının TL karşısında ortalama %20 değişmesi:		
7- Diğer döviz net varlık/yükümlülüğü	(50.783)	50.783
8- Diğer döviz kuru riskinden korunan kısım (-)	-	-
9- Diğer döviz varlıkları net etki (7+8)	(50.783)	50.783
Toplam (3+6+9)	3.148.762	(3.148.762)

Döviz kurundaki değişimin, Şirket'in özsermaye kalemlerine bir etkisi yoktur.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Fiyat riski

Fiyat riski yabancı para, faiz ve piyasa riskinin bir kombinasyonu olup, Şirket tarafından aynı para biriminden borç ve alacakların, faiz taşıyan varlık ve yükümlülüklerin birbirini karşılaması yoluyla doğal olarak korunma yoluyla yönetilmektedir. Piyasa riski, Şirket tarafından piyasa bilgilerinin incelenmesi ve uygun değerlendirme metodları vasıtasıyla yakından takip edilmektedir.

Şirket' in değişken faizli finansal aracı bulunmamaktadır. Mevcut kredileri sabit faizlidir.

Kredi riski

Kredi riski, karşılıklı ilişki içinde olan taraflardan birinin bir finansal araca ilişkin olarak yükümlülüğünü yerine getirememesi sonucu diğer tarafın finansal açıdan zarara uğraması riskidir. Şirket, kredi riskini belli taraflarla yapılan işlemleri sınırlandırarak ve ilişkide bulunduğu tarafların güvenilirliğini sürekli değerlendirerek yönetmeye çalışmaktadır. Şirket'in toplam kredi riski bilançoda gösterilmiştir.

Kredi risk yoğunlaşması belirli şirketlerin benzer iş alanlarında faaliyette bulunmasıyla, aynı coğrafi bölgede yer almasıyla veya ekonomik, politik ve bunun gibi diğer koşullarda meydana gelebilecek değişikliklerin bu şirketlerin sözleşmeden doğan yükümlülüklerini benzer ekonomik koşullar çerçevesinde etkilemesi ile ilgilidir. Kredi riskinin yoğunlaşması Şirket'in performansının belli bir sektörü veya coğrafik bölgeyi etkileyen gelişmelere duyarlılığını göstermektedir.

Şirket kredi riskini, satış faaliyetlerini geniş bir alana yayarak belli bir sektör veya bölgedeki şahıslar veya şirketler üzerinde istenmeyen yoğunlaşmalardan kaçınarak yönetmeye çalışmaktadır. Şirket ayrıca gerekli gördüğü durumlarda müşterilerinden teminat almaktadır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
 (Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

Cari dönem	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E) (1)	37.709.942	476.902.531	361.521	6.266.453	90.925.713
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	315.681.988	361.521	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	37.709.942	467.434.635	361.521	6.266.453	90.925.713
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	963.189	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	8.504.707	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	5.122.607	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	14.275.667	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(14.275.667)	-	-	-
Önceki dönem	16.255.947	453.752.446	98.902	30.433.912	52.746.496
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	265.093.489	98.902	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri (2)	16.255.947	451.425.122	98.902	30.433.912	52.746.496
B. Koşulları yeniden görülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri (3)	-	466.161	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	1.861.163	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	560.161	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	14.140.947	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(14.140.947)	-	-	-

- (1) Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi, kredi güvenliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
 (2) Teminatlar, müşterilerden alınan teminat senetleri, teminat çekleri ve ipoteklerden oluşmaktadır.
 (3) Bu müşteriler ile ilgili olarak geçmişte tahsilat problemi yaşanmamıştır.

Likidite riski

Likidite riski net fonlama ihtiyacını karşılayamama riskidir. Likidite riski güvenilir kredi kuruluşlarının vermiş olduğu kredi limitlerinin de desteğiyle nakit girişleri ve çıkışlarının dengelenmesiyle düşürülmektedir.

Likidite tablosunda, türev olmayan finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre kırılımı bilanço tarihinden yazılı sözleşmeler kapsamındaki vade tarihine kadar geçen süre dikkate alınarak ve sözleşmeye dayalı indirgenmemiş nakit akışları dikkate alınarak gösterilmiştir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

27. Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)**30 Haziran 2018**

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	838.369.607	842.589.623	371.327.818	371.261.805	100.000.000	-
Banka kredileri	474.048.519	474.745.292	3.483.487	371.261.805	100.000.000	-
Ticari borçlar	364.321.088	367.844.331	367.844.331	-	-	-

31 Aralık 2017

Sözleşme uyarınca vadeler	Defter değeri	Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı (=I+II+III+IV)	3 aydan kısa (I)	3-12 ay arası (II)	1-5 yıl arası (III)	5 yıldan uzun (IV)
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	672.903.626	678.612.129	355.094.948	323.517.181	-	-
Banka kredileri	385.419.133	386.596.720	63.079.539	323.517.181	-	-
Ticari borçlar	287.484.493	292.015.409	292.015.409	-	-	-

Sermaye yönetimi

Sermayeyi yönetirken Şirket'in hedefleri, ortaklarına getiri ve diğer paydaşlara değer yaratmaktır. Ayrıca şirket sermaye maliyetinin en alt seviyede olmasını sağlayacak sermaye yapısını sürdürmeyi hedeflemektedir.

