BURSA ÇİMENTO FABRİKASI A.Ş.
01 OCAK – 30 HAZİRAN 2019
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL
TABLOLAR, ÖZET DİPNOTLARI
VE SINIRLI DENETİM RAPORU

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

İÇİNDEKİLER **Sayfa No**

KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU..... 1-2

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU 3

KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU..... 4

KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU..... 5

KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI NOTLAR..... 6-58

Ara Dönem Özet Finansal Bilgilere İlişkin Sınırlı Denetim Raporu

Bursa Çimento Fabrikası Anonim Şirketi
Yönetim Kurulu'na

Giriş

Bursa Çimento Fabrikası A.Ş. ("Şirket") ve bağlı ortaklıklarının ("Grup") 30 Haziran 2019 tarihli ilişikteki özet finansal durum tablosunun ve aynı tarihte sona eren altı aylık dönemine ait özet kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosunun, özet özkaynak değişim tablosunun ve özet nakit akış tablosu ile diğer açıklayıcı dipnotlarının ("ara dönem finansal bilgiler") sınırlı denetimini yürütmüş bulunuyoruz. Şirket yönetimi, söz konusu ara dönem özet finansal bilgilerin Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Muhasebe Standartları 34 "Ara Dönem Finansal Raporlama" ("TMS 34")'ya uygun olarak hazırlanmasından ve gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan sorumludur. Sorumluluğumuz, yaptığımız sınırlı denetime dayanarak söz konusu ara dönem özet finansal bilgilere ilişkin bir sonuç bildirmektir.

Sınırlı Denetimin Kapsamı

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

Sonuç

Sınırlı denetimimize göre ilişikteki ara dönem özet finansal bilgilerin, tüm önemli yönleriyle, TMS 34'e uygun olarak hazırlanmadığı kanaatine varmamıza sebep olacak herhangi bir husus dikkatimizi çekmemiştir.

RASYONEL BAĞIMSIZ DENETİM VE YEMİNLİ MALİ MÜŞAVİRLİK A.Ş.

Kudret FİKİRLİ, YMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 8 Ağustos 2019

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30.06.2019 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

VARLIKLAR	**Dipnot Referansları**	***Sınırlı Denetimden Geçmiş* 30.06.2019**	***Denetimden Geçmiş* 31.12.2018**
DÖNEN VARLIKLAR			
Nakit ve Nakit Benzerleri	4	83.606.092	26.105.976
Ticari Alacaklar		222.939.350	248.077.745
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*7-26*	*60.420*	*107.242*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*222.878.930*	*247.970.503*
Diğer Alacaklar		12.202.035	15.407.160
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	26	*9.517.340*	*8.439.200*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*2.684.695*	*6.967.960*
Stoklar	9	223.944.679	242.201.344
Peşin Ödenmiş Giderler		11.480.078	14.633.055
İlişkili Taraflara Peşin Ödenmiş Giderler	*10*	*11.480.078*	*14.633.055*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	24	12.281	2.425.223
Diğer Dönen Varlıklar		3.354.969	5.871.507
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Dönen Varlıklar	*19*	*3.354.969*	*5.871.507*
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**557.539.484**	**554.722.010**
DURAN VARLIKLAR			
Finansal Yatırımlar		4.560.973	4.560.973
Satılmaya Hazır Finansal Yatırımlar	5	*4.560.973*	*4.560.973*
Diğer Alacaklar		327.345	302.002
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*327.345*	*302.002*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	11	53.214.751	50.630.452
Peşin Ödenmiş Giderler	10	12.357.287	10.179.376
Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	13	1.421.186	1.421.186
Maddi Duran Varlıklar		269.576.967	261.659.476
Arazi ve Arsalar	*14*	*15.279.381*	*15.279.381*
Yerüstü Düzenleri	*14*	*5.276.651*	*5.594.576*
Binalar	*14*	*30.450.659*	*30.417.731*
Makine, Tesis ve Cihazlar	*14*	*150.859.190*	*159.439.040*
Taşıt Araçları	*14*	*11.163.966*	*12.325.840*
Döşeme ve Demirbaşlar	*14*	*5.767.662*	*5.904.337*
Özel Maliyetler	*14*	*4.961.871*	*5.256.405*
Diğer Sabit Kıymetler	*14*	*7.993.878*	*9.075.459*
Yapılmakta Olan Yatırımlar	*14*	*37.823.709*	*18.366.707*
Maddi Olmayan Duran Varlıklar		7.120.380	6.251.044
Haklar	*15*	*5.771.096*	*2.730.068*
Geliştirme Giderleri	*15*	*1.325.462*	*344.659*
Yapılmakta Olan Yatırımlar	*15*	*23.822*	*3.176.317*
Kullanım Hakkı Varlıkları	15	4.424.943	--
Ertelenmiş Vergi Varlığı	24	13.759.948	11.241.706
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**366.763.780**	**346.246.215**
TOPLAM VARLIKLAR		**924.303.264**	**900.968.225**

