

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.**  
**01 OCAK – 30 EYLÜL 2019 HESAP**  
**DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE**  
**FİNANSAL TABLOLAR, ÖZET**  
**DİPNOTLARI**

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**1 OCAK – 30 EYLÜL 2019 HESAP DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN ÖZET NOTLAR**

---

| <b>İÇİNDEKİLER</b>                                                    | <b>Sayfa No</b> |
|-----------------------------------------------------------------------|-----------------|
| <b>KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU .....</b>                         | <b>1-2</b>      |
| <b>KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU .....</b> | <b>3</b>        |
| <b>KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU .....</b>                    | <b>4</b>        |
| <b>KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU .....</b>                             | <b>5</b>        |
| <b>KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR.....</b>    | <b>6-60</b>     |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30.09.2019 TARİHLİ**  
**KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| <b>VARLIKLAR</b>                                          | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Denetimden<br/>Geçmemiş<br/>30.09.2019</b> | <b>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>31.12.2018</b> |
|-----------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>DÖNEN VARLIKLAR</b>                                    |                                |                                               |                                             |
| Nakit ve Nakit Benzerleri                                 | 4                              | 110.036.210                                   | 26.105.976                                  |
| Ticari Alacaklar                                          |                                | 198.575.952                                   | 248.077.745                                 |
| <i>İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar</i>              | 7-26                           | 51.920                                        | 107.242                                     |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar</i>      | 7                              | 198.524.032                                   | 247.970.503                                 |
| Diğer Alacaklar                                           |                                | 688.782                                       | 15.407.160                                  |
| <i>İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar</i>               | 26                             | 886                                           | 8.439.200                                   |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>       | 8                              | 687.896                                       | 6.967.960                                   |
| Stoklar                                                   | 9                              | 211.879.192                                   | 242.201.344                                 |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                    |                                | 9.135.961                                     | 14.633.055                                  |
| <i>İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler</i>          | 10                             | 9.135.961                                     | 14.633.055                                  |
| Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar                    | 24                             | 4.750                                         | 2.425.223                                   |
| Diğer Dönen Varlıklar                                     |                                | 7.931.524                                     | 5.871.507                                   |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar</i> | 19                             | 7.931.524                                     | 5.871.507                                   |
| <b>TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR</b>                             |                                | <b>538.252.371</b>                            | <b>554.722.010</b>                          |
| <b>DURAN VARLIKLAR</b>                                    |                                |                                               |                                             |
| Finansal Yatırımlar                                       |                                | 5.200.973                                     | 4.560.973                                   |
| <i>Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar</i>                | 5                              | 5.200.973                                     | 4.560.973                                   |
| Diğer Alacaklar                                           |                                | 327.543                                       | 302.002                                     |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar</i>       | 8                              | 327.543                                       | 302.002                                     |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar                 | 11                             | 58.063.460                                    | 50.630.452                                  |
| Peşin Ödenmiş Giderler                                    | 10                             | 13.576.282                                    | 10.179.376                                  |
| Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller                             | 13                             | 1.421.186                                     | 1.421.186                                   |
| Maddi Duran Varlıklar                                     |                                | 270.114.121                                   | 261.659.476                                 |
| <i>Arazi ve Arsalar</i>                                   | 14                             | 15.180.663                                    | 15.279.381                                  |
| <i>Yerüstü Düzenleri</i>                                  | 14                             | 6.250.960                                     | 5.594.576                                   |
| <i>Binalar</i>                                            | 14                             | 31.947.887                                    | 30.417.731                                  |
| <i>Makine, Tesis ve Cihazlar</i>                          | 14                             | 151.316.815                                   | 159.439.040                                 |
| <i>Taşıt Araçları</i>                                     | 14                             | 10.433.965                                    | 12.325.840                                  |
| <i>Döşeme ve Demirbaşlar</i>                              | 14                             | 5.502.150                                     | 5.904.337                                   |
| <i>Özel Maliyetler</i>                                    | 14                             | 4.831.376                                     | 5.256.405                                   |
| <i>Diğer Sabit Kıymetler</i>                              | 14                             | 7.442.909                                     | 9.075.459                                   |
| <i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>                         | 14                             | 37.207.396                                    | 18.366.707                                  |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar                             |                                | 5.648.997                                     | 6.251.044                                   |
| <i>Haklar</i>                                             | 15                             | 5.276.804                                     | 2.730.068                                   |
| <i>Geliştirme Giderleri</i>                               | 15                             | 346.846                                       | 344.659                                     |
| <i>Yapılmakta Olan Yatırımlar</i>                         | 15                             | 25.347                                        | 3.176.317                                   |
| Kullanım Hakkı Varlıkları                                 | 15                             | 4.424.943                                     | --                                          |
| Ertelenmiş Vergi Varlığı                                  | 24                             | 16.008.143                                    | 11.241.706                                  |
| <b>TOPLAM DURAN VARLIKLAR</b>                             |                                | <b>374.785.648</b>                            | <b>346.246.215</b>                          |
| <b>TOPLAM VARLIKLAR</b>                                   |                                | <b>913.038.019</b>                            | <b>900.968.225</b>                          |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30.09.2019 TARİHLİ**  
**KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

| <b>KAYNAKLAR</b>                                                                                                    | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>Denetimden<br/>Geçmemiş<br/>30.09.2019</b> | <b>Denetimden<br/>Geçmiş<br/>31.12.2018</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|-----------------------------------------------|---------------------------------------------|
| <b>KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                                                    |                                |                                               |                                             |
| Kısa Vadeli Borçlanmalar                                                                                            |                                | 62.645.262                                    | 47.619.775                                  |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar</i>                                                          |                                | 62.645.262                                    | 47.619.775                                  |
| - Banka Kredileri                                                                                                   | 6                              | 60.216.996                                    | 47.619.775                                  |
| - Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar                                                                               | 6                              | 2.428.266                                     | --                                          |
| Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları                                                                    |                                | 1.846.804                                     | 13.694.664                                  |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları</i>                                  |                                | 1.846.804                                     | 13.694.664                                  |
| - Banka Kredileri                                                                                                   | 6                              | 1.846.804                                     | 13.694.664                                  |
| Ticari Borçlar                                                                                                      |                                | 71.094.551                                    | 82.556.005                                  |
| <i>İlişkili Taraflara Ticari Borçlar</i>                                                                            | 7-26                           | 133.455                                       | 112.190                                     |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar</i>                                                                    | 7                              | 70.961.096                                    | 82.443.815                                  |
| Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar                                                                    | 18                             | 7.023.547                                     | 6.176.236                                   |
| Diğer Borçlar                                                                                                       |                                | 3.074.100                                     | 1.397.000                                   |
| <i>İlişkili Taraflara Diğer Borçlar</i>                                                                             | 8-26                           | 901.200                                       | 900.000                                     |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar</i>                                                                     | 8                              | 2.172.900                                     | 497.000                                     |
| Ertelenmiş Gelirler                                                                                                 |                                | 9.047.581                                     | 9.095.835                                   |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Ertelenmiş Gelirler</i>                                                               | 10                             | 9.047.581                                     | 9.095.835                                   |
| Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü                                                                                        | 24                             | --                                            | --                                          |
| Kısa Vadeli Karşılıklar                                                                                             |                                | 4.715.698                                     | 3.209.755                                   |
| <i>Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar</i>                                                                                | 16                             | 4.715.698                                     | 3.209.755                                   |
| Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler                                                                                     |                                | 3.156.709                                     | 1.932.991                                   |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Yükümlülükler</i>                                                         | 19                             | 3.156.709                                     | 1.932.991                                   |
| <b>TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                                             |                                | <b>162.604.252</b>                            | <b>165.682.261</b>                          |
| <b>UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                                                    |                                |                                               |                                             |
| Uzun Vadeli Borçlanmalar                                                                                            |                                | 4.813.047                                     | 13.476.147                                  |
| <i>İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar</i>                                                          |                                | 4.813.047                                     | 13.476.147                                  |
| - Banka Kredileri                                                                                                   | 6                              | 2.674.407                                     | 13.476.147                                  |
| - Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar                                                                               | 6                              | 2.138.640                                     | --                                          |
| Uzun Vadeli Karşılıklar                                                                                             |                                | 31.469.887                                    | 27.363.442                                  |
| <i>Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar</i>                                               | 18                             | 31.469.887                                    | 27.363.442                                  |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü                                                                                        | 24                             | 381.508                                       | 320.973                                     |
| <b>TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                                             |                                | <b>36.664.442</b>                             | <b>41.160.562</b>                           |
| <b>TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER</b>                                                                                         |                                | <b>199.268.694</b>                            | <b>206.842.823</b>                          |
| <b>ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                                                  |                                |                                               |                                             |
| <b>Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar</b>                                                                                |                                | <b>519.192.102</b>                            | <b>513.462.221</b>                          |
| Ödenmiş Sermaye                                                                                                     | 20                             | 105.815.808                                   | 105.815.808                                 |
| Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)                                                                           | 20                             | (1.784.553)                                   | (1.784.553)                                 |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)                           |                                | (16.998.755)                                  | (13.593.411)                                |
| <i>Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç (Kayıpları)</i>                                                                   |                                | (16.998.755)                                  | (13.593.411)                                |
| - Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                                   | 20                             | (17.606.560)                                  | (14.357.881)                                |
| - Diğer Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                                           | 20                             | 1.086.307                                     | 1.086.307                                   |
| Özkaynak Yöntemi ile Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar | 20                             | (478.502)                                     | (321.837)                                   |
| Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler                                                                                 |                                | 67.980.661                                    | 60.681.996                                  |
| <i>Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Kazancı</i>                                                         |                                | 3.814.988                                     | 3.814.988                                   |
| Yasal Yedekler                                                                                                      | 20                             | 64.165.673                                    | 56.867.008                                  |
| Diğer Yedekler                                                                                                      | 20                             | 32.865                                        | 32.865                                      |
| Geçmiş Yıllar Kar/Zararları                                                                                         | 20                             | 355.010.851                                   | 265.052.455                                 |
| Net Dönem Karı/Zararı                                                                                               | 20                             | 9.135.225                                     | 97.257.061                                  |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                                                         | 20                             | 194.577.223                                   | 180.663.181                                 |
| <b>TOPLAM ÖZKAYNAKLAR</b>                                                                                           |                                | <b>713.769.325</b>                            | <b>694.125.402</b>                          |
| <b>TOPLAM KAYNAKLAR</b>                                                                                             |                                | <b>913.038.019</b>                            | <b>900.968.225</b>                          |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 01.01.-30.09.2019 DÖNEMİNE AİT**  
**KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                                                           |                                | <i>Denetimden<br/>Geçmemiş</i> | <i>Denetimden<br/>Geçmemiş</i> | <i>Denetimden<br/>Geçmemiş</i> | <i>Denetimden<br/>Geçmemiş</i> |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu</b>                                                                     | <b>Dipnot<br/>Referansları</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2019</b>  | <b>01.01.-<br/>30.09.2018</b>  | <b>01.07.-<br/>30.09.2019</b>  | <b>01.07.-<br/>30.09.2018</b>  |
| <b>KAR VEYA ZARAR KISMI</b>                                                                                               |                                |                                |                                |                                |                                |
| Hasılat                                                                                                                   | 21                             | 769.072.630                    | 900.674.026                    | 252.688.129                    | 329.055.908                    |
| Satışların Maliyeti (-)                                                                                                   | 21                             | (678.073.773)                  | (664.195.263)                  | (226.037.967)                  | (223.199.566)                  |
| <b>TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)</b>                                                                             |                                | <b>90.998.857</b>              | <b>236.478.763</b>             | <b>26.650.162</b>              | <b>105.856.342</b>             |
| <b>BRÜT KAR (ZARAR)</b>                                                                                                   |                                | <b>90.998.857</b>              | <b>236.478.763</b>             | <b>26.650.162</b>              | <b>105.856.342</b>             |
| Genel Yönetim Giderleri (-)                                                                                               |                                | (32.721.817)                   | (31.548.238)                   | (10.913.782)                   | (10.944.464)                   |
| Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)                                                                                 |                                | (39.582.629)                   | (44.935.523)                   | (13.497.548)                   | (17.541.688)                   |
| Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)                                                                                     |                                | (5.021.513)                    | (3.976.728)                    | (2.789.969)                    | (1.033.608)                    |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler                                                                                        | 22                             | 35.080.576                     | 94.761.909                     | (1.879.521)                    | 58.430.982                     |
| Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)                                                                                    | 22                             | (25.050.546)                   | (29.583.250)                   | (5.553.480)                    | (18.728.143)                   |
| <b>ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)</b>                                                                                        |                                | <b>23.702.928</b>              | <b>221.196.933</b>             | <b>(7.984.138)</b>             | <b>116.039.421</b>             |
| Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler                                                                                         | 23                             | 26.696.401                     | 27.627.794                     | 7.172.078                      | 18.765.402                     |
| Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)                                                                                     | 23                             | (20.891.713)                   | (34.756.703)                   | (8.685.297)                    | (30.327.591)                   |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar                                            | 11                             | 5.028.297                      | (4.786.947)                    | 2.400.169                      | (3.576.217)                    |
| <b>FINANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)</b>                                                            |                                | <b>34.535.913</b>              | <b>209.281.077</b>             | <b>(7.097.188)</b>             | <b>100.901.015</b>             |
| Finansman Gelirleri                                                                                                       |                                | 141.413                        | 1.045.133                      | --                             | 592.390                        |
| Finansman Giderleri (-)                                                                                                   |                                | (10.049.268)                   | (30.227.333)                   | (2.585.283)                    | (11.999.835)                   |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)</b>                                                                  |                                | <b>24.628.058</b>              | <b>180.098.877</b>             | <b>(9.682.471)</b>             | <b>89.493.570</b>              |
| <b>Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)</b>                                                                        |                                | <b>2.230.148</b>               | <b>(38.964.670)</b>            | <b>2.994.645</b>               | <b>(20.761.883)</b>            |
| - Dönem Vergi Gelir (Gideri)                                                                                              | 24                             | (1.124.105)                    | (41.683.208)                   | 1.260.711                      | (21.560.574)                   |
| - Ertelenmiş Vergi Gelir (Gideri)                                                                                         | 24                             | 3.354.253                      | 2.718.538                      | 1.733.934                      | 798.691                        |
| <b>SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                                           |                                | <b>26.858.206</b>              | <b>141.134.207</b>             | <b>(6.687.826)</b>             | <b>68.731.687</b>              |
| <b>DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                                           |                                | <b>--</b>                      | <b>--</b>                      | <b>--</b>                      | <b>--</b>                      |
| <b>DÖNEM KARI/ZARARI</b>                                                                                                  |                                | <b>26.858.206</b>              | <b>141.134.207</b>             | <b>(6.687.826)</b>             | <b>68.731.687</b>              |
| <b>Dönem Kar (Zararının) Dağılımı</b>                                                                                     |                                |                                |                                |                                |                                |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                                                               |                                | 17.722.981                     | 56.779.384                     | (878.494)                      | 33.251.358                     |
| Ana Ortaklık Payları                                                                                                      |                                | 9.135.225                      | 84.354.823                     | (5.809.332)                    | 35.480.329                     |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI</b>                                                                                         |                                |                                |                                |                                |                                |
| Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacaklar                                                                                  | 27                             | (2.945.731)                    | (1.977.530)                    | 111.601                        | (107.297)                      |
| <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)</i>                                                    |                                | (3.575.724)                    | (2.445.100)                    | 287.741                        | (115.301)                      |
| <i>Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar</i> |                                | 786.659                        | 537.922                        | (63.303)                       | 25.366                         |
| <i>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler</i>                               |                                | (156.666)                      | (70.352)                       | (112.837)                      | (17.362)                       |
| <i>Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi</i>                                      |                                | (156.666)                      | (70.352)                       | (112.837)                      | (17.362)                       |
| <b>DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)</b>                                                                                       |                                | <b>(2.945.731)</b>             | <b>(1.977.530)</b>             | <b>111.601</b>                 | <b>(107.297)</b>               |
| <b>TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)</b>                                                                                    |                                | <b>23.912.475</b>              | <b>139.156.677</b>             | <b>(6.576.225)</b>             | <b>68.624.390</b>              |
| <b>Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı</b>                                                                                   |                                |                                |                                |                                |                                |
| Kontrol Gücü Olmayan Paylar                                                                                               |                                | 16.945.820                     | 56.229.256                     | (1.159.175)                    | 33.319.291                     |
| Ana Ortaklık Payları                                                                                                      |                                | 6.966.655                      | 82.927.421                     | (5.417.050)                    | 35.305.099                     |
| <b>Hisse Başına Kazanç</b>                                                                                                | <b>25</b>                      | <b>0,086</b>                   | <b>0,797</b>                   | <b>(0,055)</b>                 | <b>0,335</b>                   |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 01.01.-30.09.2019 HESAP DÖNEMİNE AIT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU**

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak**  
**Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler**

|                                                               | Not | Ödenmiş Sermaye    | Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-) | Tanımlanmış                                         |                                                      | Özkaynak Yöntemi                                                                                    |                         | Birikmiş Karlar |                             |                       | Kontrol Olmayan Paylar | Toplam Özsermaye    |
|---------------------------------------------------------------|-----|--------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------|------------------------|---------------------|
|                                                               |     |                    |                                           | Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | Diğer Yeniden Değerleme Ölçüm Kazançları (Kayıpları) | İle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar ya da Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar | Kardan Ayrılan Yedekler | Diğer Yedekler  | Geçmiş Yıllar Kar/Zararları | Net Dönem Karı/Zararı |                        |                     |
| <b>01 Ocak 2018 bakiyesi</b>                                  |     | <b>105.815.808</b> | <b>(1.784.553)</b>                        | <b>(11.001.988)</b>                                 | <b>1.086.307</b>                                     | <b>(251.687)</b>                                                                                    | <b>56.587.263</b>       | <b>32.865</b>   | <b>215.280.708</b>          | <b>71.221.773</b>     | <b>121.932.616</b>     | <b>558.919.112</b>  |
| Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler |     | --                 | --                                        | --                                                  | --                                                   | --                                                                                                  | --                      | --              | <b>1.088.539</b>            | --                    | --                     | <b>1.088.539</b>    |
| <b>Düzeltmelerden Sonraki Tutar</b>                           |     | <b>105.815.808</b> | <b>(1.784.553)</b>                        | <b>(11.001.988)</b>                                 | <b>1.086.307</b>                                     | <b>(251.687)</b>                                                                                    | <b>56.587.263</b>       | <b>32.865</b>   | <b>216.369.247</b>          | <b>71.221.773</b>     | <b>121.932.616</b>     | <b>560.007.651</b>  |
| Transferler                                                   |     | --                 | --                                        | --                                                  | --                                                   | --                                                                                                  | 4.094.733               | --              | 67.355.653                  | (71.221.773)          | --                     | <b>228.613</b>      |
| Toplam kapsamlı gelir                                         |     | --                 | --                                        | (1.357.050)                                         | --                                                   | (70.352)                                                                                            | --                      | --              | --                          | 84.354.823            | 56.229.256             | <b>139.156.677</b>  |
| - Dönem Karı (Zararı)                                         | 25  | --                 | --                                        | --                                                  | --                                                   | --                                                                                                  | --                      | --              | --                          | 84.354.823            | 56.779.384             | <b>141.134.207</b>  |
| - Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)                                | 27  | --                 | --                                        | (1.357.050)                                         | --                                                   | (70.352)                                                                                            | --                      | --              | --                          | --                    | (550.128)              | <b>(1.977.530)</b>  |
| Kar payları                                                   | 20  | --                 | --                                        | --                                                  | --                                                   | --                                                                                                  | --                      | --              | (18.491.584)                | --                    | (2.377.785)            | <b>(20.869.369)</b> |
| <b>30 Eylül 2018 bakiyesi</b>                                 |     | <b>105.815.808</b> | <b>(1.784.553)</b>                        | <b>(12.359.038)</b>                                 | <b>1.086.307</b>                                     | <b>(322.039)</b>                                                                                    | <b>60.681.996</b>       | <b>32.865</b>   | <b>265.233.316</b>          | <b>84.354.823</b>     | <b>175.784.087</b>     | <b>678.523.572</b>  |
| <b>01 Ocak 2019 bakiyesi</b>                                  |     | <b>105.815.808</b> | <b>(1.784.553)</b>                        | <b>(14.357.881)</b>                                 | <b>1.086.307</b>                                     | <b>(321.837)</b>                                                                                    | <b>60.681.996</b>       | <b>32.865</b>   | <b>265.052.455</b>          | <b>97.257.061</b>     | <b>180.663.181</b>     | <b>694.125.402</b>  |
| Transferler                                                   |     | --                 | --                                        | --                                                  | --                                                   | --                                                                                                  | 7.298.665               | --              | 89.958.396                  | (97.257.061)          | --                     | --                  |
| Toplam kapsamlı gelir                                         |     | --                 | --                                        | (3.248.679)                                         | --                                                   | (156.665)                                                                                           | --                      | --              | --                          | 9.135.225             | 18.182.594             | <b>23.912.475</b>   |
| - Dönem Karı (Zararı)                                         | 25  | --                 | --                                        | --                                                  | --                                                   | --                                                                                                  | --                      | --              | --                          | 9.135.225             | 17.722.981             | <b>26.858.206</b>   |
| - Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)                                | 27  | --                 | --                                        | (3.248.679)                                         | --                                                   | (156.665)                                                                                           | --                      | --              | --                          | --                    | 459.613                | <b>(2.945.731)</b>  |
| Kar payları                                                   | 20  | --                 | --                                        | --                                                  | --                                                   | --                                                                                                  | --                      | --              | --                          | --                    | (4.268.552)            | <b>(4.268.552)</b>  |
| <b>30 Eylül 2019 bakiyesi</b>                                 |     | <b>105.815.808</b> | <b>(1.784.553)</b>                        | <b>(17.606.560)</b>                                 | <b>1.086.307</b>                                     | <b>(478.502)</b>                                                                                    | <b>67.980.661</b>       | <b>32.865</b>   | <b>355.010.851</b>          | <b>9.135.225</b>      | <b>194.577.223</b>     | <b>713.769.325</b>  |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**DENETİMDEN GEÇMEMİŞ 30.09.2019 TARİHLİ**  
**KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