Şirket sermaye yönetiminde, sektördeki diğer şirketlerle paralel olarak borç sermaye oranını izlemektedir. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur.

	30 Haziran 2018	31 Aralık 2017
Toplam yükümlülükler	978.848.723	807.222.801
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 4)	90.925.970	52.746.580
Net borç	887.922.753	754.476.221
Toplam özsermaye	1.091.092.954	1.108.973.040
Toplam sermaye	191.447.068	191.447.068
Borç/özsermaye oranı	0,81	0,68

28. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten koruma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar)

Gerçeğe uygun değer, piyasa katılımcıları arasında ölçüm tarihinde olağan bir işlemde, bir varlığın satışından elde edilecek veya bir borcun devrinde ödenecek fiyat olarak tanımlanır.

Bilançoda itfa edilmiş maliyet ve maliyet değeri ile taşınan finansal varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerlerinin aşağıdaki nedenlerle taşınan değerlerine yakın olduğu varsayılmıştır.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

28. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten koruma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar) (devamı)

Parasal varlıklar

Dönem sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin gerçeğe uygun değerlerinin, kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Nakit ve bankalardan alacaklar dahil, maliyet bedeli ile gösterilen bazı finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerinin, kısa vadeli olmaları ve alacak kayıplarının ihmal edilebilir olması dolayısıyla kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir. Menkul kıymet yatırımlarının gerçeğe uygun değerleri finansal durum tablosu tarihindeki piyasa fiyatları esas alınarak tahmin edilmiştir. Ticari alacaklar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlendirilmekte ve ilgili şüpheli alacak karşılıkları ile birlikte kayıtlı değerlerinin gerçeğe uygun değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Bilançoda maliyet veya itfa edilmiş maliyet değerleri ile taşınan finansal yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerleri:

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin, kısa vadeli olmasından dolayı, gerçeğe uygun değerlerin taşınan değerlerine yakın olduğu kabul edilir. Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Uzun vadeli değişken faizli banka kredilerinin faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için bu kredilerin gerçeğe uygun değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Uzun vadeli sabit faizli banka kredilerinin, bilanço tarihi itibarıyla geçerli olan sabit faiz oranı ile değerlendirildiğinde, gerçeğe uygun değerinin taşınan değere yakın olduğu görülmüştür. Kısa vadeli kredilerinin ise vadelerinin kısa olması nedeniyle taşınan değerlerinin gerçeğe uygun değeri yansıttığı varsayılmaktadır.

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu

Şirket, finansal tablolarında gerçeğe uygun değerleri ile yansıtılan finansal araçlarını her finansal araç sınıfının değerlendirme girdilerinin kaynağına göre, üç seviyeli hiyerarşi kullanarak, aşağıdaki şekilde sınıflandırmaktadır.

Seviye 1: Belirlenen finansal araçlar için aktif piyasada işlem gören (düzeltilmemiş) piyasa fiyatı kullanılan değerlendirme teknikleri

Seviye 2: Dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri

Seviye 3: Gözlemlenebilir piyasa girdilerini içermeyen değerlendirme teknikleri

30 Haziran 2018 ve 31 Aralık 2017 tarihleri itibarıyla, Şirket'in gerçeğe uygun değer ile takip ettiği finansal varlık ve yükümlülüklerin hiyerarşi tablosu aşağıdaki gibidir:

30 Haziran 2018	Seviye 1 (*)	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar			
Finansal yatırımlar			
Çimsa	132.344.410	-	-
Arpaş	-	-	33.627.428
Toplam varlıklar	165.971.838		
31 Aralık 2017	Seviye 1 (*)	Seviye 2	Seviye 3
Gerçeğe uygun değer ile gösterilen varlıklar			
Finansal yatırımlar			
Çimsa	165.824.755	-	-
Toplam varlıklar	165.824.755	-	-

(*) Borsada bilanço tarihi itibarıyla oluşan piyasa fiyatları ile değerlendirilmiştir.

**30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)**
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

28. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten koruma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar) (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu (devamı)

Arpaş Ambarlı Römorkaj Pilataj Ticaret AŞ.'nin gerçeğe uygun değerinin tespitinde düzeltilmiş net aktif değeri ("DNA") ve indirgenmiş nakit akımı ("İNA") uygulanmıştır.

İNA yöntemi bir işletmenin özsermayesinin değerini, işletmenin tahmini toplam değerinden faaliyetlerini finanse etmek amacıyla kullanılan borçların piyasa değerini çıkarmak yoluyla tahmin eder.