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30.06.2019 TARİHLİ
KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU

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

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 30.06.2019	*Denetimden Geçmiş* 31.12.2018
KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Kısa Vadeli Borçlanmalar		47.684.181	47.619.775
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmalar		*47.684.181*	*47.619.775*
- Banka Kredileri	*6*	*45.255.915*	*47.619.775*
- Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	*6*	*2.428.266*	--
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		1.908.928	13.694.664
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları		1.908.928	13.694.664
- Banka Kredileri	6	*1.908.928*	*13.694.664*
Ticari Borçlar		87.141.548	82.556.005
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*7-26*	*114.886*	*112.190*
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*87.026.662*	*82.443.815*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	18	8.384.898	6.176.236
Diğer Borçlar		2.702.440	1.397.000
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*8-26*	*900.000*	*900.000*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*1.802.440*	*497.000*
Ertelenmiş Gelirler		11.999.757	9.095.835
İlişkili Olmayan Taraflara Ertelenmiş Gelirler	*10*	*11.999.757*	*9.095.835*
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	24	2.119.569	--
Kısa Vadeli Karşılıklar		4.685.999	3.209.755
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*16*	*4.685.999*	*3.209.755*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler		3.457.444	1.932.991
İlişkili Olmayan Taraflara Kısa Vadeli Yükümlülükler	*19*	*3.457.444*	*1.932.991*
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**170.084.764**	**165.682.261**
UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER			
Uzun Vadeli Borçlanmalar		4.971.817	13.476.147
İlişkili Olmayan Taraflara Uzun Vadeli Borçlanmalar		*4.971.817*	*13.476.147*
- Banka Kredileri	6	*2.833.177*	*13.476.147*
- Kiralama İşlemlerinden borçlanmalar	6	*2.138.640*	--
Uzun Vadeli Karşılıklar		29.432.142	27.363.442
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*18*	*29.432.142*	*27.363.442*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	24	368.932	320.973
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**34.772.891**	**41.160.562**
TOPLAM YÜKÜMLÜLÜKLER		**204.857.655**	**206.842.823**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**524.764.387**	**513.462.221**
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)		(16.749.698)	(13.593.411)
Yeniden Değerleme Ölçüm Kazanç (Kayıpları)		*(16.749.698)*	*(13.593.411)*
- Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	*20*	*(17.470.339)*	*(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*	*(365.666)*	*(321.837)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler		*67.980.661*	*60.681.996*
Sermayeye Eklenecek Gayrimenkul veya İştirak Kazancı		*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	354.524.747	265.052.455
Net Dönem Karı/Zararı	20	14.944.557	97.257.061
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	20	194.681.222	180.663.181
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**719.445.609**	**694.125.402**
TOPLAM KAYNAKLAR		**924.303.264**	**900.968.225**