|                                                                                            |               | <i>Denetimden Geçmemiş</i><br><b>01.01.-</b><br><b>30.09.2019</b> | <i>Denetimden Geçmemiş</i><br><b>01.01.-</b><br><b>30.09.2018</b> |
|--------------------------------------------------------------------------------------------|---------------|-------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|
|                                                                                            | <b>Dipnot</b> |                                                                   |                                                                   |
| <b>A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                          |               | <b>136.609.462</b>                                                | <b>100.039.012</b>                                                |
| Dönem Karı/Zararı                                                                          |               | 26.858.206                                                        | 141.134.207                                                       |
| <i>Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)</i>                                       |               | 26.858.206                                                        | 141.134.207                                                       |
| <b>Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler</b>                             |               | <b>38.350.786</b>                                                 | <b>81.961.067</b>                                                 |
| Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler                                           | 14-15         | 28.189.011                                                        | 24.355.109                                                        |
| Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler                                                         |               | 11.145.688                                                        | 3.421.991                                                         |
| Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler                                       |               | 6.507.157                                                         | 5.040.979                                                         |
| - <i>Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri</i>                         | 7             | (8.249.474)                                                       | (16.733.948)                                                      |
| - <i>Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri</i>                      | 7             | 14.756.631                                                        | 21.774.927                                                        |
| Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler | 25            | (232.625)                                                         | 5.391.371                                                         |
| Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler                                                 | 24            | (2.230.148)                                                       | 38.964.670                                                        |
| Özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımlardaki değişim                                 | 11            | (5.028.297)                                                       | 4.786.947                                                         |
| <b>İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler</b>                                         |               | <b>74.652.432</b>                                                 | <b>(105.855.452)</b>                                              |
| Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                     | 7             | 57.419.360                                                        | (15.948.519)                                                      |
| Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                              | 9             | 30.322.152                                                        | (66.770.887)                                                      |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                 | 8-10-19       | (6.689.692)                                                       | (19.119.784)                                                      |
| Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                                       | 7             | (11.461.454)                                                      | (7.639.400)                                                       |
| Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler                   | 8-10-19       | 5.062.066                                                         | 3.623.138                                                         |
| <b>Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları</b>                                           |               | <b>139.861.424</b>                                                | <b>117.239.822</b>                                                |
| Ödenen Kıdem Tazminatları                                                                  | 18            | (3.883.551)                                                       | (2.207.773)                                                       |
| Vergi Ödemeleri/İadeleri                                                                   | 24-28         | 631.589                                                           | (14.993.037)                                                      |
| <b>B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI</b>                              |               | <b>(37.787.481)</b>                                               | <b>(55.872.659)</b>                                               |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları             | 14-15         | (37.840.461)                                                      | (56.064.261)                                                      |
| Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri            | 14-15         | 52.980                                                            | 191.602                                                           |
| <b>C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI</b>                                        |               | <b>(14.891.747)</b>                                               | <b>(78.796.169)</b>                                               |
| Ödenen temettüleri                                                                         | 20            | (4.268.552)                                                       | (20.869.369)                                                      |
| Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri                                                   | 6             | 254.479.858                                                       | 167.469.352                                                       |
| Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları                                                   | 6             | (265.103.053)                                                     | (225.396.152)                                                     |
| <b>Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim</b>                                              |               | <b>83.930.234</b>                                                 | <b>(34.629.816)</b>                                               |
| Dönem başı hazır değerler                                                                  | 4             | 26.105.976                                                        | 65.001.504                                                        |
| Dönem sonu hazır değerler                                                                  | 4             | 110.036.210                                                       | 30.371.688                                                        |

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

**NOT 1 – GRUP’UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU**

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. ("Şirket", "Ana ortaklık") çimento ve hazır beton ile bunların ana ve tali girdilerinin imali, satışı ve ihracı ile ilgili ticari ve sınai faaliyetlerini gerçekleştirmektedir. Şirket, 1966 yılından itibaren Eski İnegöl Yolu Kestel - Bursa adresinde faaliyet göstermekte olup Bursa Ticaret Siciline 13330 / 22463 numara ile kayıtlıdır. Şirket'in hisse senetleri halka açıktır.

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

- Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Çemtaş")
- Bursa Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Bursa Beton")
- Ares Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Ares")
- Roda Liman Depolama ve Lojistik İşletmeleri A.Ş. ("Roda")
- Bursa Agrega Sanayi ve Ticaret A.Ş. ("Agrega")

Grup'un temel faaliyetleri Türkiye'de olup, Grup'un faaliyetleri aşağıda belirtilen belli başlı beş sektör altında toplanmıştır:

Çimento, Çelik, Hazır Beton, Uçucu Kül ve Liman İşletmesi

Çemtaş Çelik Makina Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Bursa Organize Sanayi Bölgesinde vasıflı çelik üretmek üzere 1970 yılında, başta otomotiv, makina ve zirai makine-alet sanayi ihtiyacının karşılanmasına yönelik olarak kurulan şirketin 30 Eylül 2019 sonu itibarıyla sermayesi 100.975.680 TL olup % 57,73 oranındaki hissesi Bursa Çimento Fabrikası A.Ş.'ne aittir. Şirketin üretim birimleri; çelikhane (150.000 ton/yıl kapasiteli), Haddehane (210.000 ton/yıl kapasiteli) olmak üzere iki ana bölümden oluşmaktadır.

Bursa Beton Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Hazır beton üretimine 1986 yılında Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. bünyesinde başlamış olup, 1989 yılında kendi adıyla ayrı bir tüzel kişilik olarak hazır beton sektöründe faaliyete geçmiştir. Şirket halen; Bursa, Yalova, Balıkesir ve Kütahya illerinde kurulu 20 tesisindeki 22 adet beton santrali ile faaliyetlerini sürdürmektedir.

Ares Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.: Seyitömer Termik Santralindeki uçucu külleri işleyip pazarlamaktadır.

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

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

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 8 Kasım 2019 tarihli Yönetim Kurulu toplantısında onaylanmıştır. Genel Kurul'un yasal mevzuata göre düzenlenmiş finansal tabloları ve bu konsolide finansal tabloları tashih etme hakkı vardır.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 880 kişidir (31 Aralık 2018: 941 kişi ).



**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR**

### **2.1 Sunuma İlişkin Temel Esaslar**

İlişikteki 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/Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na (TMS/TFRS) ve bunlara ilişkin ek ve yorumlara uygun olarak hazırlanmıştır.

### **İşlevsel ve sunum para birimi**

Grup muhasebe kayıtlarını Türkiye'de geçerli olan ticari mevzuat, mali mevzuat ve Maliye Bakanlığı'nca yayımlanan Tek Düzen Hesap Planı gereklerine göre TL olarak tutmaktadır. Finansal tablolar yasal kayıtlara dayandırılmış ve TL cinsinden ifade edilmiş olup, KGK tarafından yayınlanan Türkiye Muhasebe Standartları'na göre Grup'un durumunu layıkıyla arz edebilmek için bir takım düzeltme ve sınıflandırma değişikliklerine tabi tutularak hazırlanmıştır.

Şirket'in ve bağlı ortaklıklarının fonksiyonel ve raporlama para birimi Türk Lirası ("TL") olup, tüm finansal bilgiler aksi belirtilmedikçe TL olarak gösterilmiştir.

### **2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi**

SPK'nın 17 Mart 2005 tarih ve 11/367 sayılı kararı uyarınca, Türkiye'de faaliyette bulunan ve SPK Muhasebe Standartları'na uygun olarak mali tablo hazırlayan şirketler için, 1 Ocak 2005 tarihinden itibaren geçerli olmak üzere enflasyon muhasebesi uygulamasına son verilmiştir. Dolayısıyla finansal tablolarda, 1 Ocak 2005 tarihinden başlamak kaydıyla, UMSK tarafından yayımlanmış 29 No'lu "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama" standardı (UMS 29) uygulanmamıştır.

### **2.3. Konsolidasyon Esasları**

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

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

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

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

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

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

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla konsolidasyona dahil edilen bağlı ortaklık ve iştirakler aşağıdaki gibidir;

|                          | <b>30 Eylül 2019</b>                            | <b>31 Aralık 2018</b>        |                   |
|--------------------------|-------------------------------------------------|------------------------------|-------------------|
| <b>Ortaklığın ünvanı</b> | <b>Sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)</b> | <b>Konsolidasyon Yöntemi</b> |                   |
| Çemtaş Çelik A.Ş.        | 57,73                                           | 57,73                        | Tam konsolidasyon |
| Bursa Beton A.Ş.         | 99,79                                           | 99,79                        | Tam konsolidasyon |
| Ares Çimento A.Ş.        | 99,99                                           | 99,99                        | Tam konsolidasyon |
| Bursa Agregası A.Ş.      | 99,79                                           | 99,79                        | Tam konsolidasyon |
| Roda Liman A.Ş.          | 50,00                                           | 50,00                        | Özkaynak yöntemi  |

İlişikteki konsolide finansal tablolarda konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklıklar haricindeki Şirket'in % 99,99 hisseye sahip olduğu Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile %98 hisseye sahip olduğu Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin faaliyet hacim ve sonuçlarının düşük olmaları nedeniyle konsolidasyon kapsamı dışında tutulmuştur. Bu ortaklıklar gerçeğe uygun değerleri üzerinden gösterilmiştir. 30.09.2019 tarihi itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinde anlamlı bir değişiklik olmadığı için 31.12.2018 değerleri gösterilmiştir. Konsolidasyon kapsamı dışındaki ortaklıklar Not 5'te gösterilmiştir.

**2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi**

Mali durum ve performans trendlerinin tespitine imkan vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Cari dönem finansal tabloların sunumu ile uygunluk sağlanması açısından karşılaştırmalı bilgiler gerekli görüldüğünde yeniden sınıflandırılır ve önemli farklılıklar açıklanır.

Aşağıdaki değişiklikler dışında, Şirket sunulan dönemlere ilişkin finansal tablolarında birbiriyle tutarlı muhasebe politikaları uygulamış olup cari dönem içerisinde muhasebe politika ve tahminlerinde gerçekleşen önemli değişiklikleri bulunmamaktadır.

**2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları**

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait 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.

**a. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:**

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS")/TFRS ve TMS/TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **TFRS 9 Finansal Araçlar - Değişiklikler**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklik, itfa edilmiş maliyet ile ölçülen finansal bir yükümlülüğün, finansal tablo dışı bırakılma sonucu doğurmadan değiştirildiğinde, ortaya çıkan kazanç veya kaybın doğrudan kar veya zararda muhasebeleştirilmesi konusunu doğrulamaktadır. Kazanç veya kayıp, orijinal sözleşmeye dayalı nakit akışları ile orijinal etkin faiz oranından iskonto edilmiş değiştirilmiş nakit akışları arasındaki fark olarak hesaplanır. Bu, farkın TAS 39'dan farklı olarak enstrümanın kalan ömrü boyunca yayılarak muhasebeleştirilmesinin mümkün olmadığı anlamına gelmektedir. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi olmadığı görülmüştür.

### **TFRS 16, "Kiralama İşlemleri"**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 15, 'Müşteri sözleşmelerinden hasılat' standardı ile birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu yeni standart mevcut TMS 17 rehberliğinin yerini alır ve özellikle kiralayanlar açısından muhasebesinde geniş kapsamlı bir değişiklik yapar. Şu anki TMS 17 kurallarına göre kiralayanlar bir kiralama işlemine taraf olduklarında bu işlem için finansal kiralama (bilanço içi) ya da faaliyet kiralaması (bilanço dışı) ayrımı yapmak zorundalar. Fakat TFRS 16'ya göre artık kiralayanlar neredeyse tüm kiralama sözleşmeleri için gelecekte ödeyecekleri kiralama yükümlülüklerini ve buna karşılık olarak da bir varlık kullanım hakkını bilançolarına yazmak zorunda olacaklardır. UMSK kısa dönemli kiralama işlemleri ve düşük değerli varlıklar için bir istisna öngörmüştür, fakat bu istisna sadece kiraya verenler açısından uygulanabilir. Kiraya verenler için muhasebe neredeyse aynı kalmaktadır. Ancak UMSK'nın kiralama işlemlerinin tanımını değiştirmesinden ötürü (sözleşmelerdeki içeriklerin birleştirilmesi ya da ayrıştırılmasındaki rehberliği değiştirdiği gibi) kiraya verenler de bu yeni standarttan etkileneceklerdir. Bu durumda, yeni muhasebe modelinin kiraya verenler ve kiralayanlar arasında birtakım değerlendirmelere neden olacağı beklenmektedir. TFRS 16'ya göre bir sözleşme belirli bir süre için belirli bir tutar karşılığında bir varlığın kullanım hakkını ve o varlığı kontrol etme hakkını içeriyorsa o sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da kiralama işlemi içermektedir.

### **TFRS 4, "Sigorta Sözleşmeleri" standardındaki değişiklikler**

1 Ocak 2018 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TFRS 4'de yapılan değişiklik sigorta şirketleri için 'örtülü yaklaşım' ve 'erteleme yaklaşımı' olarak iki farklı yaklaşım sunmaktadır. Buna göre:

Sigorta sözleşmeleri tanzim eden tüm şirketlere yeni sigorta sözleşmeleri standardı yayımlanmadan önce TFRS 9 uygulandığında ortaya çıkabilecek olan dalgalanmayı kar veya zararda muhasebeleştirmek yerine diğer kapsamlı gelir tablosunda muhasebeleştirme seçeneğini sağlayacaktır ve

Faaliyetleri ağırlıklı olarak sigorta ile bağlantılı olan şirketlere isteğe bağlı olarak 2021 yılına kadar geçici olarak TFRS 9'u uygulama muafiyeti getirecektir. TFRS 9 uygulamayı erteleyen işletmeler hali hazırda var olan TMS 39, 'Finansal Araçlar' standardını uygulamaya devam edeceklerdir.

TFRS 4'de yapılan bu değişikliğin uygulanmasının, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisinin olması beklenmemektedir.

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

#### **TFRS Yıllık İyileştirmeler - 2014-2016 Dönemi**

##### **TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller: Yatırım Amaçlı Gayrimenkullerin Transferleri (Değişiklikler)**

TMSK, 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. Değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde bir etkisi yoktur.

##### **TMS 28 İştiraklerdeki ve iş ortaklıklarındaki yatırımlar**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketlerin özkaynak metodunu uygulamadığı uzun vadeli iştirak veya müşterek yönetime tabi yatırımlarını, TFRS 9 kullanarak muhasebeleştireceklerini açıklığa kavuşturmuştur. Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

##### **TFRS Yorum 23 Vergi uygulamalarındaki belirsizlikler**

1 Ocak 2019 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu yorum TMS 12 Gelir Vergileri standardının uygulamalarındaki bazı belirsizliklere açıklık getirmektedir. UFRS Yorum Komitesi daha önce vergi uygulamalarında bir belirsizlik olduğu zaman bu belirsizliğin TMS 12'ye göre değil TMS 37 'Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar' standardının uygulanması gerektiğini açıklığa kavuşturmuştu. TFRS Yorum 23 ise gelir vergilerinde belirsizlikler olduğu durumlarda ertelenmiş vergi hesaplamasının nasıl ölçüleceği ve muhasebeleştirileceği ile ilgili açıklama getirmektedir.

Vergi uygulaması belirsizliği, bir şirket tarafından yapılan bir vergi uygulamasının vergi otoritesince kabul edilir olup olmadığı bilinmediği durumlarda ortaya çıkar. Örneğin, özellikle bir giderin indirim olarak kabul edilmesi ya da iade alınabilir vergi hesaplamasına belirli bir kalemin dahil edilip edilmemesiyle ilgili vergi kanunda belirsiz olması gibi. TFRS Yorum 23 bir kalemin vergi uygulamalarının belirsiz olduğu; vergilendirilebilir gelir, gider, varlık ya da yükümlülüğün vergiye esas tutarları, vergi gideri, alacağı ve vergi oranları da dahil olmak üzere her durumda geçerlidir. Şirket, standardın finansal durumu ve performansı üzerine etkilerini değerlendirmektedir.

#### **2015-2017 yıllık iyileştirmeler**

1 Ocak 2019 ve sonrası yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Bu iyileştirmeler aşağıdaki değişiklikleri içermektedir:

- TFRS 3 "İşletme Birleşmeleri"; kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçer.
- TFRS 11 "Müşterek Anlaşmalar"; müşterek kontrolü sağlayan işletme, müşterek faaliyette daha önce edindiği payı yeniden ölçmez.
- TMS 12 "Gelir Vergileri"; işletme, temettülerin gelir vergisi etkilerini aynı şekilde muhasebeleştirir.

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

- TMS 23 “Borçlanma Maliyetleri”; bir özellikli varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır hale gelmesi için yapılan her borçlanmayı, genel borçlanmanın bir parçası olarak değerlendirir.
- TMS 19 “Çalışanlara Sağlanan Faydalar”; planda yapılan değişiklik, küçülme ve yerine getirme sonrası dönem için; cari hizmet maliyeti ve net faizi belirlemek için güncel varsayımların kullanılması. Geçmiş dönem hizmet maliyetinin bir parçası olarak kar veya zararda muhasebeleştirme, ya da varlık tavanından kaynaklanan etkiyle daha önce finansal tablolara alınmamış olsa bile, fazla değerdeki herhangi bir azalmanın, yerine getirmedeki bir kazanç ya da zararın finansal tablolara alınmalıdır.

Söz konusu değişikliklerin Şirket’in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

### **b. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler**

#### **TMS 1 ve TMS 8 önemlilik tanımındaki değişiklikler**

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. TMS 1 “Finansal Tabloların Sunuluşu” ve TMS 8 “Muhasebe Politikaları, Muhasebe Politikalarındaki Değişiklikler ve Hatalar” daki değişiklikler ile bu değişikliklere bağlı olarak diğer TFRS’lerdeki değişiklikler aşağıdaki gibidir:

- i) TFRS ve finansal raporlama çerçevesi ile tutarlı önemlilik tanımı kullanımı
- ii) önemlilik tanımının açıklamasının netleştirilmesi ve
- iii) önemli olmayan bilgilerle ilgili olarak TMS 1 ‘deki bazı rehberliklerin dahil edilmesi

#### **TFRS 3’teki değişiklikler – işletme tanımı**

1 Ocak 2020 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu değişiklikte birlikte işletme tanımı revize edilmiştir. UMSK tarafından alınan geri bildirimlere göre, genellikle mevcut uygulama rehberliğinin çok karmaşık olduğu düşünülmektedir ve bu işletme birleşmeleri tanımının karşılanması için çok fazla işlemle sonuçlanmaktadır.

#### **TFRS 17, “Sigorta Sözleşmeleri”;**

1 Ocak 2021 tarihinde veya bu tarihten sonra başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Bu standart, hali hazırda çok çeşitli uygulamalara izin veren TFRS 4’ün yerine geçmektedir. TFRS 17, sigorta sözleşmeleri ile isteğe bağlı katılım özelliğine sahip yatırım sözleşmeleri düzenleyen tüm işletmelerin muhasebesini temelden değiştirecektir.

### **2.6 Netleştirme / Mahsup**

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

## **NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Uluslararası Finansal Raporlama Standartları (Devamı)**

#### **2.7 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar**

Aşağıda belirtilen değişiklikler dışında, Şirket'in ara dönem finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikaları, 31 Aralık 2018 tarihinde sona eren yıl itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tablolarında uygulanan muhasebe politikalarıyla aynıdır.

#### **TFRS 16 Kiralamalar**

Şirket, ilk olarak 1 Ocak 2019 tarihinden itibaren TFRS 16 Kiralamalar standardını uygulamaya başlamıştır. Bunun yanı sıra, 1 Ocak 2019'dan itibaren diğer bazı standart değişiklikleri de yürürlüğe girmiştir. Ancak bu değişikliklerin, Şirket'in finansal tabloları üzerinde önemli bir etkisi bulunmamaktadır.

TFRS 16, kiracılar için tek bir kiralama muhasebesi modelini getirmiştir. Sonuç olarak, Şirket, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

Şirket, TFRS 16'yı ilk geçişte tüm kolaylaştırıcı hükümlerden yararlandığından kullanım hakkı varlığı ve kiralama borcunun eşit tutarda çıkmasıyla sonuçlanan kısmi geriye dönük yaklaşımı uygulamıştır. Buna göre, 2018 için TMS 17 ve ilgili yorumlar kapsamında sunulan karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmemiştir. Muhasebe politikalarındaki değişikliklerin detayları aşağıda açıklanmıştır.