İşletmenin toplam değeri aşağıdaki temel unsurlardan oluşur:

Tahmin yapılan döneme ait şirket faaliyetlerinden sağlanan nakit akımlarının bugünkü değeri ile faaliyetler için zorunlu olmayan diğer aktiflerin ve menkul kıymetlerin değeri toplamı.

Tahmin yapılan dönem sonrasında faaliyetler ile ilişkilendirilebilen işin bugünkü değerini ifade eden tahmini bir "devam eden değer".

Faaliyetlerden sağlanan nakit akımı, faaliyetler ile ilgili nakit girişleri ile ödenecek nakit vergiler için tahsis edilmiş nakit çıkışları arasındaki farka eşittir. Nakit çıkışları, şirket stratejilerini desteklemek için gerekli olan işletme sermayesini ve sabit kıymet yatırımlarını da içermelidir. Vergi sonrası net nakit akımı, borçları ve hissedarlara kar paylarını ödemek (veya gelecekte işletmenin faaliyetlerine tekrar yatırım yapmak) için mevcut olan nakit değerleri ifade eder.

Devam eden değer aşağıdaki gibi hesaplanır:

Gelecekteki nakit akımları sabit hızla büyüyen bir daimi gelir (sonsuz kadar her sene aynı hızda artarak devam eden nakit akımları) olarak değerlendirilebilir. Böyle bir daimi gelirin değeri (yani, işletmenin projeksiyonu yapılan dönem sonundaki değeri), sonsuz kadar süreceği beklenen yıllık nakit akımının ağırlıklı ortalama sermaye maliyetine bölünmesi suretiyle hesaplanır. Bu şekilde hesaplanan devam eden değer, normal yöntemle bugünkü değere indirgenir.

İskonto Oranı: İskonto oranı, belirli bir iş ya da projeye yapılan yatırımdan beklenen getiriyi ifade etmektedir. Bu oran, riskten arındırılmış bir yatırımdan beklenen normal getiriye ek olarak yatırımcıların beklediği risk primi de hesaba katılarak, bir iş ya da projenin gelecekteki nakit akımlarına uygulanır. İNA hesaplamalarında kullanılan iskonto oranı, ağırlıklı ortalama sermaye maliyetine ("AOSM") dayandırılmıştır. Ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti, hissedarların elde etmeyi bekledikleri özsermaye getiri oranı ile tipik borçlanma maliyeti olan şirkete borç verenlerin elde ettikleri getirinin bileşik getirisi.

Beta: Beta çarpanı, herhangi bir şirketin ilave getirilerinin (risksiz getirilerin üzerindeki getiriler) bazı piyasa getirilerinin üzerindeki toplam ilave getirilere (Rf üzerindeki yatırım endeksi) olan duyarlılığını göstermektedir. Bu nedenle, sermaye piyasası teorisine göre riskin iki bileşeninden biri olan piyasa riskinin (sistemik risk) ölçütlerinden biridir. Birin üzerindeki beta çarpanları piyasa ortalamasından daha yüksek bir dalgalanmaya işaret eder. Çalışmamızda, iskonto oranı hesaplamasında emsal şirketlerden oluşturulan grubun betası kullanılmıştır.

Ülke Risk Primi: Gelişmiş piyasalarla karşılaştırıldığında, az gelişmiş ya da gelişmekte olan ülkeler yatırımcıların alması gereken ilave riskler içermektedir. Bu risklerin ölçülmesi o ülkenin risk primini oluşturur. Bu primi belirlemede kullanılan en yaygın yöntem ise, ilgili ülkenin devlet tahvili getirisi ile gelişmiş bir ülkenin devlet tahvili arasında aynı zamanda oluşan farkın hesaplanmasıdır.

Düzeltilmiş Net Aktif Değer Yöntemi'ne göre bit şirketin hisse değeri, şirketin defter değerini, şirketin varlık ve pasiflerindeki gerçekleşmemiş değer değişikliklerine göre düzeltilen aktif temelli bir teknikte değerlendirilmektedir.

30 Haziran 2018 tarihi itibarıyla
konsolide finansal tablolara ilişkin dipnotlar (devamı)
(Para birimi - Aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (TL))

28. Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları ve finansal riskten koruma muhasebesi çerçevesindeki açıklamalar) (devamı)

Gerçeğe uygun değer ölçümleri hiyerarşi tablosu (devamı)

Finansal yatırımların değerlemesinde kullanılan değişkenlerin duyarlılık analizi:

30 Haziran 2018			
	Para Birimi	İskonto Oranı (%)	İskonto Oranı %1 Değişim Etkisi +/-
Arpaş Ambarlı Römorkaj Pilataj Ticaret Aş	USD	11,2	5.067/(5.092)

29. Bilanço tarihinden sonraki olaylar

Yoktur.