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01.-30.06.2019 DÖNEMİNE AİT

KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

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

Kar Veya Zarar Ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu	Dipnot Referansları	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 01.01.-30.06.2019	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 01.01.-30.06.2018	*Denetimden Geçmemiş* 01.04.-30.06.2019	*Denetimden Geçmemiş* 01.04.-30.06.2018
KAR VEYA ZARAR KISMI					
Hasılat	21	516.384.501	571.618.118	286.592.731	286.059.714
Satışların Maliyeti (-)	21	(452.035.806)	(440.995.697)	(249.795.373)	(214.931.561)
TİCARİ FAALİYETLERDEN BRÜT KAR (ZARAR)		**64.348.695**	**130.622.421**	**36.797.358**	**71.128.153**
BRÜT KAR (ZARAR)		**64.348.695**	**130.622.421**	**36.797.358**	**71.128.153**
Genel Yönetim Giderleri (-)		(21.808.035)	(20.603.774)	(11.121.588)	(10.293.937)
Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri (-)		(26.085.081)	(27.393.835)	(13.935.899)	(14.879.131)
Araştırma ve Geliştirme Giderleri (-)		(2.231.544)	(2.943.120)	(1.276.498)	(967.264)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	22	36.960.097	36.330.927	13.269.307	18.867.214
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	22	(19.497.066)	(10.855.107)	(9.586.384)	(4.911.725)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**31.687.066**	**105.157.512**	**14.146.296**	**58.943.310**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	23	19.524.323	8.862.392	10.219.074	(200.765)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	23	(12.206.416)	(4.429.112)	(5.406.181)	(1.332.524)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Karlarından (Zararlarından) Paylar	11	2.628.128	(1.210.730)	1.709.216	(315.170)
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KÂRI (ZARARI)		**41.633.101**	**108.380.062**	**20.668.405**	**57.094.851**
Finansman Gelirleri		141.413	452.743	141.413	(102.744)
Finansman Giderleri (-)		(7.463.985)	(18.227.498)	(2.872.486)	(9.452.183)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**34.310.529**	**90.605.307**	**17.937.332**	**47.539.924**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gelir (Gideri)		**(764.497)**	**(18.202.787)**	**(391.420)**	**(10.623.144)**
- Dönem Vergi Gelir (Gideri)	24	(2.384.816)	(20.122.634)	(2.384.816)	(11.063.868)
- Ertelenmiş Vergi Gelir (Gideri)	24	1.620.319	1.919.847	1.993.396	440.724
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**33.546.032**	**72.402.520**	**17.545.912**	**36.916.780**
DURDURULAN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		--	--	--	--
DÖNEM KARI/ZARARI		**33.546.032**	**72.402.520**	**17.545.912**	**36.916.780**
Dönem Kar (Zararının) Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		18.601.475	23.528.026	10.040.789	13.522.148
Ana Ortaklık Payları		14.944.557	48.874.494	7.505.123	23.394.632
DİĞER KAPSAMLI GELİR KISMI					
Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacaklar	27	(3.057.332)	(1.870.233)	(2.150.641)	(255.255)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)		*(3.863.465)*	*(2.329.799)*	(2.770.893)	(304.505)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar veya Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar		*(43.829)*	*(52.990)*	55.983	(17.741)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler		*849.962*	*512.556*	564.269	66.991
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları), Vergi Etkisi		*849.962*	*512.556*	*564.269*	*66.991*
DİĞER KAPSAMLI GELİR (GİDER)		**(3.057.332)**	**(1.870.233)**	**(2.150.641)**	**(255.255)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR / (GİDER)		**30.488.700**	**70.532.287**	**15.395.271**	**36.661.525**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		18.104.995	22.909.965	9.958.594	13.266.340
Ana Ortaklık Payları		12.383.705	47.622.322	5.436.677	23.395.185
Hisse Başına Kazanç	25	**0,141**	**0,462**	**0,071**	**0,221**

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ

SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 01.01.-30.06.2019 HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