#### **i) Kiralama Tanımı**

Daha önce, Şirket tarafından sözleşmenin başlangıcında bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğine TFRS Yorum 4 "Bir Anlaşmanın kiralama işlemi içerip içermediğinin belirlenmesi"ne göre karar verilmekte iken Şirket artık, bir sözleşmenin kiralama işlemi içerip içermediğini yeni kiralama tanımına dayanarak değerlendirmektedir. TFRS 16 uyarınca bir sözleşme uyarınca tanımlanan varlığın kullanımını kontrol etme hakkının belirli bir süre için devredilmesi durumunda, bu sözleşme bir kiralama sözleşmesidir ya da bir kiralama işlemini içermektedir.

TFRS 16'ya geçişte, Şirket, hangi işlemlerin kiralama olarak sınıflandırılmasıyla ilgili olarak eski haliyle kiralama olarak tanımlanan sözleşmeleri kolaylaştırıcı uygulamayı kullanarak kiralama tanımını karşılayıp karşılamadığını yeniden değerlendirmeksizin uygulamayı seçmiştir. Dolayısıyla, TFRS 16'yı sadece daha önce kira sözleşmeleri olarak tanımlanan sözleşmelere uygulamıştır. TMS 17 ve TFRS Yorum 4'e göre kiralama içermeyen sözleşmelerin, bir kiralama işlemi içerip içermediği yeniden değerlendirilmemiştir. Bu nedenle, TFRS 16 kapsamındaki kiralama tanımı yalnızca 1 Ocak 2019'da veya sonrasında yapılan veya değişikliğe uğrayan sözleşmelere uygulanmıştır.

Şirket, bir kiralama bileşenini içeren bir sözleşmenin yeniden değerlendirilmesinde veya sözleşme başlangıcında, her bir kiralama sözleşmesi ve kiralama dışı bileşene, nispi tek başına fiyatına dayanarak dağıtmıştır. Bununla birlikte, kiracı olduğu mülkler için, Şirket kiralama dışı bileşenleri ayırmamayı ve kiralama olmayan ve kiralama niteliği taşımayan bileşenleri tek bir kiralama bileşeni olarak muhasebeleştirmeyi seçmiştir.

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.7 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar (Devamı)**

**ii) Kiracı Olarak**

Şirket Arsa arazi ve binalar ile araçlar kiralamaktadır.

Kiracı olarak, Şirket daha önce kiralama işleminin, varlığın mülkiyetine sahip olmaktan kaynaklanan risk ve faydaların tamamının devredilip devredilmediğinin değerlendirilmesine dayalı olarak faaliyet veya finansal kiralama olarak sınıflandırmış olmasına karşın artık Şirket, TFRS 16 uyarınca, çoğu kiralaması için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır diğer bir ifadeyle, bu kiralama işlemleri bilançoda sunulmaktadır.

Şirket, kiralama süresi 12 ay veya daha az olan kısa vadeli bilgi teknolojileri ekipmanı dahil olmak üzere düşük değerli varlık kiralamaları için kullanım hakkı varlıklarını ve kiralama borçlarını finansal tablolarına yansıtmamayı tercih etmiştir. Şirket, bu kiralamalarla ilişkili kira ödemelerini, kiralama süresi boyunca doğrusal şekilde gider olarak finansal tablolara yansıtmaktadır.

Şirket, kullanım hakkı varlıklarını finansal durum tablosunda ayrı bir satırda "kullanım hakkı varlıkları" adı altında sunmuştur. Kullanım hakkı varlıklarının defter değerleri aşağıdaki gibidir:

| <b>Kullanım Hakkı Varlıkları</b>       | <b>Arsa Arazi<br/>ve Binalar</b> | <b>Araçlar</b> | <b>Toplam</b> |
|----------------------------------------|----------------------------------|----------------|---------------|
| 1 Ocak 2019 itibarıyla bakiye          | 970.696                          | 4.242.711      | 5.213.407     |
| 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bakiye | 763.565                          | 3.661.378      | 4.424.943     |

Kira yükümlülüklerini ise "Kiralama İşlemlerinden Borçlanmalar" içerisinde olacak şekilde finansal durum tablosunda sunmuştur. Kira yükümlülüklerinin defter değerleri aşağıdaki gibidir:

| <b>Kiralama işlemlerinden yükümlülükler</b> | <b>Arsa Arazi<br/>ve Binalar</b> | <b>Araçlar</b>   | <b>Toplam</b>    |
|---------------------------------------------|----------------------------------|------------------|------------------|
| Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar  | 259.182                          | 2.169.083        | 2.428.265        |
| Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar  | 532.456                          | 1.606.185        | 2.138.641        |
| <b>Toplam</b>                               | <b>791.638</b>                   | <b>3.775.268</b> | <b>4.566.906</b> |

**a) Muhasebe politikası**

Şirket, kiralamanın fiilen başladığı tarihte kullanım hakkı varlığını ve kira yükümlülüğünü finansal tablolarına alır. Kullanım hakkı varlığı, başlangıçta maliyet değeri üzerinden ölçülür ve sonradan birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklüğü zararları düşülmüş ve kira yükümlülüğünün yeniden ölçümüne göre düzeltilmiş maliyeti üzerinden ölçer.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğü o tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçülür. Kira ödemeleri, kiralamadaki zımnî faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda, bu oran, kolaylıkla belirlenememesi durumunda, Şirket'in alternatif borçlanma faiz oranını kullanarak iskonto edilir. Genel olarak, Şirket iskonto oranı olarak alternatif borçlanma faiz oranını kullanmıştır.

**2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti**

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

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.8 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar (Devamı)**

#### **Nakit ve nakit benzerleri**

Nakit ve nakit benzerleri, kasadaki nakit varlıkları, bankalardaki nakit para ve vadesi üç aydan kısa vadeli mevduatları içermektedir. Nakit ve nakit benzerleri, kolayca nakde dönüştürülebilir, vadesi üç ayı geçmeyen ve değer kaybetme riski bulunmayan kısa vadeli yüksek likiditeye sahip varlıklardır. Nakit ve nakit benzerleri elde etme maliyetleri ve tahakkuk etmiş faizlerinin toplamı ile gösterilmiştir. Yabancı para cinsinden olan banka bakiyeleri dönem sonu kurundan değerlendirilmiştir.

#### **Ticari alacaklar**

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

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

#### **Ticari borçlar**

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

#### **Stoklar**

Stoklar, maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlendirilmektedir. Stok maliyetleri "aylık hareketli ağırlıklı ortalama maliyet yöntemi" kullanılarak belirlenmektedir. Stokların maliyeti; tüm satın alma maliyetlerini, dönüştürme maliyetlerini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir. Stokların dönüştürme maliyetleri; direk işçilik giderleri gibi, üretimle doğrudan ilişkili maliyetleri kapsar. Bu maliyetler ayrıca ilk madde ve malzemenin mamule dönüştürülmesinde katlanılan sabit ve değişken genel üretim giderlerinden sistematik bir şekilde dağıtılan tutarları da içerir. Net gerçekleştirilebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir.

Stoklar, vadeli alımlardan dolayı içerdiği finansman maliyetinden arındırılarak yansıtılmıştır.

#### **Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller**

Yatırım amaçlı gayrimenkuller, kira ve/veya değer artış kazancı elde etmek amacıyla elde tutulan gayrimenkuller olup ilk olarak maliyet değerleri ve buna dahil olan işlem maliyetleri ile ölçülürler. Yatırım amaçlı gayrimenkuller, satılmaları veya kullanılamaz hale gelmeleri ve satışından gelecekte herhangi bir ekonomik yarar sağlanamayacağının belirlenmesi durumunda bilanço dışı bırakılırlar. Yatırım amaçlı gayrimenkulün kullanım süresini doldurmasından veya satışından kaynaklanan kar/zarar, oluşukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.



## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Yatırım amaçlı bir gayrimenkul, gayrimenkulle ilgili gelecekteki ekonomik yararların işletmeye girişinin muhtemel olması ve yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyetinin güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması durumunda bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

#### Maddi duran varlıklar

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

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

Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

|                           | Amortisman Yılı |
|---------------------------|-----------------|
| Binalar                   | 10 – 50         |
| Yeraltı yerüstü düzenleri | 10 – 20         |
| Makine, Tesis ve Cihazlar | 5 – 14          |
| Taşıt Araçları            | 5 – 10          |
| Döşeme ve demirbaşlar     | 2 – 15          |
| Özel Maliyetler           | 5 – 10          |
| Diğer Sabit Kıymetler     | 2 – 40          |

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

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

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

1 Ocak 2005 tarihinden önce alınan maddi duran varlıklar enflasyon etkilerine göre düzeltilmiş maliyetlerinden taşınmaktadır.

#### Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar başlıca haklar ve bilgisayar yazılımlarından oluşan varlıklar olup ilk olarak alış fiyatından değerlendirilmiştir. Maddi olmayan duran varlıklar gelecekte ekonomik fayda elde edilebilmesi ve maliyetin doğru bir şekilde belirlenebilmesi durumunda aktifleştirilirler. İlk kayıt sonrasında maddi olmayan duran varlıklar, maliyetten birikmiş itfa payı ve var ise birikmiş değer düşüklüğü karşılıkları düşüldükten sonraki değerleriyle gösterilmektedir. Maddi olmayan duran

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

varlıklar aşağıda belirtilen tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortismanına tabi tutulmuştur.

Maddi olmayan duran varlıkların önemli kısmını termik santraller içerisinde kurulu, Ares ve Tasfiye Halinde Tunçkül'e ait kül tesislerinin kullanım hakkı oluşturmaktadır. Yapılan sözleşme uyarınca Ares 5 yıl içerisinde belli miktar kül alımı sonrası tesisleri Elektrik Üretim Genel Müdürlüğü'ne devir edecektir. Tasfiye Halinde Tunçkül'e ait kül tesisinin, Tunçbilek EÜAŞ'ın özelleşmesi neticesi devir alan Çelikler A.Ş.'nin ihaleyi başka bir şirkete vermesinden dolayı gayri faal durumda kalmıştır. 20.02.2018 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında; ticari faaliyet konusu uçucu kül satışının sona ermesi nedeniyle Şirketin tasfiye edilmesine karar verilmiştir. Tavşanlı Ticaret Sicil Müdürlüğüne 2974 sicil numarası ile kayıtlı Tunçkül'ün tasfiyeye ilişkin Genel Kurul kararı 8 Mart 2018 tarihinde tescil edilmiştir. Grup, sözleşmenin tesis edildiği tarih sonrası ilgili tesislere giren sabit kıymetleri haklara sınıflamakta ve sözleşmeye istinaden alınan kül miktarına bağlı olarak itfa etmektedir.

#### **Varlıklarda değer düşüklüğü**

Grup, her bir bilanço tarihinde, bir varlığa ilişkin değer kaybının olduğuna dair herhangi bir gösterge olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir. Eğer sözkonusu varlığın veya o varlığa ait nakit üreten herhangi bir biriminin kayıtlı değeri, kullanım veya satış yoluyla geri kazanılacak tutarından yüksekse değer düşüklüğü meydana gelmiştir. Geri kazanılabilir tutar varlığın net satış fiyatı ile kullanım değerinden yüksek olanı seçilerek bulunur. Kullanım değeri, bir varlığın sürekli kullanımından ve faydalı ömrü sonunda elden çıkarılmasından elde edilmesi beklenen nakit akımlarının tahmin edilen bugünkü değeridir. Değer düşüklüğü kayıpları gelir tablosunda muhasebeleştirilir.

#### **Borçlanma maliyetleri**

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

#### **İşletme birleşmeleri ve şerefiye**

İşletme birleşmeleri, iki ayrı tüzel kişiliğin veya işletmenin raporlama yapan tek bir işletme şeklinde birleşmesi olarak değerlendirilmektedir. İşletme birleşmeleri, UFRS 3 kapsamında, satın alma yöntemine göre muhasebeleştirilir.

İktisap maliyeti, alım tarihinde verilen varlıkların gerçeğe uygun değeri, çıkarılan sermaye araçları, değişimin yapıldığı tarihte varsayılan veya katlanılan yükümlülükler ve buna ilave iktisapla ilişkilendirilebilecek maliyetleri içerir. İşletme birleşmesi sözleşmesi gelecekte ortaya çıkacak olaylara bağlı olarak maliyetin düzeltililebileceğini öngören hükümler içerirse; bu düzeltmenin muhtemel olması ve değerinin tespit edilebilmesi durumunda, edinen işletme birleşme tarihinde birleşme maliyetine bu düzeltmeyi dahil eder.

Bir işletmenin satın alınması 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 muhasebeleştirilir.

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismanına tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibarıyla) veya şartların değer düşüklüğünü işaret ettiği durumlarda daha sık aralıklarla değer düşüklüğü testine tabi tutulur. Şerefiye üzerinden hesaplanan değer düşüklüğü zararları takip eden dönemlerde söz konusu değer düşüklüğünün ortadan kalkması durumunda dahi gelir tablosu ile ilişkilendirilemez. Şerefiye, değer düşüklüğü testi sırasında nakit üreten birimler ile ilişkilendirilir.

İktisap edilen tanımlanabilir varlık, yükümlülük ve koşullu yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerindeki iktisap edilen payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlülükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır. Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Önceki dönem finansal tablolarında karşılaştırılabilirlik amacıyla aynı şekilde yeniden düzenlenir. Bu işlemler sonucunda herhangi bir şerefiye veya negatif şerefiye hesaplanmaz. İştirak tutarı satın alınan şirketin sermayesindeki payı nispetindeki tutarı netleştirmesi sonucu oluşan fark doğrudan özkaynaklar içerisinde “ortak kontrol altındaki işletme birleşmeleri etkisi” olarak “Geçmiş yıl karları” kalemi altında muhasebeleştirilir.

Grup, ana ortaklık dışı ile gerçekleştirdiği hali hazırda kontrol etmekte olduğu ortaklıklara ait hisselerin alış ve satış işlemlerini Grup’un özkaynak sahipleri arasındaki işlemler olarak değerlendirmektedir. Buna bağlı olarak, ana ortaklık dışından ilave hisse alış işlemlerinde, elde etme maliyeti ile ortaklığın satın alınan payı nispetinde net varlıklarının kayıtlı değeri arasındaki fark özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir. Ana ortaklık dışına hisse satış işlemlerinde ise satış bedeli ile ortaklığın satılan payı nispetindeki net varlıkların kayıtlı değeri arasındaki fark sonucu oluşan kayıp veya kazançlar da özkaynaklar içerisinde muhasebeleştirilir.

### **Finansal araçlar**

#### ***(i) Finansal varlıklar***

Finansal yatırımlar, gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan ve gerçeğe uygun değerinden kayıtlara alınan finansal varlıklar haricinde, gerçeğe uygun piyasa değerinden alım işlemiyle doğrudan ilişkilendirilebilen harcamalar düşüldükten sonra kalan tutar üzerinden muhasebeleştirilir. Yatırımlar, yatırım araçlarının ilgili piyasa tarafından belirlenen süreye uygun olarak teslimatı koşulunu taşıyan bir kontrata bağlı olan işlem tarihinde kayıtlara alınır veya kayıtlardan çıkarılır.

Finansal varlıklar “alım-satım amaçlı finansal varlıklar”, “vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar”, “satılmaya hazır finansal varlıklar” ve “kredi ve alacaklar” olarak sınıflandırılır.

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### Etkin faiz yöntemi

Etkin faiz yöntemi, finansal varlığın itfa edilmiş maliyet ile değerlendirilmesi ve ilgili faiz gelirinin ilişkili olduğu döneme dağıtılması yöntemidir. Etkin faiz oranı; finansal aracın beklenen ömrü boyunca veya uygun olması durumunda daha kısa bir zaman dilimi süresince tahsil edilecek tahmini nakit toplamının, ilgili finansal varlığın tam olarak net bugünkü değerine indirgeyen orandır.

Alım-Satım amaçlı finansal varlıklar dışında sınıflandırılan finansal varlıklar ile ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanmak suretiyle hesaplanmaktadır.

#### Alım-satım amaçlı finansal varlıklar

Gerçeğe uygun değer farkı gelir tablosuna yansıtılan finansal varlıklar; alım-satım amacıyla elde tutulan finansal varlıklardır. Bir finansal varlık kısa vadede elden çıkarılması amacıyla edinildiği zaman söz konusu kategoride sınıflandırılır. Finansal riske karşı etkili bir koruma aracı olarak belirlenmemiş olan türev ürünleri teşkil eden bahse konu finansal varlıklar da gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal varlıklar olarak sınıflandırılır. Bu kategoride yer alan varlıklar, dönen varlıklar olarak sınıflandırılırlar.

#### Vadesine kadar elde tutulan finansal varlıklar

Grup'un vadesine kadar elde tutma olanağı ve niyeti olduğu, sabit veya belirlenebilir bir ödeme planına sahip, sabit vadeli borçlanma araçları, vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar olarak sınıflandırılır. Vadesine kadar elde tutulacak yatırımlar etkin faiz yöntemine göre itfa edilmiş maliyet bedelinden değer düşüklüğü tutarı düşülerek kayıtlara alınır ve ilgili gelirler etkin faiz yöntemi kullanılmak suretiyle hesaplanır.

#### Satılmaya hazır finansal varlıklar

Satılmaya hazır finansal varlıklar (a) vadesine kadar elde tutulacak finansal varlık olmayan veya (b) alım satım amaçlı finansal varlık olmayan finansal varlıklardan oluşmaktadır. Satılmaya hazır finansal varlıklar kayıtlara alındıktan sonra güvenilir bir şekilde ölçülebiliyor olması koşuluyla gerçeğe uygun değerleriyle değerlendirilmektedir. Gerçeğe uygun değeri güvenilir bir şekilde ölçülemeyen ve aktif bir piyasası olmayan menkul kıymetler maliyet değeriyle gösterilmektedir. Satılmaya hazır finansal varlıklara ilişkin kar veya zararlara ilgili dönemin gelir tablosunda yer verilmektedir. Bu tür varlıkların makul değerinde meydana gelen değişiklikler özkaynak hesapları içinde gösterilmektedir. İlgili varlığın elden çıkarılması veya değer düşüklüğü olması durumunda özkaynak hesaplarındaki tutar kar / zarar olarak gelir tablosuna transfer edilir. Satılmaya hazır finansal varlık olarak sınıflandırılan özkaynak araçlarına yönelik yatırımlardan kaynaklanan ve gelir tablosunda muhasebeleştirilen değer düşüş karşılıkları, sonraki dönemlerde gelir tablosundan iptal edilemez. Satılmaya hazır olarak sınıflandırılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değeri düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı gelir tablosunda iptal edilebilir.

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### *Finansal varlıklarda değer düşüklüğü*

Alım-satım amaçlı 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.

Bütün finansal varlıklarda (diğer alt başlıklarda tanımlanan alacak ve krediler hariç), değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Satılmaya hazır özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı, değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde gelir tablosunda iptal edilir.

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

#### *(ii) Finansal yükümlülükler*

Grup'un finansal yükümlülükleri ve özkaynak araçları, sözleşmeye bağlı düzenlemelere, finansal bir yükümlülüğün ve özkaynağa dayalı bir aracın tanımlanma esasına göre sınıflandırılır. Grup'un tüm borçları düşüldükten sonra kalan varlıklarındaki hakkı temsil eden sözleşme özkaynağa dayalı finansal araçtır. Belirli finansal yükümlülükler ve özkaynağa dayalı finansal araçlar için uygulanan muhasebe politikaları aşağıda belirtilmiştir.

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

#### *Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılan finansal yükümlülükler*

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

#### *Finansal varlık ve yükümlülüklerin kayda alınması ve kayıttan çıkarılması*

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

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Banka kredileri**

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

#### **Hasılat**

##### *Mal satışları:*

Satılan malların riskinin ve faydasının alıcıya transfer olduğu, satışla ilgili ekonomik faydanın işletmeye akacağına muhtemel olması ve gelir tutarının güvenilir bir şekilde hesaplanabildiği durumda gelir oluşmuş sayılır. Perakende satışlarda müşterinin memnun kalmaması durumunda satılan malın şartsız geri alınacağına ilişkin müşteriye bir garanti verilmesi durumunda da sahiplikle ilgili önemli risk ve getirilerin alıcıya transfer edildiği kabul edilir. Aynı işlem ile ilgili hasılat ve giderler eşanlı finansal tablolara alınmaktadır. Satış karşılığında nakit veya nakit benzerlerinin alındığı durumlarda, hasılat söz konusu nakit veya nakit benzerlerinin tutarıdır. Ancak, nakit girişinin ertelendiği durumlarda satış bedelinin makul değeri alınacak olan nakdin nominal değerinden daha düşük olabilir. İşlemin, Grup tarafından vade farksız satış yapılması veya piyasa faizinin daha altında bir faiz haddinin uygulanmasındaki gibi finansman işlemi şeklinde gerçekleşmesi durumunda, satış bedelinin makul değeri, alacakların bugünkü değerine indirgenmesi suretiyle bulunur. Alacakların bugünkü değerinin belirlenmesinde; benzer kredi derecelendirmesine sahip bir işletmenin benzer finansal araçları için geçerli olan faiz oranı veya finansal aracın nominal değerini, ilgili mal veya hizmetin peşin satış fiyatına indirgeyen faiz oranı kullanılır.

Daha önce kayıtlara alınan hasılatla ilgili alacakların tahsilinin şüpheli hale gelmesi durumunda ise, ilgili tutar hasılatın düzeltilmesi suretiyle değil, gider yazılmak suretiyle finansal tablolara alınır. Net satışlar, indirimler ve iadeler düşüldükten sonraki faturalanmış satış bedelinden oluşmaktadır.

Grup'un mal satışlarında satılan malın hasılat olarak değerlendirmesini sağlayan şartlar genellikle malın fabrika alanının dışına çıkmasıyla gerçekleşmiş olmaktadır.

##### *Hizmet satışları:*

Hizmet süresinin kısa, hizmet sayısının çok ve hizmet başı bedellerin düşük olması durumunda hizmet satışları, hizmet yapılıp tamamlandığında gelir kaydedilmektedir. Verilen hizmetle ilgili maliyetin oluşmuş olması veya güvenilir şekilde tahmin edilebiliyor olması, hizmet karşılığının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması ve ekonomik faydanın işletme tarafından elde edileceğinin muhtemel olması halinde hizmet satışı gelir olarak kaydedilmektedir. Bir hizmet faaliyetinin birden çok muhasebe dönemini etkilemesi durumunda, yukarıdaki kriterlere ek olarak hizmet ifası için oluşan maliyet ve oluşacak toplam maliyetin güvenilir şekilde ölçülebilmesi ve tamamlanma oranının güvenilir şekilde ölçülebiliyor olması halinde hizmet geliri "tamamlanma yüzdesi metodu"na göre muhasebeleştirilmektedir. Roda'nın verdiği liman hizmetleri birden çok muhasebe dönemini ilgilendirmemektedir.

## NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

### 2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

#### *Temettü ve faiz geliri:*

Faiz geliri, kalan anapara bakiyesi ile beklenen ömrü boyunca ilgili finansal varlıktan elde edilecek tahmini nakit girişlerini söz konusu varlığın kayıtlı değerine indirgeyen efektif faiz oranı nispetinde ilgili dönemde tahakkuk ettirilir.

Hisse senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, hissedarların temettü alma hakkı doğduğu zaman kayda alınır.

#### **Dövizli işlemler**

Yıl içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir. Döviz dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya zararları konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

|            | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|------------|---------------|----------------|
| Avro       | 6,1836        | 6,0280         |
| ABD Doları | 5,6591        | 5,2609         |

#### **Hisse başına kazanç / (zarar)**

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

#### **Bilanço tarihinden sonraki olaylar**

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

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

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Karşılıklar, şarta bağlı varlıklar ve yükümlülükler**

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

Koşullu varlıklar, ilgili gelişmelerin finansal tablolarda doğru olarak yansıtılmalarını teminen sürekli olarak değerlendirmeye tabi tutulur. Ekonomik faydanın işletmeye girmesinin neredeyse kesin hale gelmesi durumunda ilgili varlık ve buna ilişkin gelir, değişikliğin olduğu dönemin finansal tablolarına yansıtılır. Ekonomik fayda girişinin muhtemel hale gelmesi durumunda, işletme söz konusu koşullu varlığı finansal tablo dipnotlarında gösterir.

#### **Sermaye ve temettüler**

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

#### **Kiralama işlemleri**

Grup'a kiralanan varlığın mülkiyeti ile ilgili bütün risk ve faydaların devrini öngören finansal kiralama, finansal kiralamanın başlangıç tarihinde, kiralamaya söz konusu olan varlığın rayiç 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 amortismanla tabi tutulmaktadır.

#### **İlişkili taraflar**

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığında, taraf Grup ile ilişkili sayılır:

- (a) Söz konusu tarafın, doğrudan ya da dolaylı olarak bir veya birden fazla aracı yoluyla:
  - (i) Grup'u kontrol etmesi, Grup tarafından kontrol edilmesi ya da Grup ile ortak kontrol altında bulunması (ana ortaklıklar, bağlı ortaklıklar ve aynı iş dalındaki bağlı ortaklıklar dahil);
  - (ii) Grup üzerinde önemli etkisinin olmasını sağlayacak payının olması; veya
  - (ii) Grup üzerinde ortak kontrole sahip olması;
- (b) Tarafın, Grup'un bir iştiraki olması;
- (c) Tarafın, Grup'un ortak girişimci olduğu bir iş ortaklığı olması;
- (d) Tarafın, Grup'un veya ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması;
- (e) Tarafın, (a) ya da (d) de bahsedilen herhangi bir bireyin yakın bir aile üyesi olması;
- (f) Tarafın; kontrol edilen, ortak kontrol edilen ya da önemli etki altında veya (d) ya da (e)'de bahsedilen herhangi bir bireyin doğrudan ya da dolaylı olarak önemli oy hakkına sahip olduğu bir işletme olması; veya
- (g) Tarafın, işletmenin ya da işletme ile ilişkili taraf olan bir işletmenin çalışanlarına işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda planları olması, gerekir.

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



## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler**

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

##### Kurumlar vergisi

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

##### Ertelenen vergi

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

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Grup'un geçici farklılıkların ortadan kalkmasını kontrol edebildiği ve yakın gelecekte bu farkın ortadan kalkma olasılığının düşük olduğu durumlar haricinde, bağlı ortaklık ve iştiraklerdeki yatırımlar ve iş ortaklıklarındaki paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanır. Bu tür yatırım ve paylar ile ilişkilendirilen vergilendirilebilir geçici farklardan kaynaklanan ertelenen vergi varlıkları, yakın gelecekte vergiye tabi yeterli kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte ilgili farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartlarıyla hesaplanmaktadır.

Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, her bilanço tarihi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenen vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkan verecek düzeyde mali kar elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

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

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

## **NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

### **2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)**

#### **Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler(Devamı)**

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

#### **Çalışanlara sağlanan faydalar / kıdem tazminatları**

Şirket yürürlükteki kanunlara göre, emeklilik dolayısıyla veya istifa ve İş Kanunu'nda belirtilen davranışlar dışındaki sebeplerle istihdamı sona erdirilen çalışanlara kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdür. Kıdem tazminatı karşılığı, tüm çalışanların emeklilikleri dolayısıyla ileride doğması beklenen yükümlülük tutarlarının net bugünkü değerine göre hesaplanmış ve finansal tablolara yansıtılmıştır.

#### **Nakit akım tablosu**

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

### **2.9. Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar**

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

#### *Ertelenmiş finansman gelir/gideri:*

Ticari alacak ve borçların etkin faiz yöntemiyle itfa edilmiş maliyetinin hesaplanmasında alacak ve borçlara ilişkin mevcut verilere göre beklenen tahsil ve ödeme vadeleri dikkate alınmıştır. Vadeli alım ve satımlar dolayısıyla dönem içerisinde alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerisinde yer alan finansman gelir ve giderlerinin tutarı, alınan ticari alacak ve borçların ilgili döneme ait devir hızları kullanılarak etkin faiz yöntemine göre tahmini bazda hesaplanmış ve finansman gelir ve giderlerine sınıflandırılmıştır.

Vadeli alım ve satımlardan kaynaklanan ve dönem içinde oluşan alış maliyetleri ile satış gelirlerinin içerdiği tahakkuk etmemiş finansman gelir ve gider tutarları ortalama ticari alacak ve borç devir hızlarını kullanmak suretiyle yaklaşık olarak tesbit edilmektedir.

#### *Faydalı ömür:*

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

#### *Kıdem tazminatı:*

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

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)**

**2.9. Önemli muhasebe tahminleri ve varsayımlar (Devamı)**

*Dava karşılıkları:*

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

Kullanılan tahminler ilgili muhasebe politikalarında veya dipnotlarda gösterilmektedir.

**NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA**

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

Bilanço raporlaması;

| <b>30 Eylül 2019</b> | <b>Çimento</b>     | <b>Çelik</b>       | <b>Hazır Beton</b> | <b>Kül</b>         | <b>Bölümler Arası Elemine Tutar</b> | <b>Toplam</b>      |
|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|--------------------|
| Varlıklar            | 460.230.463        | 538.786.806        | 109.718.221        | 4.003.104          | (199.700.575)                       | 913.038.019        |
| Yükümlülükler        | (85.627.314)       | (81.272.829)       | (55.863.284)       | (5.867.673)        | 29.362.406                          | (199.268.694)      |
| <b>Net</b>           | <b>374.603.149</b> | <b>457.513.977</b> | <b>53.854.937</b>  | <b>(1.864.569)</b> | <b>(170.338.169)</b>                | <b>713.769.325</b> |

Amortisman ve

|                     |           |            |           |        |    |            |
|---------------------|-----------|------------|-----------|--------|----|------------|
| itfa payları        | 7.649.278 | 27.077.297 | 3.101.237 | 12.649 | -- | 37.840.461 |
| Yatırım harcamaları | 7.537.420 | 14.726.838 | 4.158.714 | 9.360  | -- | 26.432.332 |

| <b>31 Aralık 2018</b> | <b>Çimento</b>     | <b>Çelik</b>       | <b>Hazır Beton</b> | <b>Kül</b>       | <b>Bölümler Arası Elemine Tutar</b> | <b>Toplam</b>      |
|-----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|------------------|-------------------------------------|--------------------|
| Varlıklar             | 477.959.671        | 534.735.175        | 117.178.007        | 4.894.943        | -233.799.571                        | 900.968.225        |
| Yükümlülükler         | (93.354.340)       | (107.218.311)      | (60.885.817)       | (1.477.687)      | 56.093.332                          | (206.842.823)      |
| <b>Net</b>            | <b>384.605.331</b> | <b>427.516.864</b> | <b>56.292.190</b>  | <b>3.417.256</b> | <b>-177.706.239</b>                 | <b>694.125.402</b> |

Amortisman ve

|                     |            |            |           |       |    |            |
|---------------------|------------|------------|-----------|-------|----|------------|
| itfa payları        | 11.760.739 | 16.186.723 | 5.222.624 | 4.430 | -- | 33.174.516 |
| Yatırım harcamaları | 14.058.595 | 48.237.926 | 8.842.234 | 4.581 | -- | 71.143.336 |

Gelir tablosu raporlaması;

| <b>01 Ocak – 30 Eylül 2019</b> | <b>Çimento</b>      | <b>Çelik</b>      | <b>Hazır Beton</b> | <b>Kül</b>         | <b>Bölümler Arası Elimine Tutar</b> | <b>Toplam</b>     |
|--------------------------------|---------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-------------------------------------|-------------------|
| Satış Gelirleri                | 161.636.802         | 526.936.268       | 116.407.336        | 3.424.060          | (39.331.836)                        | 769.072.630       |
| Satışların Maliyeti (-)        | (150.804.175)       | (452.968.857)     | (108.096.228)      | (6.433.859)        | 40.229.346                          | (678.073.773)     |
| <b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b> | <b>10.832.627</b>   | <b>73.967.411</b> | <b>8.311.108</b>   | <b>(3.009.799)</b> | <b>897.510</b>                      | <b>90.998.857</b> |
| Faaliyet Gelirleri/Giderleri   | (24.399.050)        | (32.947.990)      | (9.647.047)        | (1.412.682)        | 1.110.840                           | (67.295.929)      |
| <b>FAALİYET KARI/ZARARI</b>    | <b>(13.566.423)</b> | <b>41.019.421</b> | <b>(1.335.939)</b> | <b>(4.422.481)</b> | <b>2.008.350</b>                    | <b>23.702.928</b> |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)**

| 1 Ocak – 30 Eylül 2018         | Çimento           | Çelik              | Hazır Beton       | Kül                | Bölümler Arası<br>Elimine<br>Tutar | Toplam             |
|--------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|--------------------|------------------------------------|--------------------|
| Satış Gelirleri                | 196.248.213       | 561.102.713        | 214.845.782       | 6.416.755          | (77.939.437)                       | 900.674.026        |
| Satışların Maliyeti (-)        | (144.051.529)     | (401.071.467)      | (192.979.726)     | (4.996.063)        | 78.903.522                         | (664.195.263)      |
| <b>BRÜT ESAS FAALİYET KARI</b> | <b>52.196.684</b> | <b>160.031.246</b> | <b>21.866.056</b> | <b>1.420.692</b>   | <b>964.085</b>                     | <b>236.478.763</b> |
| Faaliyet Gelirleri/Giderleri   | (21.069.551)      | 20.386.210         | (11.677.940)      | (3.398.893)        | 478.344                            | (15.281.830)       |
| <b>FAALİYET KARI/(ZARARI)</b>  | <b>31.127.133</b> | <b>180.417.456</b> | <b>10.188.116</b> | <b>(1.978.201)</b> | <b>1.442.429</b>                   | <b>221.196.933</b> |

**NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ**

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle nakit ve nakit benzerleri aşağıdaki gibidir:

|                      | 30 Eylül 2019      | 31 Aralık 2018    |
|----------------------|--------------------|-------------------|
| Kasa                 | 20.227             | 10.086            |
| Bankalar             |                    |                   |
| - Vadesiz mevduat    | 4.008.993          | 3.656.306         |
| - Vadeli mevduat     | 99.728.063         | 16.840.979        |
| Kredi kartı slipleri | 6.278.927          | 5.598.605         |
|                      | <b>110.036.210</b> | <b>26.105.976</b> |

30 Eylül 2019 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

| Döviz Cinsi   | Faiz Oranı   | Vadesi | Döviz Tutarı | TL Karşılığı      |
|---------------|--------------|--------|--------------|-------------------|
| TL            | 14,50-15,75% | 14     | 33.080.193   | 33.080.193        |
| TL            | 21,75-22,50% | 80     | 20.954.910   | 20.954.910        |
| USD           | 2,30-2,75%   | 3      | 1.532.851    | 8.674.558         |
| EUR           | 0,40-0,80%   | 1      | 3.986.257    | 24.649.424        |
| EUR           | 0,75%        | 7      | 2.000.228    | 12.368.978        |
| <b>Toplam</b> |              |        |              | <b>99.728.063</b> |

31 Aralık 2018 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

| Döviz Cinsi | Faiz Oranı | Vadesi     | Döviz Tutarı | TL Karşılığı      |
|-------------|------------|------------|--------------|-------------------|
| Avro        | 1,75%      | 2 gün      | 2.399.847    | 14.466.281        |
| TL          | 15%-23,5%  | 2 - 32 gün | 2.374.698    | 2.374.698         |
|             |            |            |              | <b>16.840.979</b> |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR**

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle uzun vadeli finansal yatırımları aşağıdaki gibidir:

| Satılmaya hazır finansal varlıklar                           | 30.09.2019 |                  | 31.12.2018 |                  |
|--------------------------------------------------------------|------------|------------------|------------|------------------|
|                                                              | Oran (%)   | Tutar            | Oran (%)   | Tutar            |
| Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. <sup>(1)</sup> | 2,47       | 1.263.950        | 2,26       | 623.950          |
| Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. <sup>(2)</sup>         | 99,99      | 1.675.253        | 99,99      | 1.675.253        |
| Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. <sup>(2)</sup>          | 98         | 2.261.770        | 98         | 2.261.770        |
|                                                              |            | <b>5.200.973</b> |            | <b>4.560.973</b> |

(1) Maliyet değeriyle değerlendirilmiştir.

(2) Piyasa değeri ile değerlendirilmiştir. (30.09.2019 tarihi itibariyle piyasa değerinde önemli bir değişiklik olmadığı için piyasa değeri aynı tutulmuştur)

**NOT 6 – FİNANSAL BORÇLANMALAR**

|                                 | 30 Eylül 2019      |                   | 31 Aralık 2018      |                   |
|---------------------------------|--------------------|-------------------|---------------------|-------------------|
|                                 | Faiz Oranı (%)     | Tutar             | Faiz Oranı (%)      | Tutar             |
| <b>Kısa vadeli borçlanmalar</b> |                    |                   |                     |                   |
| Banka Kredileri                 |                    |                   |                     |                   |
| - TL                            | Yıllık 15,25-23,50 | 20.000.000        | Yıllık 6,84 – 14,50 | 47.619.775        |
| - TL Banka Kredileri            |                    | 40.216.996        |                     | --                |
|                                 |                    | <b>60.216.996</b> |                     | <b>47.619.775</b> |
| <b>Uzun vadeli borçlanmalar</b> |                    |                   |                     |                   |
| Banka Kredileri                 |                    |                   |                     |                   |
| -ABD\$                          | --                 | --                | Libor + 3,85%       | 11.956.591        |
| - TL                            | --                 | --                | Yıllık 12 - 12,84   | 10.000.000        |
| -Avro                           | Yıllık 3,75        | 4.521.211         | Yıllık 2,25         | 5.214.220         |
|                                 |                    | <b>4.521.211</b>  |                     | <b>27.170.811</b> |
| <b>Kısa vadeli kısmı</b>        |                    |                   |                     |                   |
| Banka kredileri                 |                    | 1.846.804         |                     | 13.694.664        |
|                                 |                    | <b>1.846.804</b>  |                     | <b>13.694.664</b> |
| <b>Uzun vadeli kısmı</b>        |                    |                   |                     |                   |
| Banka kredileri                 |                    | 2.674.407         |                     | 13.476.147        |
|                                 |                    | <b>2.674.407</b>  |                     | <b>13.476.147</b> |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**NOT 6 – FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)**

| <b>30.09.2019</b>            | <b>TL</b>         | <b>ABD\$</b> | <b>Avro</b>    | <b>Toplam TL Karşılığı</b> |
|------------------------------|-------------------|--------------|----------------|----------------------------|
| 1 yıldan 2 yıla kadar vadeli | --                | --           | 432.500        | 2.674.407                  |
|                              | --                | --           | <b>432.500</b> | <b>2.674.407</b>           |
| <b>31.12.2018</b>            | <b>TL</b>         | <b>ABD\$</b> | <b>Avro</b>    | <b>Toplam TL Karşılığı</b> |
| 1 yıldan 2 yıla kadar vadeli | 10.000.000        | --           | 576.667        | 13.476.147                 |
|                              | <b>10.000.000</b> | --           | <b>576.667</b> | <b>13.476.147</b>          |

**KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLANMALAR**

| <b>Kiralama işlemlerinden yükümlülükler</b> | <b>Arsa Arazi ve Binalar</b> | <b>Araçlar</b>   | <b>Toplam</b>    |
|---------------------------------------------|------------------------------|------------------|------------------|
| Kısa Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar  | 259.182                      | 2.169.084        | 2.428.266        |
| Uzun Vadeli Kiralama İşlemlerinden Borçlar  | 532.456                      | 1.606.184        | 2.138.640        |
| <b>Toplam</b>                               | <b>791.638</b>               | <b>3.775.268</b> | <b>4.566.906</b> |

| <b>Kısa vadeli</b> | <b>Para Birimi</b> | <b>Arsa Arazi ve Binalar</b> | <b>Araçlar</b> | <b>Toplam</b> |
|--------------------|--------------------|------------------------------|----------------|---------------|
| 2019 - 2020        | TL                 | 259.182                      | 2.169.083      | 2.428.265     |

| <b>Uzun Vadeli</b> | <b>Para Birimi</b> | <b>Arsa Arazi ve Binalar</b> | <b>Araçlar</b> | <b>Toplam</b> |
|--------------------|--------------------|------------------------------|----------------|---------------|
| 2020-2026          | TL                 | 532.456                      | 1.606.184      | 2.138.640     |

Grup’un kiralama yükümlülükleri, varlığın faydalı ömrü boyunca üçüncü taraflardan kiralamış olduğu Arsa arazi ve binalar ve Araçlarına ait gelecekte ödenecek borçlarının bugünkü değerini ifade etmektedir.

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR**

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

|                                                | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Kısa vadeli ticari alacaklar</b>            |                      |                       |
| Ticari alacaklar                               | 158.618.137          | 181.868.024           |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not.26) | 51.920               | 107.242               |
| Alınan çekler ve senetler                      | 42.077.881           | 68.278.765            |
| Tahsili şüpheli ticari alacaklar               | 27.391.967           | 30.151.092            |
|                                                | <b>228.139.905</b>   | <b>280.405.123</b>    |
| Ertelenmiş finansman geliri (-)                | (2.171.986)          | (3.211.286)           |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)         | (27.391.967)         | (29.116.092)          |
|                                                | <b>198.575.952</b>   | <b>248.077.745</b>    |

30 Eylül 2019 tarihi itibariyle ticari alacakların ortalama tahsilat süresi 79 gündür (31 Aralık 2018: 83 gün).

Alacaklara karşılık olarak alınmış olan teminatların niteliği ve tutarları Not 16.3'te belirtilmiştir.

Grup alacaklarının maruz kaldığı riskler ve risklerin düzeyi Not 28'de açıklanmıştır.