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

				Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler					Birikmiş Karlar			
	Not	Ödenmiş Sermaye	Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi (-)	Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Diğer Yeniden Değerleme Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	Özkaynak Yöntemi İle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar ya da Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Diğer Yedekler	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı/Zararı	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Toplam Özsermaye
01 Ocak 2018 bakiyesi		**105.815.808**	**(1.784.553)**	**(11.001.988)**	**1.086.307**	**(251.687)**	**56.587.263**	**32.865**	**215.280.708**	**71.221.773**	**121.932.616**	**558.919.112**
Muhasebe Politikalarındaki Değişikliklere İlişkin Düzeltmeler		--	--	--	--	--	--	--	**1.088.539**	--	--	**1.088.539**
Düzeltmelerden Sonraki Tutar		**105.815.808**	**(1.784.553)**	**(11.001.988)**	**1.086.307**	**(251.687)**	**56.587.263**	**32.865**	**216.369.247**	**71.221.773**	**121.932.616**	**560.007.651**
Transferler		--	--	--	--	--	4.094.733	--	67.127.040	(71.221.773)	--	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	(1.199.182)	--	(52.990)	--	--	--	48.874.494	22.909.965	**70.532.287**
- Dönem Karı (Zararı)	25	--	--	--	--	--	--	--	--	48.874.494	23.528.026	**72.402.520**
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	27	--	--	(1.199.182)	--	(52.990)	--	--	--	--	(618.061)	**(1.870.233)**
Kar payları	20	--	--	--	--	--	--	--	(18.491.584)	--	(2.377.785)	**(20.869.369)**
31 Haziran 2018 bakiyesi		**105.815.808**	**(1.784.553)**	**(12.201.170)**	**1.086.307**	**(304.677)**	**60.681.996**	**32.865**	**265.004.703**	**48.874.494**	**142.464.796**	**609.670.569**
01 Ocak 2019 bakiyesi		**105.815.808**	**(1.784.553)**	**(14.357.881)**	**1.086.307**	**(321.837)**	**60.681.996**	**32.865**	**265.052.455**	**97.257.061**	**180.663.181**	**694.125.402**
Transferler		--	--	--	--	--	7.298.665	--	89.958.396	(97.257.061)	--	--
Toplam kapsamlı gelir		--	--	(2.517.023)	--	(43.829)	--	--	--	14.944.557	18.104.995	**30.488.700**
- Dönem Karı (Zararı)	25	--	--	--	--	--	--	--	--	*14.944.557*	*18.601.475*	***33.546.032***
- Diğer Kapsamlı Gelir (Gider)	27	--	--	*(2.517.023)*	--	*(43.829)*	--	--	--	--	*(496.480)*	***(3.057.332)***
Konsolidasyondan çıkış ektisi		--	--	*(595.435)*	--	--	--	--	*(486.104)*	--	*181.598*	***(899.941)***
Kar payları	20	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(4.268.552)	**(4.268.552)**
30 Haziran 2019 bakiyesi		**105.815.808**	**(1.784.553)**	**(17.470.339)**	**1.086.307**	**(365.666)**	**67.980.661**	**32.865**	**354.524.747**	**14.944.557**	**194.681.222**	**719.445.609**

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

BURSA ÇİMENTO FABRİKASI ANONİM ŞİRKETİ
SINIRLI DENETİMDEN GEÇMİŞ 30.06.2019 TARİHLİ
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 01.01.- 30.06.2019	*Sınırlı Denetimden Geçmiş* 01.01.- 30.06.2018
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**110.552.955**	**34.578.833**
Dönem Karı/Zararı		33.546.032	72.402.520
Sürdürülen Faaliyetlerden Dönem Karı (Zararı)		*33.546.032*	*72.402.520*
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı ile İlgili Düzeltmeler		**21.509.008**	**33.161.974**
Amortisman ve İtfa Gideri ile İlgili Düzeltmeler	14-15	18.720.388	15.958.514
Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler		(2.107.011)	560.607
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	*(2.107.011)*	*560.607*
Karşılıklar ile İlgili Düzeltmeler		4.873.905	564.678
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	18	*3.396.086*	*201.346*
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	16	*1.477.819*	*363.332*
Faiz (Gelirleri) ve Giderleri İle İlgili Düzeltmeler		1.733.886	2.084.504
- Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	*7*	*(894.542)*	*(1.374.935)*
- Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	*7*	*2.628.428*	*3.459.439*
Duran Varlıkların Elden Çıkarılmasından Kaynaklanan Kayıp/Kazançlar ile İlgili Düzeltmeler	25	151.471	(5.419.846)
Vergi Gideri/Geliri ile İlgili Düzeltmeler	28	764.497	18.202.787
Özkaynak yöntemiyle değerlenen yatırımlardaki değişim	11	(2.628.128)	1.210.730
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**60.646.926**	**(54.216.952)**
Ticari Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	24.616.978	(2.160.483)
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	18.256.665	(45.657.347)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Alacaklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8-10-19	6.671.386	1.299.357
Ticari Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	7	5.480.085	(20.511.871)
Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	8-10-19	5.621.812	12.813.392
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**115.701.966**	**51.347.542**
Ödenen Kıdem Tazminatları	18	(3.275.716)	(1.080.962)
Vergi Ödemeleri/İadeleri	28	(1.873.295)	(15.687.747)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(28.558.627)**	**(31.127.643)**
Konsolidasyondan çıkış etkisi		(899.941)	--
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14-15	(27.597.253)	(34.413.946)
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14-15	(61.433)	3.286.303
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**(24.494.212)**	**(33.164.492)**
Ödenen temettüler	20	(4.268.552)	(20.869.369)
Borçlanmadan Kaynaklanan Nakit Girişleri	6	41.088.779	104.787.512
Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	6	(61.314.439)	(117.082.635)
Nakit ve nakit benzerlerindeki değişim		**57.500.116**	**(29.713.302)**
Dönem başı hazır değerler	4	26.105.976	65.001.504
Dönem sonu hazır değerler	4	83.606.092	35.288.202

İlişikteki dipnotlar bu mali tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

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 Haziran 2019 sonu itibariyle 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 faliyet konusu;Her türlü madencilik faliyetinde bulunmak,maden ruhsatı başvurusu yapmak,devretmek,kiralamak ve bu amaçla gerekli tesisleri kurarak çıkacak malzemeyi üretmek ,ürettirmek ticaretini yapmaktır. Şirket 2016 yılında kurulmuştur.

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle hazırlanan konsolide finansal tablolar yayınlanmak üzere 8 Ağustos 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 Haziran 2019 tarihi itibariyle Grup bünyesinde istihdam edilen personel sayısı 888 kişidir (31 Aralık 2018: 941 kişi).

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 muhasebeştirilen 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018	
Ortaklığın ünvanı	**Sahip olunan doğrudan ve dolaylı pay (%)**		**Konsolidasyon Yöntemi**
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 Agrega 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. 30.06.2019 tarihi itibariyle 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.4 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi(Devamı)

2.5 Yeni ve Revize Edilmiş Finansal Raporlama Standartları

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2018 tarihi itibariyle 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 Haziran 2019 tarihi itibarıyla yürürlükte olan yeni standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve yorumlar:

30 Haziran 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.

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 özellikli 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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.

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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

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 olmadığının 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.
- 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.

NOT 2 – FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

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

b. 30 Haziran 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 değişiklikle 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.

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 yükümlüğü olduğu kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını finansal tablolarına almıştır. Kiraya veren açısından muhasebeleştirme, önceki muhasebe politikalarına benzer şekildedir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar (Devamı)

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.

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.7 Muhasebe Politikalarında/Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar (Devamı)

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

Kullanım Hakkı Varlıkları	Arsa Arazi ve Binalar	Araçlar	Toplam
1 Ocak 2019 itibarıyla bakiye	970.696	4.242.711	5.213.406
30 Haziran 2019 tarihi itinbariyle bakiye	763.565	3.661.378	4.424.943

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

Kiralama işlemlerinden yükümlülükler	Arsa Arazi ve Binalar	Araçlar	Toplam
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
Toplam	**791.638**	**3.775.268**	**4.566.906**

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 kullanılarak 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:

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 değerlenmiştir.

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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 değerlenmektedir. 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, oluştukları dönemde gelir tablosuna dahil edilir.

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 amortismana 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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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 arttırıcı nitelikte ise aktifleştirilebilirler. Tüm diğer giderler oluştukça 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 değerlenmiştir. 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 varlıklar aşağıda belirtilen tahmini ekonomik ömürlerine dayanan oranlarla doğrusal amortismana 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.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

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, inşaası 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 düzeltilebileceğini 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.

İşletme birleşmesi sırasında oluşan şerefiye amortismana tabi tutulmaz, bunun yerine yılda bir kez (31 Aralık tarihi itibariyle) 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 edenin payının işletme birleşmesi maliyetini aşması durumunda ise fark konsolide gelir tablosuyla ilişkilendirilir.

NOT 2 - FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

Ortak kontrol altında gerçekleşen işletme birleşmelerinin muhasebeleştirilmesinde ise işletme birleşmesine konu olan varlık ve yükümlükler kayıtlı değerleri ile konsolide finansal tablolara alınır.Gelir tabloları ise işletme birleşmesinin gerçekleştiği mali yılın başlangıcından itibaren konsolide edilir. Önceki dönem finansal tablolarıda karşılaştırabilirlik 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 değerlenmesi 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 değerlenmektedir. 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 değer 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 değerlenir. 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 akacağının 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. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin çevrimlerinden doğan kur farkı geliri veya zararları konsolide gelir tablosuna yansıtılmıştır.