Ticari alacakların dövizli bakiyeleri Not 28 kur riski'nde açıklanmıştır.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle şüpheli alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

|                                                          | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|----------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Dönem başı bakiye                                        | 29.116.092           | 21.136.744            |
| Yıl içinde yapılan tahsilatların net etkisi (-) (Not 22) | (4.247.464)          | (436.878)             |
| Dönem içindeki karşılıktaki artış (Not 22 )              | 1.999.590            | 7.430.643             |
| TFRS 9 Düzeltmesi                                        | 523.749              | 985.583               |
|                                                          | <b>27.391.967</b>    | <b>29.116.092</b>     |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

|                                | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Vadesi geçmemiş                | 173.210.515          | 220.076.596           |
| Vadesi geçmiş 0-30 gün         | 23.115.096           | 27.467.638            |
| Vadesi geçmiş 31-60 gün        | 2.676.598            | 2.095.069             |
| Vadesi geçmiş 61-90 gün        | 867.638              | 476.935               |
| Vadesi geçmiş 91-365 gün       | 808.010              | 137.793               |
| Vadesi geçmiş 365 günden fazla | 27.462.048           | 30.151.092            |
|                                | <b>228.139.905</b>   | <b>280.405.123</b>    |

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle ticari borçları aşağıdaki gibidir:

| <b>Kısa vadeli ticari borçlar</b>          | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|--------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Satıcılar                                  | 71.091.179           | 83.071.698            |
| Verilen çekler ve senetler                 | 545.883              | 746.785               |
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Not.26) | 133.455              | 112.190               |
| Ertelenmiş finansman gideri (-)            | (675.966)            | (1.374.668)           |
|                                            | <b>71.094.551</b>    | <b>82.556.005</b>     |

30 Eylül 2019 tarihi itibariyle ticari borçların ortalama vadesi 30 gündür (31 Aralık 2018: 43 gün).

**NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR**

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

| <b>Kısa vadeli diğer alacaklar</b> | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Personelden alacaklar              | 111.359              | 36.368                |
| Vergi Dairesinden Alacaklar        | 151.873              | 6.094.408             |
| Diğer alacaklar                    | 425.550              | 837.184               |
|                                    | <b>688.782</b>       | <b>6.967.960</b>      |

| <b>Uzun vadeli diğer alacaklar</b> | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Verilen teminatlar                 | 327.543              | 302.002               |
|                                    | <b>327.543</b>       | <b>302.002</b>        |



**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)**

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle diğer borçları aşağıdaki gibidir:

| <b>Kısa vadeli diğer borçlar</b>          | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Alınan depozito ve teminatlar             | 307.635              | 448.771               |
| İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 26) | 901.200              | 900.000               |
| Diğer borçlar                             | 1.865.265            | 48.229                |
|                                           | <b>3.074.100</b>     | <b>1.397.000</b>      |

**NOT 9 – STOKLAR**

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle stokları aşağıdaki gibidir:

|                                    | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| İlk madde ve malzeme               | 108.641.811          | 109.526.292           |
| Yarı mamul                         | 29.801.065           | 42.216.216            |
| Mamul                              | 73.497.945           | 91.347.089            |
| Ticari mallar                      | 196.935              | 197.082               |
| Diğer stoklar                      | 1.029.341            | 329.785               |
| Stok Değer düşüklüğü karşılığı (-) | (1.287.905)          | (1.415.120)           |
|                                    | <b>211.879.192</b>   | <b>242.201.344</b>    |

**NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER**

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                            | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|--------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Peşin ödenmiş giderler- Kısa vadeli</b> |                      |                       |
| Bakım onarım revizyon giderleri            | 3.701.187            | 1.125.974             |
| Verilen sipariş avansları                  | 1.551.104            | 3.830.827             |
| Peşin ödenen sigorta giderleri             | 1.034.000            | 2.282.086             |
| Verilen maddi duran varlık avansları       | 1.055.052            | 1.568.126             |
| Peşin ödenen sarflar                       | 1.794.618            | 5.826.042             |
|                                            | <b>9.135.961</b>     | <b>14.633.055</b>     |
|                                            | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
| <b>Peşin ödenmiş giderler- Uzun vadeli</b> |                      |                       |
| Peşin ödenen ruhsat harçları               | 10.198.980           | 9.924.634             |
| Peşin ödenen sigorta giderleri             | 61.874               | 21.135                |
| Peşin ödenen sarflar                       | 3.299.969            | 233.607               |
| Diğer peşin ödenen giderler                | 15.459               | --                    |
|                                            | <b>13.576.282</b>    | <b>10.179.376</b>     |

Grup'un 30 Eylül 2019 tarihi itibariyle 9.047.581 TL tutarındaki ertelenmiş geliri alınan avanslardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 9.095.835 TL).

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 11 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR**

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle özkaynak yöntemiyle değerlendirilen yatırımları aşağıdaki gibidir:

|            | <b>30 Eylül 2019</b> |              | <b>31 Aralık 2018</b> |              |
|------------|----------------------|--------------|-----------------------|--------------|
|            | <b>Tutar</b>         | <b>Oranı</b> | <b>Tutar</b>          | <b>Oranı</b> |
| Roda Liman | 58.063.460           | 50,00%       | 50.630.452            | 50,00%       |
|            | <b>58.063.460</b>    |              | <b>50.630.452</b>     |              |

Roda Liman'nın 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihli aşağıda bilgileri verilen finansal tablolarına göre özsermayeden pay alma yöntemi ile muhasebeleştirilmiştir.

|                            | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|----------------------------|----------------------|-----------------------|
| Aktif toplamı              | 161.224.038          | 83.010.660            |
| Kısa vadeli yükümlülükleri | 64.334.380           | 40.937.381            |
| Uzun vadeli yükümlülükleri | 4.135.735            | 43.265.125            |
| Net dönem karı/(zararı)    | 10.056.594           | (613.531)             |

Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar aşağıdaki gibidir;

|                                                        | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|--------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Roda Liman 30 Eylül itibariyle net dönem karı/(zararı) | 10.056.594           | (613.531)             |
| Sahip olunan pay oranı                                 | 50,00%               | 50,00%                |
| <b>Kar/Zarar ile ilişkilendirilen tutar</b>            |                      |                       |
| <b>(pay oranı X net dönem karı)</b>                    | <b>5.028.297</b>     | <b>(306.766)</b>      |

**NOT 12 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI**

Grubun, 30 Eylül 2019 tarihi itibariyle; 212.503 TL tutarında Ar-Ge Tübitak desteği, 293.124 TL. Ar-Ge SGK-Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 479.094 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 379.010 TL tutarında SGK Asgari Ücret Desteği, 120.356 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 468.680 TL MESS SGK Teşviği, 7.553.105 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır. (01.01.-31.12.2018; 402.356 TL tutarında Ar-Ge Tübitak desteği, 440.794 TL. Ar-Ge SGK- Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 668.164 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 316.856 TL tutarında SGK Asgari Ücret Desteği, 37.686 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 468.680 TL MESS SGK Teşviği, 7.174.470 TL Yatırım Teşvik Belgesi kapsamında Kurumlar Vergisi Teşviği bulunmaktadır.)

**NOT 13 – YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER**

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir:

| <b>Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller</b> | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Çanakkale arsalar*                   | 1.301.186            | 1.301.186             |
| Kestel arsalar                       | 120.000              | 120.000               |
| <b>Dönem sonu bakiyesi</b>           | <b>1.421.186</b>     | <b>1.421.186</b>      |

(\*) 21.11.2014 tarihinde Gintaş A.Ş. nin borcuna karşılık olarak alınmış olan 1.500.000 TL tutarındaki Çanakkale İli Lapseki İlçesinde bulunan taşınmazlar Gintaş'dan alınarak şirket aktifine geçirilmiştir. (K.D.V. hariç 1.271.186 + %18 KDV toplam 1.500.000 TL artı 30.000TL tapu harcı bulunmaktadır.)

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR**

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi varlıklar ve ilgili birikmiş amortismanlarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

| <b>Cari dönem</b>          | <b>1 Ocak 2019</b> | <b>İlaveler</b>   | <b>Çıkışlar</b>    | <b>Transferler</b> | <b>30 Eylül 2019</b> |
|----------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Maliyet</b>             |                    |                   |                    |                    |                      |
| Arazi ve arsalar           | 15.279.381         | 21.282            | (120.000)          | --                 | 15.180.663           |
| Yerüstü düzenleri          | 11.469.898         | 1.240.149         | --                 | 38.787             | 12.748.834           |
| Binalar                    | 107.263.476        | 2.677.115         | (131.315)          | 422.365            | 110.231.641          |
| Makine, tesis ve cihazlar  | 712.646.751        | 7.770.116         | (1.819.871)        | 2.885.516          | 721.482.512          |
| Taşıt araçları             | 28.221.850         | 56.476            | (31.353)           | 314.108            | 28.561.081           |
| Döşeme ve demirbaşlar      | 22.380.642         | 993.801           | (84.809)           | 4.558              | 23.294.192           |
| Özel maliyetler            | 10.637.397         | 12.649            | --                 | --                 | 10.650.046           |
| Diğer sabit kıymetler      | 16.654.080         | 107.790           | (46.168)           | --                 | 16.715.702           |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 18.366.707         | 22.508.354        | (2.330)            | (3.665.334)        | 37.207.397           |
|                            | <b>942.920.182</b> | <b>35.387.732</b> | <b>(2.235.846)</b> | <b>--</b>          | <b>976.072.068</b>   |
| <b>Birikmiş amortisman</b> |                    |                   |                    |                    |                      |
| Yerüstü düzenleri          | 5.875.322          | 622.552           | --                 | --                 | 6.497.874            |
| Binalar                    | 76.845.745         | 1.566.672         | (128.663)          | --                 | 78.283.754           |
| Makine, tesis ve cihazlar  | 553.207.711        | 18.719.469        | (1.761.484)        | --                 | 570.165.696          |
| Taşıt araçları             | 15.896.010         | 2.260.110         | (29.003)           | --                 | 18.127.117           |
| Döşeme ve demirbaşlar      | 16.476.305         | 1.396.505         | (80.766)           | --                 | 17.792.044           |
| Özel maliyetler            | 5.380.992          | 437.677           | --                 | --                 | 5.818.669            |
| Diğer sabit kıymetler      | 7.578.621          | 1.729.244         | (35.072)           | --                 | 9.272.793            |
|                            | <b>681.260.706</b> | <b>26.732.229</b> | <b>(2.034.988)</b> | <b>--</b>          | <b>705.957.947</b>   |
| <b>Net kayıtlı değer</b>   | <b>261.659.476</b> |                   |                    |                    | <b>270.114.121</b>   |

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla yapılmakta olan yatırımların 12.279.381 TL denge çubuğu tevsi yatırımı, 8.691.134 TL. denge çubuğu bina yatırımı, kalanı da diğer çeşitli yatırımlardan ve bina modernizasyon harcamalarından oluşmaktadır.

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)**

| <b>Cari dönem</b>             | <b>1 Ocak 2018</b> | <b>İlaveler</b>   | <b>Çıkışlar</b>    | <b>Transferler</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-------------------------------|--------------------|-------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Maliyet</b>                |                    |                   |                    |                    |                       |
| Arazi ve arsalar              | 9.757.901          | 7.046.480         | (1.525.000)        | --                 | 15.279.381            |
| Yerüstü düzenleri             | 11.297.070         | 554.721           | (381.893)          | --                 | 11.469.898            |
| Binalar                       | 107.122.330        | 719.975           | (655.702)          | 76.873             | 107.263.476           |
| Makine, tesis ve cihazlar     | 685.786.221        | 18.968.304        | (4.865.244)        | 12.757.470         | 712.646.751           |
| Taşıt araçları                | 22.558.328         | 1.710.034         | (196.320)          | 4.149.808          | 28.221.850            |
| Döşeme ve demirbaşlar         | 22.049.535         | 1.303.349         | (993.427)          | 21.185             | 22.380.642            |
| Özel maliyetler               | 10.694.602         | 238.257           | (295.462)          | --                 | 10.637.397            |
| Diğer sabit kıymetler         | 9.296.756          | 457.575           | (14.551)           | 6.914.300          | 16.654.080            |
| Yapılmakta olan yatırımlar(*) | 7.387.104          | 35.323.979        | (407.979)          | (23.936.397)       | 18.366.707            |
|                               | <b>885.949.847</b> | <b>66.322.674</b> | <b>(9.335.578)</b> | <b>(16.761)</b>    | <b>942.920.182</b>    |
| <b>Birikmiş amortisman</b>    |                    |                   |                    |                    |                       |
| Yerüstü düzenleri             | 5.151.080          | 804.377           | (80.135)           | --                 | 5.875.322             |
| Binalar                       | 74.667.414         | 2.363.755         | (185.424)          | --                 | 76.845.745            |
| Makine, tesis ve cihazlar     | 535.245.777        | 22.415.187        | (4.453.253)        | --                 | 553.207.711           |
| Taşıt araçları                | 13.151.692         | 2.851.090         | (106.772)          | --                 | 15.896.010            |
| Döşeme ve demirbaşlar         | 15.594.446         | 1.827.456         | (945.597)          | --                 | 16.476.305            |
| Özel maliyetler               | 4.979.308          | 597.305           | (195.621)          | --                 | 5.380.992             |
| Diğer sabit kıymetler         | 6.280.174          | 1.312.189         | (13.742)           | --                 | 7.578.621             |
|                               | <b>655.069.891</b> | <b>32.171.359</b> | <b>(5.980.544)</b> | <b>--</b>          | <b>681.260.706</b>    |
| <b>Net kayıtlı değer</b>      | <b>230.879.956</b> |                   |                    |                    | <b>261.659.476</b>    |

28.237.718 TL (31 Aralık 2018: 33.174.516 TL) tutarındaki cari dönem amortisman ve itfa payının 24.553.810 TL'si üretilen mamul maliyetinde (31 Aralık 2018: 30.126.167 TL), 1.447.255 TL'si genel yönetim giderlerinde (31 Aralık 2018: 535.687 TL), 219.992 TL'si satış ve dağıtım giderlerinde (31 Aralık 2018: 193.029 TL), 2.016.661 TL'si araştırma geliştirme giderlerinde (31 Aralık 2018: 2.319.633 TL) giderleştirilmiştir.

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla maddi duran varlıklar üzerinde ipotek bulunmamaktadır (31 Aralık 2018: Yoktur.).

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 15 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI**

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihlerinde sona eren yıllar içinde maddi olmayan varlıklar ve ilgili itfa paylarında gerçekleşen hareketler aşağıdaki gibidir:

| <b>Cari Dönem</b>          | <b>1 Ocak 2019</b> | <b>İlaveler</b>  | <b>Çıkışlar</b>    | <b>Transferler</b> | <b>30 Eylül 2019</b>  |
|----------------------------|--------------------|------------------|--------------------|--------------------|-----------------------|
| <b>Maliyet</b>             |                    |                  |                    |                    |                       |
| Haklar                     | 6.286.967          | 899.730          | (29.748)           | 3.152.495          | 10.309.444            |
| Kül tesisleri (Not 2)      | 4.744.990          | --               | --                 | --                 | 4.744.990             |
| Geliştirme giderleri       | 344.659            | 1.551.475        | (1.549.288)        | --                 | 346.846               |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 3.176.317          | 1.525            | --                 | (3.152.495)        | 25.347                |
|                            | <b>14.552.933</b>  | <b>2.452.730</b> | <b>(1.579.036)</b> | <b>--</b>          | <b>15.426.627</b>     |
| <b>Birikmiş itfa payı</b>  |                    |                  |                    |                    |                       |
| Haklar                     | 3.556.899          | 1.505.489        | (29.748)           | --                 | 5.032.640             |
| Kül tesisleri              | 4.744.990          | --               | --                 | --                 | 4.744.990             |
|                            | <b>8.301.889</b>   | <b>1.505.489</b> | <b>(29.748)</b>    | <b>--</b>          | <b>9.777.630</b>      |
| <b>Net kayıtlı değeri</b>  | <b>6.251.044</b>   |                  |                    |                    | <b>5.648.997</b>      |
| <b>Önceki Dönem</b>        | <b>1 Ocak 2018</b> | <b>İlaveler</b>  | <b>Çıkışlar</b>    | <b>Transferler</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
| <b>Maliyet</b>             |                    |                  |                    |                    |                       |
| Haklar                     | 5.774.833          | 380.483          | --                 | 131.651            | 6.286.967             |
| Kül tesisleri (Not 2)      | 4.744.990          | --               | --                 | --                 | 4.744.990             |
| Geliştirme giderleri       | 2.254.310          | 2.311.895        | (4.221.546)        | --                 | 344.659               |
| Yapılmakta olan yatırımlar | 1.048.033          | 2.128.284        | --                 | --                 | 3.176.317             |
|                            | <b>13.822.166</b>  | <b>4.820.662</b> | <b>(4.221.546)</b> | <b>131.651</b>     | <b>14.552.933</b>     |
| <b>Birikmiş itfa payı</b>  |                    |                  |                    |                    |                       |
| Haklar                     | 2.553.742          | 1.003.157        | --                 | --                 | 3.556.899             |
| Kül tesisleri              | 4.744.990          | --               | --                 | --                 | 4.744.990             |
|                            | <b>7.298.732</b>   | <b>1.003.157</b> | <b>--</b>          | <b>--</b>          | <b>8.301.889</b>      |
| <b>Net kayıtlı değeri</b>  | <b>6.523.434</b>   |                  |                    |                    | <b>6.251.044</b>      |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**NOT 15 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI (Devamı)**

**Kullanım Hakkı Varlıkları**

30 Eylül 2019 itibariyle kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

|                                        | <b>Arsa<br/>Arazi ve<br/>Binalar</b> | <b>Araçlar</b>   | <b>Toplam</b>    |
|----------------------------------------|--------------------------------------|------------------|------------------|
| <b>1 Ocak 2019 itibariyle Bakiye</b>   | <b>970.696</b>                       | <b>4.242.711</b> | <b>5.213.407</b> |
| Dönem amortisman ve itfa giderleri     | (207.131)                            | (581.333)        | (788.464)        |
| <b>30 Eylül 2019 itibariyle Bakiye</b> | <b>763.565</b>                       | <b>3.661.378</b> | <b>4.424.943</b> |

Grup, bir kiracı olarak, dayanak varlığı kullanım hakkını temsil eden kullanım hakkı varlığı ve kira ödemekle yükümlü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır

**NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR**

**16.1 Kısa vadeli borç karşılıkları**

|                                      | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Kısa vadeli borç karşılıkları</b> |                      |                       |
| Dava karşılıkları                    | 4.680.524            | 3.157.374             |
| Gider karşılıkları                   | 35.174               | 52.381                |
|                                      | <b>4.715.698</b>     | <b>3.209.755</b>      |

Dava karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir;

|                              | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Açılış bakiyesi              | 3.157.374            | 3.424.957             |
| Ödemeler                     | (624.419)            | (346.813)             |
| İptal edilen karşılık geliri | 599.240              | (213.676)             |
| Yıl içinde ayrılan karşılık  | 1.548.329            | 292.906               |
| <b>Yıl sonu bakiye</b>       | <b>4.680.524</b>     | <b>3.157.374</b>      |

**NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**

**16.2 Dava ve İhtilaflar**

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

Grup lehine devam eden 30.09.2019 tarihi itibarıyla 2.420.727 TL tutarında takip ettiği 24 adet davası mevcuttur (31 Aralık 2018: 2.876.289 TL)

**Çemtaş'ın Uzel Grup ile ilgili davaları**

Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş.'nin cari hesap borcuna teminat olarak 5.000.000 TL'lik çek E. İbrahim Önder Uzel cirosu ile Şirket'e teslim edilmiştir. 15 Ağustos 2008 tarihinde muhatap bankaya ibraz edilen çek karşılığı bulunmadığından tahsil edilememiş ve tahsil için yasal işlemlere başlanılmıştır.

E. İbrahim Önder Uzel'in şahsına ait olan İstanbul/Beykoz, Göksu Mahallesinde yer alan taşınmazlara tapu sicilinde haciz konulmuştur. 28 Kasım 2013 tarihli bilirkişi raporunda taşınmazın değeri 8.266.000 TL olarak belirlenmiştir. Bursa 4.İcra Müdürlüğü,Bakırköy Ağır Ceza Mahkemesi'nin İbrahim Önder Uzel'in malları üzerine konulan tedbir kararını ileri sürerek satış talebini reddetmiştir. Mahkeme kararına göre tedbir devam etmektedir.İlgili ağır ceza dosyası halen Yargıtay Ceza Genel Kurulu incelenmesindedir.Satış talebi yenilenmiş ve yeniden kıymet takdiri yapılmıştır.Kıymet takdirine itiraz davası sonucu kesinleşmiştir.Kıymet takdirine göre yeniden satış talebinde bulunulacaktır.

Ayrıca Uzel ailesine ait Üsküdar ilçesi, Beylerbeyi mahallesi yalı boyu mevkiinde bulunan hisseli gayrimenkulün, 31.03.2014 tarihli kıymet takdir komisyonu raporuna göre değeri 45.000.000 TL olarak belirlenmiştir, Emil İbrahim Önder Uzel'in payı 1/8 oranında gözükmektedir. 10 Mart 2015 tarihli bilirkişi raporuna göre E. İbrahim Önder Uzel 1/8 hisse 7.433.924 TL olarak kıymet takdir etmiştir. E. İbrahim Önder Uzel'in hissesi 7.433.924 TL olarak 22.04.2015 tarihinde kesin olarak karara çıkmıştır.Kıymet takdirine itiraz nedeniyle kıymet takdirinin kesinleşmesi beklenmektedir.

Şirket ayrıca Uzel Grup yetkilileri aleyhine görevi suistimal davası açmıştır. Dava reddolunmuş, ancak temyiz edilmiştir. Bu davaların yanı sıra Cumhuriyet Başsavcılığı'na E. İbrahim Uzel, M. İzzet Kalaycı ve Bedirhan Çelik aleyhine şikayette bulunulmuştur. Mahkeme tarafından, kovuşturmaya yer olmadığına dair karar tarafımıza tebliğ edilmiş olup İstanbul Ağır ceza mahkemesine itiraz edilmiştir.

**2) Grup tarafından yürütülen icra takipleri:**

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, Grup tarafından Uzel Grup hariç, 19.792.195 TL tutarında alacak (31 Aralık 2018: 19.306.158 TL) ile ilgili icra takibi yürütülmektedir.

## **NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**

### **16.2 Dava ve İhtilaflar (Devamı)**

#### **Çemtaş'ın Uzel Grup ile ilgili icra takipleri**

Şirket Uzel Grup'tan olan alacakları için elinde bulundurduğu çekler için Uzel Grup ve çek keşidecilerine 2.628.389 TL (31 Aralık 2018: 2.628.389 TL) tutarında icra takibi yaptırmaktadır. İcra takibi ile her bir karşılıksız çek için Uzel Grup'un hisseleri, gayrimenkulleri, araçları, makine ve teçhizatı üzerine haciz konulmuştur. Keşidecilerin ise hisselerine, araçlarına, gayrimenkullerine haciz konulmuş, Cumhuriyet Savcılığına çek şikayeti yapılmıştır. 30 Eylül 2019 tarihine kadar 1.673.900 TL'lik tahsilat yapılmıştır.