Dönem sonlarında kullanılan kurlar aşağıdaki gibidir:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Avro	6,5507	6,0280
ABD Doları	5,7551	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 oluştuğu 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 kiralamalar, 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 itibariyle doğrudan gelir tablosuna yansıtılmaktadır. Aktifleştirilen kiralanmış varlıklar, varlığın tahmin edilen ömrü üzerinden amortismana 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 yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kar/zararı etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa mali tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

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

Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenen vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un bilanço tarihi itibarıyle 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 alanın, 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 amortismana 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 indirgenmiştir.

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 taktirde 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;

30 Haziran 2019	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Bölümler Arası Elemine Tutar	Toplam
Varlıklar	478.165.862	546.931.049	112.157.140	3.103.304	(216.054.091)	**924.303.264**
Yükümlülükler	(97.833.766)	(86.670.322)	(58.407.237)	(3.990.444)	42.044.114	**(204.857.655)**
Net	**380.332.096**	**460.260.727**	**53.749.903**	**(887.140)**	**(174.009.977)**	**719.445.609**
Amortisman ve itfa payları	6.260.304	9.683.015	2.774.598	2.471	--	**18.720.388**
Yatırım harcamaları	3.357.062	23.054.011	1.186.184	--	--	**27.597.257**

31 Aralık 2018	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Bölümler Arası Elemine Tutar	Toplam
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)**
Net	384.605.331	427.516.864	56.292.190	3.417.256	(177.706.239)	**694.125.402**
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;

01 Ocak – 30 Haziran 2019	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Bölümler Arası Elimine Tutar	Toplam
Satış Gelirleri	106.789.543	363.189.767	69.321.051	1.982.163	(24.898.023)	516.384.501
Satışların Maliyeti (-)	(101.775.386)	(305.290.652)	(64.416.148)	(4.276.217)	23.722.597	(452.035.806)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	**5.014.157**	**57.899.115**	**4.904.903**	**(2.294.054)**	**(1.175.426)**	**64.348.695**
Faaliyet Gelirleri/Giderleri	(11.690.817)	(15.197.532)	(7.180.597)	(912.407)	2.319.724	(32.661.629)
FAALİYET KARI/ZARARI	**(6.676.660)**	**42.701.583**	**(2.275.694)**	**(3.206.461)**	**1.144.298**	**31.687.066**

NOT 3 - BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

1 Ocak – 30 Haziran 2018	Çimento	Çelik	Hazır Beton	Kül	Bölümler Arası Elimine Tutar	Toplam
Satış Gelirleri	134.035.960	339.813.997	147.259.086	4.229.388	(53.720.313)	571.618.118
Satışların Maliyeti (-)	(100.207.053)	(257.444.547)	(134.344.994)	(3.369.448)	54.370.345	(440.995.697)
BRÜT ESAS FAALİYET KARI	**33.828.907**	**82.369.450**	**12.914.092**	**859.940**	**650.032**	**130.622.421**
Faaliyet Gelirleri/Giderleri	(14.289.981)	(2.890.769)	(6.127.202)	(2.275.670)	118.713	(25.464.909)
FAALİYET KARI/(ZARARI)	**19.538.926**	**79.478.681**	**6.786.890**	**(1.415.730)**	**768.745**	**105.157.512**

NOT 4 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

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

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kasa	16.252	10.086
Bankalar		
- Vadesiz mevduat	2.307.958	3.656.306
- Vadeli mevduat	75.948.711	16.840.979
Kredi kartı slipleri	5.333.171	5.598.605
	83.606.092	**26.105.976**

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle bankalardaki vadeli mevduatlara ilişkin detaylar:

Döviz Cinsi	Faiz Oranı	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	23,25%	2	960.000	961.223
TL	15,00%	3	388.478	388.478
TL	23,85%	11	1.100.000	1.107.705
USD	3,25%	2	2.018.384	11.618.072
EUR	1,50%	20	4.000.000	26.224.331
EUR	1,50%	20	4.000.000	26.224.331
EUR	1,10%	2	1.438.625	9.424.571
Toplam				**75.948.711**