Uzel Otomotiv A.Ş. nin 21.02.2013 tarihi itibarıyla iflasına karar verilmiş olup iflası 26.02.2013 tarihinde ilan edilmiştir. Uzel Makine A.Ş. iflas erteleme dosyasında 07.02.2013 tarihinde tedbir kararı verilmiş olup her iki şirket aleyhine takip işlemleri durmuştur.

Şirket, Uzel Grup alacakları için almış olduğu Emil İbrahim Uzel'e ait 5.000.000 TL'lik teminat çeki için ilgili şahsın taşınmazlarını haciz etmiştir.

Şirket, Uzel Grup alacakları için almış olduğu 16.000.000 TL değerindeki 3. ve 4.derecedeki ipoteklerin paraya çevrilmesi ile ilgili Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. taşınmazlarının satış işlemi tamamlanarak 12.500.000 TL'ye ihale edilmiş olup 6.948.774 TL 1. ve 2. derece ipotek alacaklılarına ödenerek kalan 5.551.226 TL ise Şirket ipotek alacağından düşülmek üzere Şirket'çe satın alınmıştır. 25.07.2012 tarihinde taşınmazlar Uzel Otomotiv Sistemleri A.Ş. yetkililerinden teslim alınmıştır. 3. ve 4. derece ipotekten kalan Şirket alacak bakiyesine rehin açığı belgesi almış olup, belge ile iflas masasına alacak kaydı yapılmıştır.

Şirket 2010 yılı içerisinde karşılıksız çekler için Uzel Grup'a ait 12 adet traktöre haciz koymuş, 9 adet traktörü muhafaza altına almıştır. Davalıların temyizi ile traktörler teslim edilmiş olup, traktörler hakkında işlem yetkisi iflas masasına aittir.

Gebze 3.İcra Müdürlüğü'nün 2008/3214 sayılı dosyasından ihale sonrasında 1.Ve 2. Derece ipotek alacaklısı T.İş Bankası A.Ş. 'nin teminat mektupları bedeli olarak ödediği 65.000 Euro ve 642.075,56 TL'nin ödenmesi ile ilgili karar bozularak gelmiş olup T.İş Bankası ilgili bozmanın düzeltilmesini talep etmiştir.Dosya tekrar Yargıtay'a gönderilmiş itirazın reddine karar verilmiştir.

Bozma sonrası dosya 2017/440 sayıyı almıştır.20.02.2018 tarihinde karar çıkmış,şikayetin kabulü ile,ilgili meblağın işlemiş neması ile birlikte T.İş Bankası'na ödenmesinin iptaline karar verilmiştir.Karar kesinleşmiş olup Gebze3. İcra Müdürlüğü'nün 2018/35056 sayılı icra dosyasından ilgili meblağın iadesi için işlemler devam etmektedir.



**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**

**16.2 Dava ve İhtilaflar (Devamı)**

**Tufanoğlu Demir Çelik Ltd. Şti. ile ilgili icra takipleri**

Şirketin 2014 yılı içinde satmış olduğu 2.925.739 TL'lik mal bedeline karşılık almış olduğu çeklerin karşılıksız çıkması nedeniyle firmaya ihtarname çekilip icra takibi başlatılmış olup Şirket, 2014 yılında bu alacağının tamamına karşılık ayırmıştır (Not 8). Tahsilat sonrası kalan karşılık 2.827.204 TL'dir.

Şirket 980.503 TL tutarında alacaklı olunan Hema A.Ş., 2.827.204 TL tutarında alacaklı olunan Tufanoğlu Demir Çelik Şti., ve 5.706.065 TL tutarında alacaklı olunan Uzel A.Ş., ve 363.576 TL tutarında alacaklı olunan diğer şirketler için toplamda 9.877.348 TL tutarında ekteki finansal tablolarda şüpheli alacak karşılığı ayırmıştır (Not 8 ve 31)

**3) Grup aleyhine açılmış ve devam etmekte olan davalar:**

Grup aleyhine toplam 4.605.607 TL tutarında tazminat davaları açılmıştır (31 Aralık 2018: 2.789.274 TL). Ayrıca toplam 5.223.309 TL tutarında grubun alacaklı olduğu firmalar tarafından iflas ertelemesi (31 Aralık 2018: 5.227.805 TL) ve 527.695 TL tutarında tasarrufun iptali, (31 Aralık 2018: 527.695 TL) 109.847 TL tutarında Menfi Tespit, (31 Aralık 2018: 109.847 TL) davası açılmış olup, davalar devam etmektedir.

**4) Grup aleyhine yürütülen icra takipleri:**

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla Grup aleyhine yürütülen icra takibi tutarı 927.796 TL tutarındadır. (31 Aralık 2018: 1.724.868 TL).

**16.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:**

**1) Verilen TRİ'ler**

|                                                                                                                                | 30 Eylül 2019     | 31 Aralık 2018    |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                                            | 36.603.499        | 28.577.052        |
| B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı <sup>(1)</sup>            | 3.030.000         | 21.968            |
| C. Olağan Ticari Faaliyetlerinin Yürütülmesi Amacıyla Diğer 3. Kişilerin Borcunu Temin Amacıyla Vermiş Olduğu TRİ'lerin 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 <sup>(2)</sup>      | 11.680.133        | 17.079.333        |
| iii.C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı                                       | --                | --                |
| <b>Toplam</b>                                                                                                                  | <b>51.313.632</b> | <b>45.678.353</b> |

**(1)** 3.030.000 TL Bakiye Çemtaş adına Bursa Organize Sanayi Müdürlüğü'ne su, doğalgaz ve elektrik için verilen kefaletten oluşmaktadır. (31.12.2018: 21.968 TL; Ares A.Ş.'ye mal alımı çerçevesinde verilen kefaletten oluşmaktadır)

**(2)** SPK II-17.1 nolu "Kurumsal Yönetim Tebliği"nin 12'nci maddesi hükmü çerçevesinde Roda A.Ş. ile Türk Ekonomi Bankası arasında 21.05.2015 tarihinde imzalanan 17.000.000 Euro tutarındaki genel kredi sözleşmesine, Roda A.Ş. sermayesindeki iştirak payı olan %50 oranında 3.825.000 Euro limit ile kefil olunmuştur.

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**

**16.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler: (Devamı)**

Grup tarafından verilen TRİ'lerin ayrıntısı aşağıdaki gibidir;

**30 Eylül 2019**

| Cinsi           | Süresi     | Verilme Nedeni                                                               | Kime Verildiği                                                               | Tutar (TL) | Oran  |
|-----------------|------------|------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------|-------|
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Kömür Bedeli Teminatı                                                        | Kömür işletmelerine verilen                                                  | 12.776.528 | 1,79% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Güvence Bedeli                                                               | Organize Sanayi Bölgesi                                                      | 7.850.000  | 1,10% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | İşletme Sermayesi Kredisi                                                    | Eximbank                                                                     | 5.688.912  | 0,80% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Yeşilçomlu Taş Ocağı Ruhsat Süresi Bitiminde Eski Haline Dönüştürme Teminatı | Balıkesir İli Mera Komisyonu Başkanlığı ( İl Gıda Tarım ve Hayvancılık Müd.) | 613.775    | 0,09% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Sözleşme Taahhüdü                                                            | RMİ Rönesans Medikal                                                         | 1.500.000  | 0,21% |
| Teminat Mektubu | 11.04.2019 | Aksa Akrilik Kimya Sanayi Sözleşmeye İstinaden Emtia Alım Teminatı           | Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.                                               | 280.000    | 0,04% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Bursa Orman Bölge Müdürlüğü 72356 Nlu Kayapa Ruhsatı Güvence Bedeli Teminen  | Bursa Orman Bölge Müdürlüğü                                                  | 39.900     | 0,01% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Güvence Bedeli                                                               | Özel Bütçe Muhasebe Birimi                                                   | 16.740     | 0,00% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Elektrik Bedeli Teminatı                                                     | Türk Telekom A.Ş.                                                            | 4.716.360  | 0,66% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Kül Alım Teminatı                                                            | Elektrik dağıtım şirketlerine verilen                                        | 787.000    | 0,11% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | İhtiyati Haciz Kararı                                                        | EÜAŞ                                                                         | 1.258.045  | 0,18% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Güvence Bedeli                                                               | Bursa Mahkemeleri                                                            | 1.047.489  | 0,15% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Diğer                                                                        | Bursa Gaz A.Ş.                                                               | 28.750     | 0,00% |
| Kefalet         | Süresiz    | Roda A.Ş. Genel Kredi Sözl.                                                  | Diğer                                                                        | 11.680.133 | 1,64% |
| Kefalet         | Süresiz    | Çemtaş adına Su doğalgaz elektrik dağıtım için                               | Türk Ekonomi Bankası (2)                                                     | 3.030.000  | 0,43% |
|                 |            |                                                                              | Bursa Organize Sanayi Müd.                                                   | 51.313.632 | 7,21% |

**31 Aralık 2018**

| Cinsi           | Süresi     | Verilme Nedeni                                                                             | Kime Verildiği                                                               | Tutar (TL) | Oran  |
|-----------------|------------|--------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|------------|-------|
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Kömür Bedeli Teminatı                                                                      | Kömür işletmelerine verilen                                                  | 12.776.528 | 1,84% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Güvence Bedeli                                                                             | Organize Sanayi Bölgesi                                                      | 4.820.000  | 0,69% |
| Teminat Mektubu | 10.09.2018 | Güvence Bedeli                                                                             | Eximbank                                                                     | 5.545.760  | 0,80% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Yeşilçomlu Taş Ocağı Ruhsat Süresi Bitiminde Eski Haline Dönüştürme Teminatı               | Balıkesir İli Mera Komisyonu Başkanlığı ( İl Gıda Tarım ve Hayvancılık Müd.) | 491.126    | 0,07% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Bursa Orman Bölge Müdürlüğü 72356 Nlu Kayapa Ruhsatı Güvence Bedeli Teminen                | Bursa Orman Bölge Müdürlüğü Özel                                             | 79.400     | 0,01% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Güvence Bedeli                                                                             | Bütçe Muhasebe Birimi                                                        | 16.740     | 0,00% |
| Teminat Mektubu | 16.01.2018 | Sözleşme Taahhüdü                                                                          | Türk Telekom A.Ş.                                                            | 750.000    | 0,11% |
| Teminat Mektubu | 25.04.2018 | Gemlik Belediyesi Fen İşleri Müdürlüğü Merkez Şantiyelerinde Kullanılmak Üzere Beton Alımı | RMİ Rönesans Medikal Taah.A.Ş.                                               | 20.250     | 0,00% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Elektrik Bedeli Teminatı                                                                   | Gemlik Belediyesi                                                            | 2.095.200  | 0,30% |
| Teminat Mektubu | 31.03.2018 | Aksa Akrilik Kimya Sanayi Sözleşmeye İstinaden Emtia Alım Teminatı                         | Elektrik dağıtım şirketlerine verilen                                        | 280.000    | 0,04% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | İhtiyati Haciz Kararı                                                                      | Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş.                                               | 1.055.071  | 0,15% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Güvence Bedeli                                                                             | Bursa Mahkemeleri                                                            | 544.786    | 0,08% |
| Teminat Mektubu | Süresiz    | Diğer                                                                                      | Bursa Gaz A.Ş.                                                               | 124.159    | 0,02% |
| Kefalet         | Süresiz    | Roda A.Ş. Genel Kredi Sözl.                                                                | Diğer                                                                        | 17.079.333 | 2,46% |
|                 |            |                                                                                            | Türk Ekonomi Bankası                                                         | 45.678.353 | 6,57% |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)**

**16.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler: (Devamı)**

**2) Alınan TRİ'ler**

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle alacakları için almış olduğu teminatlar aşağıdaki gibidir;

|                                 |                      |    | <b>30.09.2019</b>  | <b>31.12.2018</b>  |
|---------------------------------|----------------------|----|--------------------|--------------------|
| Teminat mektubu                 | Müşteriler / Bayiler | TL | 80.361.680         | 85.393.997         |
| Teminat senedi                  | Bayiler              | TL | 14.326.505         | 21.010.677         |
| İpotek                          | Müşteriler / Bayiler | TL | 20.346.475         | 18.720.225         |
| Çek                             | Müşteriler / Bayiler | TL | 1.815.216          | 1.733.585          |
| Alacak sigortası <sup>(1)</sup> | Sigorta              | TL | 192.668.609        | 169.296.380        |
| Alınan Rehin Teminatlar         |                      | TL | 2.159.866          | 1.722.275          |
| Temlik                          |                      | TL | --                 | 217.182            |
|                                 |                      |    | <b>311.678.351</b> | <b>298.094.321</b> |

**(1)** Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık Çemtaş tarafından yapılan yurtiçi ve yurtdışı satışlarla ilgili olarak alıcılarının aczi veya iflas etmesi riskine karşılık 30 Eylül 2019 tarihi itibariyle yurtiçi müşterileri için 12.293.000 Avro ve yurtdışı müşterileri için 18.865.000 Avro (31 Aralık 2018: yurtiçi 57.175.580 TL, yurtdışı 18.600.000 Avro) tutarında kredi sigorta poliçesi tesis ettirmiştir. 30 Eylül 2019 tarihi itibariyle sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtiçi müşterilerine ait alacak tutarı 63.228.928 TL ve yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 42.659.227 TL'dir (31 Aralık 2018: yurtiçi 41.192.824 TL, yurtdışı 65.691.155 TL). Yurtiçi ve yurtdışı sigorta poliçesi 1 Mayıs 2019 ile 1 Mayıs 2020 tarihleri arasında kapsamaktadır (31 Aralık 2018: 1 Mayıs 2018 ile 1 Mayıs 2019).

**NOT 17 – TAAHHÜTLER**

Ares Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile Çelikler Seyitömer Elektrik Üretim A.Ş. arasında imzalanan "Seyitömer Termik Santralı Uçucu Kül Satış Sözleşmesi" 1 Kasım 2016 tarihinde yürürlüğe girmiştir.

Sözleşme 5 yıllık bir süreyi kapsamakta olup, yıllık 1.000.000 ton uçucu kül alımını kapsamaktadır.

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 18 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR**

**Kısa vadeli:**

|                                      | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|--------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Personele Borçlar                    | 2.614.181            | 1.500.280             |
| Ödenecek Vergiler                    | 1.881.222            | 2.553.715             |
| Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri | 2.528.144            | 2.122.241             |
| <b>Toplam</b>                        | <b>7.023.547</b>     | <b>6.176.236</b>      |

**Uzun vadeli çalışanlara sağlanan faydalar (Kıdem tazminatı karşılığı)**

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

30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla ödenecek kıdem tazminatı 6.379,86 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) tavanından hesaplanmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir.

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

Esas varsayım, her hizmet yılı için olan azami yükümlülüğün enflasyona paralel olarak artmasıdır. Dolayısıyla, uygulanan iskonto oranı, gelecek enflasyon etkilerinin düzeltilmesinden sonraki beklenen reel oranı ifade eder. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla karşılıklar yıllık % 11,80 enflasyon oranı ve %15,6 iskonto oranı varsayımına göre, %3,40 reel iskonto oranı ile hesaplanmıştır. (31 Aralık 2018: %3,40 reel iskonto oranı) İsteğe bağlı işten ayrılmalarda neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı % 99,70 (31 Aralık 2018: % 99,33) olarak hesaplanmış ve indirgenmiş kıdem tazminatı karşılığı tutarı bu oran esas alınarak hesaplanmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığının yıl içindeki hareketleri aşağıdaki gibidir:

|                                     | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Yıl başı bakiyesi</b>            | <b>27.363.442</b>    | <b>23.497.555</b>     |
| Ödemeler                            | (3.883.551)          | (4.016.499)           |
| Faiz maliyeti                       | 699.190              | 803.236               |
| Cari hizmet maliyeti                | 1.616.207            | 1.868.832             |
| Aktüeryal( kazanç) /kayıp           | 5.674.599            | 5.210.318             |
| <b>Yıl sonu itibarıyla karşılık</b> | <b>31.469.887</b>    | <b>27.363.442</b>     |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 19 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER**

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle diğer dönen/duran varlıkları aşağıdaki gibidir:

|                              | 30 Eylül 2019    | 31 Aralık 2018   |
|------------------------------|------------------|------------------|
| <b>Diğer dönen varlıklar</b> |                  |                  |
| Devreden KDV                 | 7.931.524        | 5.871.507        |
|                              | <b>7.931.524</b> | <b>5.871.507</b> |

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle diğer yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| <b>Diğer kısa vadeli yükümlülükler</b> | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|----------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Ödenecek Vergi ve Fonlar               | 2.582.631            | 1.783.693             |
| Diğer                                  | 574.078              | 149.298               |
|                                        | <b>3.156.709</b>     | <b>1.932.991</b>      |

**NOT 20 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ**

Şirket'in sermayesi 105.815.808 TL olup, her biri 1 Kr itibari kıymette ve bir oy hakkına sahip tamamı hamiline yazılı 10.581.580.800 paya bölünmüştür.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Şirket'in ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

|                                          | <b>30 Eylül 2019</b> |                    | <b>31 Aralık 2018</b> |                    |
|------------------------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------|--------------------|
|                                          | <b>Oran</b>          | <b>Tutar</b>       | <b>Oran</b>           | <b>Tutar</b>       |
| İsmail Tarman                            | 32,72                | 34.615.912         | 32,72                 | 34.615.912         |
| Tarman Çimento Yatırım San.ve Tic. A.Ş.  | 12,92                | 13.675.786         | 12,92                 | 13.675.786         |
| Bemsa Bursa Emprime Plastik San.Tic.A.Ş. | 9,59                 | 10.149.385         | 9,59                  | 10.149.385         |
| Mehmet Celal Gökçen                      | 6,22                 | 6.582.784          | 6,22                  | 6.582.784          |
| Diğer                                    | 38,55                | 40.791.941         | 38,55                 | 40.791.941         |
|                                          | <b>100</b>           | <b>105.815.808</b> | <b>100</b>            | <b>105.815.808</b> |

**Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi**

Ana Ortaklık'ın sermayesinde payı bulunan Çemtaş'ın karşılıklı iştiraki dolayısıyla yapılan sermaye düzeltmesi aşağıdaki gibidir:

|                                                      | 30 Eylül 2019      | 31 Aralık 2018     |
|------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Şirket sermayesi                                     | 105.815.808        | 105.815.808        |
| Çemtaş'ın sahip olduğu hisselerin nominal tutarı (-) | (1.784.553)        | (1.784.553)        |
|                                                      | <b>104.031.255</b> | <b>104.031.255</b> |

**Yeniden Değerleme Değer Artış Fonları**

|                            | 30 Eylül 2019    | 31 Aralık 2018   |
|----------------------------|------------------|------------------|
| Yeniden değerlendirme fonu | 1.086.307        | 1.086.307        |
|                            | <b>1.086.307</b> | <b>1.086.307</b> |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 20 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**

**Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler**

|                                                  | 30 Eylül 2019     | 31 Aralık 2018    |
|--------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Yasal yedekler                                   | 64.165.673        | 56.867.008        |
| Sermayeye eklenecek hisse satış kazançları       | 331.390           | 331.390           |
| Sermayeye eklenecek gayrimenkul satış kazançları | 3.271.787         | 3.271.787         |
| İştirak satış kazancı                            | 211.811           | 211.811           |
|                                                  | <b>67.980.661</b> | <b>60.681.996</b> |

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

**Kar Dağıtımı**

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

Ortaklıklar, karlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kar dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında, borsaya kote halka açık ortaklıklar için 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 kar payı avansı dağıtılabilecektir.

TTK'ya göre ayrılması gereken yedek akçeler ile esas sözleşmede veya kar dağıtım politikasında pay sahipleri için belirlenen kar payı ayrılmadıkça; başka yedek akçe ayrılmasına, ertesi yıla kar aktarılmasına ve intifa senedi sahiplerine, yönetim kurulu üyelerine, ortaklık çalışanlarına ve pay sahibi dışındaki kişilere kardan pay dağıtılmasına karar verilemeyeceği gibi, pay sahipleri için belirlenen kar payı nakden ödenmedikçe bu kişilere kardan pay dağıtılamaz.

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

Şirket'in yasal kayıtlarına göre net dönem karı/(zararı) ve dağıtılabılır diğer kaynakları aşağıdaki gibidir;

|                                       | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|---------------------------------------|---------------|----------------|
| Dönem net karı/ zararı                | (13.378.334)  | 10.300.243     |
| Olağanüstü yedekler                   | 140.749.437   | 133.261.694    |
| Geçmiş yıl kârları enflasyon farkları | 2.182.303     | 2.182.303      |
| Öz Sermaye enflasyon farkları         | 11.128.892    | 11.128.892     |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 20 - SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)**

**Özel Fonlar**

|                                  | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|----------------------------------|---------------|----------------|
| Yasal sabit kıymet yenileme fonu | 32.865        | 32.865         |
|                                  | <b>32.865</b> | <b>32.865</b>  |

**Geçmiş Yıllar Karları**

|                                    | 30 Eylül 2019      | 31 Aralık 2018     |
|------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Özsermaye enflasyon farkları       | 1.852.289          | 1.852.289          |
| Olağanüstü yedekler <sup>(1)</sup> | 430.803.314        | 287.891.944        |
| Geçmiş yıl karları                 | (77.644.752)       | (24.691.778)       |
|                                    | <b>355.010.851</b> | <b>265.052.455</b> |

(1) Çemtaş tarafından sahip olunan Ana Ortaklık hissesinin nominal değeri ile alım değeri arasındaki fark 11.211.100 TL (31 Aralık 2018: 11.211.100 TL) olağanüstü yedeklerden düşülmüştür.

**Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelirler veya Karlar**

|                                                       | 30.09.2019          | 31.12.2018          |
|-------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/ (Kayıp) Fonu | (16.998.755)        | (13.593.411)        |
| <b>Toplam</b>                                         | <b>(16.998.755)</b> | <b>(13.593.411)</b> |

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

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

**Kontrol Gücü Olmayan Payları**

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

Kontrol gücü olmayan paylarının hareketi aşağıdaki gibidir;

|                                                     | 30 Eylül 2019      | 31 Aralık 2018     |
|-----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| <b>Açılış bakiyesi</b>                              | <b>180.663.181</b> | <b>121.932.616</b> |
| Dönem karı payı                                     | 18.182.594         | 61.108.298         |
| Çemtaş'ın edindiği ana ortaklık temettüsünün iptali | --                 | 133.127            |
| Kar dağıtımı (-)                                    | (4.268.552)        | (2.510.860)        |
| <b>Yıl sonu bakiyesi</b>                            | <b>194.577.223</b> | <b>180.663.181</b> |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ**

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibariyle satış gelirleri ve satışların maliyetleri ile ilgili detaylar aşağıdaki gibidir;

| <b>HASILAT</b>                     | <b>01.01.-<br/>30.09.2019</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2018</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2019</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2018</b> |
|------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Yurtiçi satışlar                   | 572.092.506                   | 670.735.764                   | 187.459.653                   | 236.213.068                   |
| Yurtdışı satışlar                  | 200.467.886                   | 232.714.905                   | 65.941.982                    | 94.201.912                    |
| <b>Brüt satışlar</b>               | <b>772.560.392</b>            | <b>903.450.669</b>            | <b>253.401.635</b>            | <b>330.414.980</b>            |
| Diğer İskontolar(-)                | (1.490.533)                   | (257.065)                     | --                            | (26.722)                      |
| Satış İskontoları(-)               | (653.211)                     | (684.918)                     | (251.606)                     | (376.723)                     |
| Satıştan İadeler(-)                | (1.344.018)                   | (1.834.660)                   | (461.900)                     | (955.627)                     |
| <b>Net satışlar</b>                | <b>769.072.630</b>            | <b>900.674.026</b>            | <b>252.688.129</b>            | <b>329.055.908</b>            |
|                                    | <b>01.01.-<br/>30.09.2019</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2018</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2019</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2018</b> |
| <b>Satışların maliyeti</b>         |                               |                               |                               |                               |
| Satılan mamül maliyeti             | (676.558.863)                 | (658.234.518)                 | (225.651.100)                 | (221.073.371)                 |
| Satılan ticari mallar maliyeti     | (1.086.428)                   | (2.562.640)                   | (302.173)                     | (1.924.117)                   |
| Diğer satışların maliyeti          | (428.482)                     | (3.398.105)                   | (84.694)                      | (202.078)                     |
| <b>Satışların maliyeti toplamı</b> | <b>(678.073.773)</b>          | <b>(664.195.263)</b>          | <b>(226.037.967)</b>          | <b>(223.199.566)</b>          |

**NOT 22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER**

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibariyle diğer faaliyet gelirleri / giderleri aşağıdaki gibidir:

|                                                 | <b>01.01.-<br/>30.09.2019</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2018</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2019</b> | <b>01.07.-<br/>30.09.2018</b> |
|-------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer gelirler</b>       |                               |                               |                               |                               |
| Kur farkı gelirleri                             | 10.368.459                    | 66.220.883                    | (3.515.077)                   | 45.795.183                    |
| Vade farkı gelirleri                            | 989.163                       | 1.767.317                     | 355.714                       | 905.277                       |
| Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri | 14.756.631                    | 21.774.927                    | 1.139.253                     | 10.648.004                    |
| Şüpheli alacak karşılık iptal gelirleri         | 4.247.464                     | 220.210                       | 92.030                        | 8.561                         |
| Dışarıya yapılan hizmet gelirleri               | 27.552                        | 322.263                       | 20.912                        | 15.648                        |
| Sigorta hasar gelirleri                         | --                            | 37.936                        | --                            | 37.936                        |
| Konusu kalmayan karşılıklar                     | 118.057                       | --                            | --                            | --                            |
| Diğer gelirler                                  | 4.573.250                     | 4.418.373                     | 27.647                        | 1.020.373                     |
|                                                 | <b>35.080.576</b>             | <b>94.761.909</b>             | <b>(1.879.521)</b>            | <b>58.430.982</b>             |



**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (Devamı)**

|                                                | 01.01.-<br>30.09.2019 | 01.01.-<br>30.09.2018 | 01.07.-<br>30.09.2019 | 01.07.-<br>30.09.2018 |
|------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Esas faaliyetlerden diğer giderler</b>      |                       |                       |                       |                       |
| Kur farkı giderleri                            | 7.581.759             | 7.168.708             | 74.099                | 5.411.422             |
| Vadeli alımlardan kaynaklanan finansman gideri | 8.249.474             | 16.733.948            | 2.328.075             | 10.946.983            |
| Şüpheli alacak karşılık giderleri              | 1.999.590             | 3.137.306             | (48.833)              | 2.365.050             |
| Dava karşılık giderleri                        | 1.548.329             | 363.332               | 70.510                | --                    |
| Duran varlık hasar giderleri                   | 212.933               | 131.603               | 208.133               | 392                   |
| Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları            | 3.090.340             | --                    | 3.090.340             |                       |
| Diğer                                          | 2.368.121             | 2.048.353             | (168.844)             | 4.296                 |
|                                                | <b>25.050.546</b>     | <b>29.583.250</b>     | <b>5.553.480</b>      | <b>18.728.143</b>     |

**NOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER**

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

|                                          | 01.01.-<br>30.09.2019 | 01.01.-<br>30.09.2018 | 01.07.-<br>30.09.2019 | 01.07.-<br>30.09.2018 |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Yatırım faaliyetlerinden gelirler</b> |                       |                       |                       |                       |
| Faiz gelirleri                           | 2.178.805             | 4.615.457             | 302.579               | 2.287.512             |
| Kur farkı gelirleri                      | 22.147.932            | 16.638.155            | 4.724.816             | 16.353.179            |
| Sabit kıymet satış karı                  | 62.968                | 6.003.724             | 767                   | 419.382               |
| Kira geliri                              | 84.530                | 75.057                | 4.097                 | (530.184)             |
| Temettü gelirleri                        | 385.395               | 211.411               | 303.048               | 151.523               |
| Diğer gelirler                           | 1.836.771             | 83.990                | 1.836.771             | 83.990                |
|                                          | <b>26.696.401</b>     | <b>27.627.794</b>     | <b>7.172.078</b>      | <b>18.765.402</b>     |
|                                          |                       |                       |                       |                       |
|                                          | 01.01.-<br>30.09.2019 | 01.01.-<br>30.09.2018 | 01.07.-<br>30.09.2019 | 01.07.-<br>30.09.2018 |
| <b>Yatırım faaliyetlerinden giderler</b> |                       |                       |                       |                       |
| Kur farkı giderleri                      | 19.840.459            | 34.144.350            | 8.573.619             | 29.879.734            |
| Sabit kıymet satış zararı                | 295.593               | 612.353               | 81.921                | 447.857               |
| Diğer                                    | 755.661               | --                    | 29.757                | --                    |
|                                          | <b>20.891.713</b>     | <b>34.756.703</b>     | <b>8.685.297</b>      | <b>30.327.591</b>     |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 24 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)**

**Kurumlar Vergisi**

Grupun cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli konsolide finansal tablolarda gerekli karşılıklar ayrılmıştır.

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

2019 yılında uygulanan kurumlar vergisi oranı % 22'dir (2018: %22).

| <b>Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar</b> | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-----------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Peşin ödenen vergiler                         | 4.750                | 2.425.223             |
| <b>Toplam</b>                                 | <b>4.750</b>         | <b>2.425.223</b>      |

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 2018 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %22'dir (2018: %20). Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere, maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de ödenecek vergiler konusunda vergi otoritesi ile mutabakat sağlamak gibi bir uygulama bulunmamaktadır. Kurumlar vergisi beyannameleri hesap döneminin kapandığı ayı takip eden dördüncü ayın 25'inci günü akşamına kadar bağlı bulunulan vergi dairesine verilir. Bununla beraber, vergi incelemesine yetkili makamlar beş yıl zarfında muhasebe kayıtlarını inceleyebilir ve hatalı işlem tespit edilirse ödenecek vergi miktarları değişebilir.

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kar payı elde eden ve bu kar paylarını kurum kazancına dahil ederek beyan eden tam mükellef kurumlara ve yabancı şirketlerin Türkiye'deki şubelerine dağıtılanlar hariç olmak üzere kar payları üzerinden ayrıca gelir vergisi stopajı hesaplanması gerekmektedir. Gelir vergisi stopajı %15 olarak uygulanmaktadır.

23.12.2018 tarihli 30279 sayılı resmi gazetede yayınlanan 28.11.2018 tarihli ve 7061 sayılı Vergi Kanunları İle Diğer Bazı Kanunlarda Değişiklik Yapılmasına dair kanunla 1 seri nolu Kurumlar Vergisi Genel Tebliği geçici madde 10 ile kurumların 2018-2019-2020 yılı vergi dönemlerine ait kurum kazançları için %22 vergi oranı uygulanacaktır.

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

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle bilançoya yansıyan kurumlar vergisi yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

| <b>Cari vergi yükümlülüğü</b>    | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|----------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Kurumlar vergisi karşılığı       | 1.124.105            | 34.887.816            |
| Peşin ödenmiş vergi ve fonlar    | (1.124.105)          | (34.887.816)          |
| <b>Ödenecek kurumlar vergisi</b> | <b>--</b>            | <b>--</b>             |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 24 – GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)**

Grup'un gelir tablosuna yansıyan vergi gelir/(giderleri) aşağıdaki gibidir;

| <b>Vergi geliri/(gideri)</b>       | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>30 Eylül 2018</b> |
|------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Cari kurumlar vergisi              | (1.124.105)          | (41.683.208)         |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | 3.354.253            | 2.718.538            |
|                                    | <b>2.230.148</b>     | <b>(38.964.670)</b>  |

**Ertelenmiş vergiler**

Grup, vergiye esas yasal finansal tabloları ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas mali tablolar ile UMS/UFRS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

Ertelenmiş vergi aktifleri ve pasiflerinin hesaplanmasında kullanılan vergi oranı %22'dir (2018 :%20).

|                                                                                                  | <b>Toplam Geçici Farklar</b> |                       | <b>Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)</b> |                       |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------|-----------------------|----------------------------------------------------|-----------------------|
|                                                                                                  | <b>30 Eylül 2019</b>         | <b>31 Aralık 2018</b> | <b>30 Eylül 2019</b>                               | <b>31 Aralık 2018</b> |
| Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark                                    | 2.544.278                    | 3.904.563             | 559.741                                            | 859.004               |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark | (787.951)                    | (84.301)              | (173.349)                                          | (18.546)              |
| Kıdem tazminatı karşılığı                                                                        | 31.469.887                   | 27.363.442            | 6.923.375                                          | 6.019.958             |
| Ertelenmiş finansman gideri                                                                      | 2.165.996                    | 3.200.244             | 476.519                                            | 704.054               |
| Ertelenmiş finansman geliri                                                                      | (946.178)                    | (1.374.668)           | (208.159)                                          | (302.427)             |
| Şüpheli alacaklar karşılığı                                                                      | 12.204.704                   | 13.601.540            | 2.685.035                                          | 2.992.339             |
| Gider tahakkukları                                                                               | 3.892.717                    | 2.355.855             | 856.398                                            | 518.288               |
| Peşin ödenen giderlere ilişkin düzeltme                                                          | 1.216.173                    | 673.014               | 267.558                                            | 148.063               |
| İndirilebilir Mali Zararlar                                                                      | 19.128.566                   | --                    | 4.208.285                                          | --                    |
| TFRS 16 Kiralamalar                                                                              | 141.963                      | --                    | 31.232                                             | --                    |
| Ertelenen vergi varlıkları                                                                       | 72.764.284                   | 51.098.658            | 16.008.143                                         | 11.241.706            |
| Ertelenen vergi yükümlülükleri                                                                   | (1.734.129)                  | (1.458.969)           | (381.508)                                          | (320.973)             |
| <b>Ertelenen Vergi Varlıkları, Net</b>                                                           | <b>71.030.155</b>            | <b>49.639.689</b>     | <b>15.626.635</b>                                  | <b>10.920.733</b>     |

Grup'un ertelenmiş vergi varlık/yükümlülükleri hareketleri aşağıdaki gibidir;

| <b>Ertelenmiş vergi varlığı hareketi:</b>     | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|-----------------------------------------------|----------------------|-----------------------|
| 1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi             | 11.241.706           | 8.747.601             |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)              | 4.766.437            | 2.494.105             |
| <b>Yıl sonu itibarıyla kapanış bakiyesi</b>   | <b>16.008.143</b>    | <b>11.241.706</b>     |
| <b>Ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareketi:</b> |                      |                       |
| 1 Ocak itibarıyla açılış bakiyesi             | (320.973)            | (325.845)             |
| Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)              | (60.535)             | 4.872                 |
| <b>Yıl sonu itibarıyla kapanış bakiyesi</b>   | <b>(381.508)</b>     | <b>(320.973)</b>      |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 25 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)**

Hisse başına kar, hissedarlara ait net karın adi hisselerin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile hesaplanır. Grup'un 30 Eylül 2019 ve 30 Eylül 2018 tarihleri itibarıyla hisse başına kazancı aşağıdaki gibidir;

|                                                  | 01.01.-<br>30.09.2019 | 01.01.-<br>30.09.2018 | 01.07.-<br>30.09.2019 | 01.07.-<br>30.09.2018 |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Ana ortaklığa ait net dönem karı                 | 9.135.225             | 84.354.823            | (5.809.332)           | 35.480.329            |
| Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi | 10.581.580.800        | 10.581.580.800        | 10.581.580.800        | 10.581.580.800        |
| <b>Hisse başına kar</b>                          | <b>0,086</b>          | <b>0,797</b>          | <b>(0,055)</b>        | <b>0,335</b>          |

**NOT 26 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI**

**a) İlişkili taraflardan alacaklar/borçlar:**

| <b>İlişkili taraflardan alacaklar</b>   | <b>30.09.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|-----------------------------------------|-------------------|-------------------|
| B Plas A.Ş.                             | 6.174             | --                |
| BPO Oto. Plastik Ve Metal Yan San. A.Ş. | 4.767             | 5.309             |
| Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş.   | 40.979            | 101.933           |
|                                         | <b>51.920</b>     | <b>107.242</b>    |

| <b>İlişkili taraflara borçlar</b>           | <b>30.09.2019</b> | <b>31.12.2018</b> |
|---------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş.       | 76.070            | 41.170            |
| Bupet Bursa Petrol Ürn. San. Tic. A.Ş.      | 6.768             | 45.939            |
| Hidayet Nalan Tüzel - Avukat                | 22.297            | 10.524            |
| B.E.R.K. Radyo Tv Yay. Reklam Tic.San. A.Ş. | 28.320            | --                |
| B Plas A.Ş.                                 | --                | 397               |
| Bpo Oto. Plastik Ve Metal Yan San. A.Ş.     | --                | 14.160            |
|                                             | <b>133.455</b>    | <b>112.190</b>    |

Grup'un ilişkili taraflara 741TL temettü borcu bulunmaktadır. (31.12.2018: 126 TL.)

**b) Mal ve Hizmet Alımları/Satışları**

| <b>Mal ve hizmet alımları</b>                       | <b>01.01.-<br/>30.09.2019</b> | <b>01.01.-<br/>30.09.2018</b> |
|-----------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş.               | 659.800                       | 214.334                       |
| Bupet Bursa Petrol Ürn. San. Tic. A.Ş.              | 159.550                       | 925.268                       |
| B-Plas Bursa Plastik Metal İnş. Tur. San. Tic. A.Ş. | 88.672                        | 237.200                       |
| B.E.R.K. Radyo Tv                                   | 72.000                        | 64.000                        |
| Şahinler Metal San. Tic. A.Ş.                       | --                            | 162.960                       |
| Hidayet Nalan Tüzel - Avukat                        | 404.060                       | 128.972                       |
|                                                     | <b>1.384.082</b>              | <b>1.732.734</b>              |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 26 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)**

|                                                     | 01.01.-<br>30.09.2019 | 01.01.-<br>30.09.2018 |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Mal ve hizmet satışları</b>                      |                       |                       |
| Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş.               | 472.273               | 217.804               |
| B-Plas Bursa Plastik Metal İnş. Tur. San. Tic. A.Ş. | 37.995                | 55.925                |
| BPO Oto. Plastik Ve Metal Yan San. A.Ş.             | 36.502                | 35.088                |
|                                                     | <b>546.770</b>        | <b>308.817</b>        |

c) 1 Ocak - 30 Eylül 2019 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 7.123.859 TL (1 Ocak – 30 Eylül 2018: 6.131.894 TL)'dir. Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir. İlgili tutarın 5.887.995 TL'si (1 Ocak – 30 Eylül 2018: 4.932.431 TL) ücret ödemelerinden oluşmaktadır.

**NOT 27 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ**

|                                                                                                               | 01.01.-<br>30.09.2019 | 01.01.-<br>30.09.2018 | 01.07.-<br>30.09.2019 | 01.07.-<br>30.09.2018 |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| <b>Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar</b>                                                       |                       |                       |                       |                       |
| Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)                                               | (3.575.724)           | (2.445.100)           | 287.741               | (115.301)             |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar | (156.666)             | (70.352)              | (112.837)             | (17.362)              |
| Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları) | (156.666)             | (70.352)              | (112.837)             | (17.362)              |
| Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler                          | 786.659               | 537.922               | (63.303)              | 25.366                |
| <b>Toplam</b>                                                                                                 | <b>(2.945.731)</b>    | <b>(1.977.530)</b>    | <b>111.601</b>        | <b>(107.297)</b>      |

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**

**Finansal risk yönetimini**

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

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

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

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

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

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

**Kredi Riski**

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

| 30 Eylül 2019                                                                                                     | Alacaklar        |                 |                      |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|-----------------|----------------------|
|                                                                                                                   | Ticari Alacaklar | Diğer Alacaklar | Bankalardaki Mevduat |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) <sup>(1)</sup>                              | 200.747.936      | 6.967.709       | 103.737.056          |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(2)</sup>                                          | 119.009.742      | --              | --                   |
| <b>A.</b> Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri <sup>(3)</sup> | 173.210.513      | 6.967.709       | 103.737.056          |
| <b>B.</b> Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri <sup>(4)</sup>            | 27.537.423       |                 |                      |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                    | --               | --              | --                   |
| <b>C.</b> Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri                                              | --               | --              | --                   |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                              | 27.391.967       | --              | --                   |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                             | (27.391.967)     |                 |                      |
| <b>D.</b> Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar                                                                | --               | --              | --                   |

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

(2) 30 Eylül 2019 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs.nin ayrıntılı dökümü Not 16.3'te gösterilmiştir.

Ticari alacak teminatlarının 91.601.886 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 15.3), 20.346.475 TL'si ipotekten oluşmaktadır. Bakiye tutar teminat mektubu, çeki, senedi vs.dir.

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

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

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kredi Riski (Devamı)**

|                                                                                                                   | <b>Alacaklar</b>   |                  |                     |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|---------------------|
|                                                                                                                   | <b>Ticari</b>      | <b>Diğer</b>     | <b>Bankalardaki</b> |
| <b>31 Aralık 2018</b>                                                                                             | <b>Alacaklar</b>   | <b>Alacaklar</b> | <b>Mevduat</b>      |
| Raporlama tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) <sup>(1)</sup>                              | <b>250.254.031</b> | <b>8.439.200</b> | <b>20.497.285</b>   |
| Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı <sup>(2)</sup>                                          | <b>249.326.945</b> | --               | --                  |
| <b>A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri <sup>(3)</sup></b> | <b>220.076.596</b> | <b>8.439.200</b> | <b>20.497.285</b>   |
| <b>B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri <sup>(4)</sup></b>            | <b>30.177.435</b>  |                  |                     |
| - Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı                                                                    | --                 | --               | --                  |
| <b>C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri</b>                                              | --                 | --               | --                  |
| - Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)                                                                              | 30.151.092         | --               | --                  |
| - Değer düşüklüğü (-)                                                                                             | (29.116.092)       |                  |                     |
| - Net değerlerin teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı(5)                                                   | 1.035.000          |                  |                     |
| <b>D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar</b>                                                                | --                 | --               | --                  |

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

(2) 31 Aralık 2018 tarihi itibarıyla bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs.nin ayrıntılı dökümü Not 16.3'te gösterilmiştir.

Ticari alacak teminatlarının 106.883.978 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 16.3), 2.137.625 TL'si ipotekten oluşmaktadır. Bakiye tutar teminat mektubu, çeki, senedi vs.dir.

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

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

(5) Grup, Ataçlar İnşaat Güvenlik Sistemleri A.Ş.'den şüpheli alacağına karşılık 495.000 TL tutarında inşaat malzemesini, ayrıca Vatanım Hazır Beton İnş. Paz.Tic.Ve San.Ltd.Şti.'den şüpheli alacağına karşılık piyasa değeri 270.000 TL olan 2 adet çatı dublex daireyi haciz kararı ile 2019 yılında kendi varlıklarına almıştır, karşılık ilgili tutarlar (1.035.000 TL) kadar azaltılmıştır.

Vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması aşağıda verilmiştir.

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

|                                | <b>30 Eylül 2019</b> | <b>31 Aralık 2018</b> |
|--------------------------------|----------------------|-----------------------|
| Vadesi geçmiş 0-30 gün         | 23.115.097           | 27.467.638            |
| Vadesi geçmiş 31-60 gün        | 2.676.597            | 2.095.069             |
| Vadesi geçmiş 61-90 gün        | 867.638              | 476.935               |
| Vadesi geçmiş 91-365 gün       | 808.010              | 137.793               |
| Vadesi geçmiş 365 günden fazla | 27.462.048           | 30.151.092            |
|                                | <b>54.929.390</b>    | <b>60.328.527</b>     |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Kredi Riski (Devamı)**

**Likidite Riski**

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

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibarıyla Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir,

**30 Eylül 2019**

| <b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>            | <b>Defter Değeri</b> | <b>Toplam<sup>(1)</sup></b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-6 ay arası</b> | <b>6-12 ay arası</b> | <b>12-24 ay arası</b> |
|---------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>138.906.858</b>   | <b>139.890.726</b>          | <b>125.511.577</b>  | <b>10.781.340</b>   | <b>923.402</b>       | <b>2.674.407</b>      |
| Banka Kredileri                             | 64.738.207           | 64.738.207                  | 51.140.398          | 10.000.000          | 923.402              | 2.674.407             |
| Ticari Borçlar                              | 71.094.551           | 72.078.420                  | 71.604.464          | 473.956             | 0                    | --                    |
| Diğer Borçlar                               | 3.074.100            | 3.074.099                   | 2.766.715           | 307.384             | 0                    | --                    |

**31 Aralık 2018**

| <b>Sözleşme uyarınca vadeler</b>            | <b>Defter Değeri</b> | <b>Toplam<sup>(1)</sup></b> | <b>3 aydan kısa</b> | <b>3-6 ay arası</b> | <b>6-12 ay arası</b> | <b>12-24 ay arası</b> |
|---------------------------------------------|----------------------|-----------------------------|---------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler</b> | <b>158.855.782</b>   | <b>160.230.450</b>          | <b>112.505.386</b>  | <b>20.938.540</b>   | <b>13.310.377</b>    | <b>13.476.147</b>     |
| Banka Kredileri                             | 74.790.587           | 74.790.587                  | 29.576.366          | 20.869.037          | 10.869.037           | 13.476.147            |
| Ticari Borçlar                              | 82.668.195           | 84.042.863                  | 81.532.020          | 69.503              | 2.441.340            | --                    |
| Diğer Borçlar                               | 1.397.000            | 1.397.000                   | 1.397.000           | --                  | --                   | --                    |

**Piyasa Riski**

Piyasa riski faiz oranlarında, kurlarda ve diğer finansal sözleşmelerin değerinde meydana gelecek ve Grup'u olumsuz etkileyecek değişimlerdir.İlgili araçlarda meydana gelen dalgalanmalar Grup'un gelir tablosu ve özkaynakları üzerinde değişime yol açmaktadır.

**Kur Riski**

Grup'un döviz cinsinden olan finansal araçları kur değişimlerinden dolayı kur riskine maruz kalmaktadır.



**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Kur Riski (Devamı)**

30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Grup'un yabancı para pozisyonu aşağıda sunulmuştur:

| Cari Dönem                                                   | Döviz pozisyonu tablosu                      |                  |                    |                     |
|--------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|------------------|--------------------|---------------------|
|                                                              | TL karşılığı<br>(fonksiyonel<br>para birimi) | ABD<br>Doları    | EURO               | İngiliz<br>Sterlini |
| 1. Ticari Alacaklar                                          | 85.523.803                                   | 572.854          | 13.306.482         | --                  |
| 2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil) | 46.515.303                                   | 1.542.947        | 6.110.293          | --                  |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar                       | --                                           | --               | --                 | --                  |
| 3. Diğer                                                     | 4.290.058                                    | 675.150          | 75.897             | --                  |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                            | <b>136.329.164</b>                           | <b>2.790.951</b> | <b>19.492.672</b>  | --                  |
| 5. Ticari alacaklar                                          | --                                           | --               | --                 | --                  |
| 6a. Parasal finansal varlıklar                               | --                                           | --               | --                 | --                  |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar                       | --                                           | --               | --                 | --                  |
| 7. Diğer                                                     | 656.516                                      | 300              | 105.896            | --                  |
| <b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>                            | <b>656.516</b>                               | <b>300</b>       | <b>105.896</b>     | --                  |
| <b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>                             | <b>136.985.680</b>                           | <b>2.791.251</b> | <b>19.598.568</b>  | --                  |
| 10. Ticari borçlar                                           | (10.871.867)                                 | (118.985)        | (1.649.285)        | --                  |
| 11. Finansal yükümlülükler                                   | (894.561)                                    | --               | (144.667)          | --                  |
| 12.a Parasal olan diğer yükümlülükler                        | (3.918.942)                                  | (610.145)        | (75.372)           | --                  |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                     | --                                           | --               | --                 | --                  |
| <b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>              | <b>(15.685.370)</b>                          | <b>(729.130)</b> | <b>(1.869.324)</b> | --                  |
| 14. Ticari borçlar                                           | --                                           | --               | --                 | --                  |
| 15. Finansal yükümlülükler                                   | (3.565.876)                                  | --               | (576.667)          | --                  |
| 16a. Parasal olan diğer yükümlülükler                        | --                                           | --               | --                 | --                  |
| 16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                     | --                                           | --               | --                 | --                  |
| <b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>              | <b>(3.565.876)</b>                           | <b>--</b>        | <b>(576.667)</b>   | --                  |
| <b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>                      | <b>(19.251.246)</b>                          | <b>(729.130)</b> | <b>(2.445.991)</b> | --                  |
| Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net             |                                              |                  |                    |                     |
| 19. varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)                  | --                                           | --               | --                 | --                  |
| Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev          |                                              |                  |                    |                     |
| 19a. ürünlerin tutarı                                        | --                                           | --               | --                 | --                  |
| Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev          |                                              |                  |                    |                     |
| 19b. ürünlerin tutarı                                        | --                                           | --               | --                 | --                  |
| <b>Net yabancı para varlık/(yükümlülük)</b>                  |                                              |                  |                    |                     |
| <b>20. pozisyonu(9+18+19)</b>                                | <b>117.734.434</b>                           | <b>2.062.121</b> | <b>17.152.577</b>  | --                  |
| <b>Parasal kalemler net yabancı para varlık</b>              |                                              |                  |                    |                     |
| <b>/(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-</b>         |                                              |                  |                    |                     |
| <b>21. 14-15-16a)</b>                                        | <b>112.787.860</b>                           | <b>1.386.671</b> | <b>16.970.784</b>  | --                  |
| Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların             |                                              |                  |                    |                     |
| 22. toplam gerçeğe uygun değeri                              | --                                           | --               | --                 | --                  |
| 23. Döviz varlıklarının hedge edilen kısmının tutarı         | --                                           | --               | --                 | --                  |
| 24. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı     | --                                           | --               | --                 | --                  |
| 25. İhracat                                                  | 200.403.810                                  | 6.251.859        | 27.086.909         | --                  |
| 26. İthalat                                                  | 75.119.816                                   | 10.654.603       | 2.340.874          | 25.509              |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Kur Riski (Devamı)**

| Önceki dönem                                                                                           | Döviz pozisyonu tablosu                   |                    |                    |   | İngiliz sterlini |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|---|------------------|
|                                                                                                        | TL karşılığı<br>(fonksiyonel para birimi) | ABD Doları         | EURO               |   |                  |
| 1. Ticari Alacaklar                                                                                    | 98.563.042                                | 640.284            | 14.483.665         | - | -                |
| 2a. Parasal finansal varlıklar (kasa,banka hesapları dahil)                                            | 74.970.740                                | 2.049.725          | 9.643.911          | - | -                |
| 2b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                 | -                                         | -                  | -                  | - | -                |
| 3. Diğer                                                                                               | 299.619                                   | 40.736             | 9.950              | - | -                |
| <b>4. Dönen Varlıklar (1+2+3)</b>                                                                      | <b>173.833.401</b>                        | <b>2.730.745</b>   | <b>24.137.526</b>  | - | -                |
| 5. Ticari alacaklar                                                                                    | -                                         | -                  | -                  | - | -                |
| 6a. Parasal finansal varlıklar                                                                         | -                                         | -                  | -                  | - | -                |
| 6b. Parasal olmayan finansal varlıklar                                                                 | -                                         | -                  | -                  | - | -                |
| 7. Diğer                                                                                               | 475.047                                   | 300                | 72.255             | - | -                |
| <b>8. Duran varlıklar (5+6+7)</b>                                                                      | <b>475.047</b>                            | <b>300</b>         | <b>72.255</b>      | - | -                |
| <b>9. Toplam varlıklar (4+8)</b>                                                                       | <b>174.308.448</b>                        | <b>2.731.045</b>   | <b>24.209.781</b>  | - | -                |
| 10. Ticari borçlar                                                                                     | (14.120.649)                              | (807.006)          | (1.446.601)        | - | -                |
| 11. Finansal yükümlülükler                                                                             | -                                         | -                  | -                  | - | -                |
| 12.a Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                  | (5.643.884)                               | (970.473)          | (8.963)            | - | -                |
| 12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                               | -                                         | -                  | -                  | - | -                |
| <b>13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)</b>                                                        | <b>(19.764.533)</b>                       | <b>(1.777.479)</b> | <b>(1.455.564)</b> | - | -                |
| 14. Ticari borçlar                                                                                     | -                                         | -                  | -                  | - | -                |
| 15. Finansal yükümlülükler                                                                             | (3.777.570)                               | -                  | (576.667)          | - | -                |
| 16a. Parasal olan diğer yükümlülükler                                                                  | -                                         | -                  | -                  | - | -                |
| 16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler                                                               | -                                         | -                  | -                  | - | -                |
| <b>17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)</b>                                                        | <b>(3.777.570)</b>                        | <b>-</b>           | <b>(576.667)</b>   | - | -                |
| <b>18. Toplam yükümlülükler (13+17)</b>                                                                | <b>(23.542.103)</b>                       | <b>(1.777.479)</b> | <b>(2.032.231)</b> | - | -                |
| Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)               | -                                         | -                  | -                  | - | -                |
| 19. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı                               | -                                         | -                  | -                  | - | -                |
| 19a. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı                              | -                                         | -                  | -                  | - | -                |
| 19b. Net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu(9+18+19)                                            | <b>150.766.345</b>                        | <b>953.566</b>     | <b>22.177.550</b>  | - | -                |
| <b>Parasal kalemler net yabancı para varlık/(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)</b> | <b>149.991.679</b>                        | <b>912.530</b>     | <b>22.095.345</b>  | - | -                |
| Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri                           | -                                         | -                  | -                  | - | -                |
| 22. Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı                                                     | -                                         | -                  | -                  | - | -                |
| 23. Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı                                               | -                                         | -                  | -                  | - | -                |
| 24. İhracat                                                                                            | 134.439.382                               | 2.936.239          | 18.999.816         | - | -                |
| 25. İthalat                                                                                            | 52.773.650                                | 1.646.668          | 7.358.555          | - | -                |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası (“TL”) olarak ifade edilmiştir).

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ**  
**(Devamı)**

**Kur Riski (Devamı)**

Duyarlılık analizi;

| 30 Eylül 2019                                            | Vergi Öncesi Kar/Zarar             |                                     | Özkaynaklar                        |                                     |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                          | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 1 değişmesi halinde       |                                    |                                     |                                    |                                     |
| ABD Doları net varlığı                                   | 116.698                            | (116.698)                           | 93.358                             | (93.358)                            |
|                                                          | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>ABD Doları net etki</b>                               | <b>116.698</b>                     | <b>(116.698)</b>                    | <b>93.358</b>                      | <b>(93.358)</b>                     |
| Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde             |                                    |                                     |                                    |                                     |
| Avro net varlığı                                         | 1.060.647                          | (1.060.647)                         | 848.517                            | (848.517)                           |
|                                                          | -                                  | -                                   | -                                  | -                                   |
| <b>Avro net etki</b>                                     | <b>1.060.647</b>                   | <b>(1.060.647)</b>                  | <b>848.517</b>                     | <b>(848.517)</b>                    |
| İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 1 değişmesi halinde |                                    |                                     |                                    |                                     |
| GBP net varlığı                                          | --                                 | --                                  | --                                 | --                                  |
| <b>GBP net etki</b>                                      | --                                 | --                                  | --                                 | --                                  |
|                                                          | <b>1.177.345</b>                   | <b>(1.177.345)</b>                  | <b>941.875</b>                     | <b>(941.875)</b>                    |

| 31 Aralık 2018                                           | Vergi Öncesi Kar/Zarar             |                                     | Özkaynaklar                        |                                     |
|----------------------------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------|-------------------------------------|
|                                                          | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi | Yabancı paranın<br>değer kazanması | Yabancı paranın<br>değer kaybetmesi |
| ABD Doları'nın TL karşısında % 1 değişmesi halinde       |                                    |                                     |                                    |                                     |
| ABD Doları net varlığı                                   | 99.494                             | (99.494)                            | 79.595                             | (79.595)                            |
| <b>ABD Doları net etki</b>                               | <b>99.494</b>                      | <b>(99.494)</b>                     | <b>79.595</b>                      | <b>(79.595)</b>                     |
| Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde             |                                    |                                     |                                    |                                     |
| Avro net varlığı                                         | 1.105.524                          | (1.105.524)                         | 884.419                            | (884.419)                           |
| <b>Avro net etki</b>                                     | <b>1.105.524</b>                   | <b>(1.105.524)</b>                  | <b>884.419</b>                     | <b>(884.419)</b>                    |
| İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 1 değişmesi halinde |                                    |                                     |                                    |                                     |
| GBP net varlığı                                          | --                                 | --                                  | --                                 | --                                  |
| <b>GBP net etki</b>                                      | --                                 | --                                  | --                                 | --                                  |
|                                                          | <b>1.205.018</b>                   | <b>(1.205.018)</b>                  | <b>964.014</b>                     | <b>(964.014)</b>                    |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)**

**Faiz Oranı Riski**

Grup'un libor faiz oranlı banka kredilerinden dolayı faiz oranında meydana gelen değişikliklerden etkilenmekte ve faiz oranı riskine maruz kalmaktadır. Sabit faizli banka kredileri ile vadeli mevduatlarında risk olmamakla beraber operasyonlarının devamı için gelecek dönemlerdeki krediler ve mevduatlar için ileride gerçekleşecek faiz oranlarından etkilenmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle faiz pozisyonu tablosu aşağıdaki gibidir;

|                                         | 30 Eylül 2019 | 31 Aralık 2018 |
|-----------------------------------------|---------------|----------------|
| <b>Sabit faizli finansal araçlar</b>    |               |                |
| Finansal varlıklar                      |               |                |
| -Vadeli mevduatlar                      | 99.728.063    | 16.840.979     |
| Finansal yükümlülükler                  |               |                |
| -Banka kredileri                        | 64.738.207    | 61.095.922     |
| <b>Değişken faizli finansal araçlar</b> |               |                |
| Finansal yükümlülükler                  |               |                |
| -Banka kredileri                        | ---           | 13.694.664     |

Duyarlılık analizi;

30 Eylül 2019 tarihi itibariyle TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 126.615 TL (31 Aralık 2018: 136.947 TL) daha düşük/yüksek olacaktı.

**Sermaye Riski Yönetimi**

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

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

|                                               | 30 Eylül 2019      | 31 Aralık 2018     |
|-----------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Toplam yükümlülükler                          | 199.268.694        | 206.842.823        |
| Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 4) | (110.036.210)      | (26.105.976)       |
| <b>Net borç</b>                               | <b>89.232.484</b>  | <b>180.736.847</b> |
| Toplam özsermaye                              | 713.769.325        | 694.125.402        |
| <b>Toplam sermaye</b>                         | <b>803.001.809</b> | <b>874.862.249</b> |
| <b>Borç/sermaye oranı</b>                     | <b>11%</b>         | <b>21%</b>         |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

**NOT 28 - FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)**

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

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

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

**Finansal varlıklar**

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

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

**Finansal yükümlülükler**

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

Finansal varlık ve yükümlülüklerinin değerlendirilmesine ilişkin muhasebe politikaları Not 2'de açıklanmıştır. Şirket, UFRS 7 uygulamalarına uyum amacıyla gerçeğe uygun değer ölçümleri için 3 seviye oluşturmuştur. Bu seviyeler gerçeğe uygun değer ölçümleri için kullanılan verilere göre oluşturulmuş olup aşağıdaki gibidir;

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

|                                          | Seviye 1 | Seviye 2 | Seviye 3         | Toplam           |
|------------------------------------------|----------|----------|------------------|------------------|
| <b>Finansal varlıklar</b>                |          |          |                  |                  |
| Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar       |          |          |                  |                  |
| -Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş. | --       | --       | 1.263.950        | 623.950          |
| -Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş.    | --       | --       | 1.675.253        | 1.675.253        |
| -Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş.   | --       | --       | 2.261.770        | 2.261.770        |
|                                          | --       | --       | <b>5.200.973</b> | <b>4.560.973</b> |

**BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ**  
**30 EYLÜL 2019 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA AİT ÖZET NOTLAR**  
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir).

---

**NOT 29 - MALİ TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA MALİ TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN GEREKLİ OLAN DİĞER HUSUSLAR**

Grubun bağlı ortaklığı olan Tasfiye Halinde Tunçköl Çimento Mineral Katkılar İnşaat ve Ticaret A.Ş. firmasının Tunçbilek Tesisinin bulunduğu; Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait Tunçbilek Termik Santrali özelleştirme ihalesi ile Çelikler Orhaneli Tunçbilek Elektrik Üretim A.Ş.'ye devrolunmuştur.

Tunçbilek EÜAŞ'ın özelleşmesi neticesi devir alan Çelikler A.Ş.'nin uçucu kül ihalesini başka bir şirkete vermesinden dolayı, Tasfiye Halinde Tunçköl gayri faal durumda kalmıştır. 20.02.2017 tarihinde yapılan Genel Kurul Toplantısında; ticari faaliyet konusu uçucu kül satışının sona ermesi nedeniyle, Şirketin tasfiye edilmesine karar verilmiştir. Tavşanlı Ticaret Sicil Müdürlüğüne 2974 sicil numarası ile kayıtlı Tasfiye Halinde Tunçköl'ün tasfiyeye ilişkin Genel Kurul kararı 8 Mart 2017 tarihinde tescil edilmiştir. Rapor tarihi itibarıyla tasfiye süreci devam etmektedir.

**NOT 30 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR**

Şirket Yönetim Kurulu 17 Ekim 2019 tarihli 1044 sayılı toplantısında, Kayıtlı Sermaye tavanı içerisinde kalmak üzere bedelli sermaye artış kararı almıştır. Konuya ilişkin Özel Durum açıklaması 17.10.2019 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformunda, kamuya duyurulmuştur. Söz konusu karar metni aşağıda yer almaktadır.

- 1.Şirketimizin finansal yapısının güçlendirilmesi amacıyla; Şirket esas sözleşmesinin 6. maddesinin vermiş olduğu yetkiye istinaden, Şirketimizin 500.000.000 TL (BeşyüzmilyonTürkLirası) olarak belirlenen kayıtlı sermaye tavanı içerisinde, 105.815.808 TL (Yüzbeşmilyonsekiyüzonbeşbinsekiz-yüzsekizTürkLirası) olan çıkarılmış sermayesinin tamamı nakden karşılanmak suretiyle, %70,1069 oranında 74.184.192 TL (YetmişdörtmilyonyüzseksendörtbinyüzdoksanikiTürkLirası) nakit (bedelli) artırılarak, 180.000.000 TL (YüzseksenmilyonTürkLirası)'ye çıkarılmasına,
- 2.Arttırılan 74.184.192 Türk Liralık sermayeyi temsil eden payların, hamiline yazılı olarak oluşturulmasına,
- 3.Mevcut ortakların yeni pay alma haklarının (rüçhan hakkının) kısıtlanmamasına ve hali hazırda mevcut nominal değeri 1,00 TL olan payların, yeni pay alma hakkı açısından 1 lot payın nominal değeri olan 1,00 TL üzerinden kullandırılmasına,
- 4.Yeni pay alma hakkı kullanım süresinin 15 (Onbeş) gün olarak belirlenmesine, bu sürenin son gününün resmî tatile rastlaması halinde, yeni pay alma hakkının kullanım süresinin, izleyen iş günü akşamı sona ermesine,
- 5.Yeni Pay alma haklarının kullandırılmasından sonra kalan payların 2 iş günü süreyle nominal değerden düşük olmamak üzere Borsa İstanbul A.Ş. Birincil Piyasada oluşacak fiyattan Borsada satılmasına,
- 6.Bedelli Sermaye artırımı işlemi için Sermaye Piyasası Kurulu'ndan gerekli izinlerin alınmasına ve sermaye artırımının tamamlanması hususunda Genel Müdürlüğe yetki verilmesine, karar verilmiştir.