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
				16.840.979

NOT 5 – FİNANSAL YATIRIMLAR

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

	30.06.2019		31.12.2018	
Satılmaya hazır finansal varlıklar	**Oran (%)**	**Tutar**	**Oran (%)**	**Tutar**
Bursa Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.[1]	2,26	623.950	2,26	623.950
Çimento İnşaat Sanayi ve Ticaret A.Ş. [2]	99,99	1.675.253	99,99	1.675.253
Bursa Çimento Sanayi ve Ticaret A.Ş. [2]	98	2.261.770	98	2.261.770
		4.560.973		**4.560.973**

(1) Maliyet değeriyle değerlenmiştir.
(2) Piyasa değeri ile değerlenmiştir. (30.06.2019 tarihi itibariyle piyasa değerinde önemli bir değişiklik olmadığı için piyasa değeri aynı tutulmuştur)

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLANMALAR

	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	Faiz Oranı (%)	**Tutar**	**Faiz Oranı (%)**	**Tutar**
Kısa vadeli borçlanmalar				
Banka Kredileri				
- TL	Yıllık 15,25-23,50	45.255.000	Yıllık 6,84 – 14,50	47.619.775
Kredi kartları		915		
		45.255.915		**47.619.775**
Uzun vadeli borçlanmalar				
Banka Kredileri				
-ABD$	--	--	Libor + 3,85%	11.956.591
- TL	--	--	Yıllık 12 - 12,84	10.000.000
-Avro	Yıllık 3,75	4.742.105	Yıllık 2,25	5.214.220
		4.742.105		**27.170.811**
Kısa vadeli kısmı				
Banka kredileri		1.908.928		13.694.664
		1.908.928		**13.694.664**
Uzun vadeli kısmı				
Banka kredileri		2.833.177		13.476.147
		2.833.177		**13.476.147**

NOT 6 – FİNANSAL BORÇLANMALAR (Devamı)

30.06.2019	TL	ABD$	Avro	Toplam TL Karşılığı
1 yıldan 2 yıla kadar vadeli	--	--	432.500	2.833.177
	--	**--**	**432.500**	**2.833.177**

31.12.2018	TL	ABD$	Avro	Toplam TL Karşılığı
1 yıldan 2 yıla kadar vadeli	10.000.000	--	576.667	13.476.147
	10.000.000	**--**	**576.667**	**13.476.147**

KİRALAMA İŞLEMLERİNDEN BORÇLANMALAR

Kiralama işlemlerinden yükümlülükler	Arsa Arazi ve Binalar	Araçlar	Toplam
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
Toplam	**791.638**	**3.775.268**	**4.566.906**

Kısa vadeli	Para Birimi	Arsa Arazi ve Binalar	Araçlar	Toplam
2019 - 2020	TL	259.182	2.169.083	2.428.265

Uzun Vadeli	Para Birimi	Arsa Arazi ve Binalar	Araçlar	Toplam
2020-2026	TL	532.456	1.606.185	2.138.641

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.

NOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli ticari alacaklar		
Ticari alacaklar	170.458.955	181.868.024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Not.26)	60.420	107.242
Alınan çekler ve senetler	55.048.403	68.278.765
Tahsili şüpheli ticari alacaklar	27.532.830	30.151.092
	253.100.608	280.405.123
Ertelenmiş finansman geliri (-)	(2.628.428)	(3.211.286)
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(27.532.830)	(29.116.092)
	222.939.350	**248.077.745**

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle ticari alacakların ortalama tahsilat süresi 92 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 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle şüpheli alacaklar hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Dönem başı bakiye	29.116.092	21.136.744
Yıl içinde yapılan tahsilatların net etkisi (-) (Not 22)	(4.155.434)	(436.878)
Dönem içindeki karşılıktaki artış (Not 22)	2.048.423	7.430.643
TFRS 9 Düzeltmesi	523.749	985.583
	27.532.830	**29.116.092**

NOT 7 – TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Vadesi geçmemiş	190.591.544	220.076.596
Vadesi geçmiş 0-30 gün	28.595.480	27.467.638
Vadesi geçmiş 31-60 gün	2.664.177	2.095.069
Vadesi geçmiş 61-90 gün	1.234.681	476.935
Vadesi geçmiş 91-365 gün	2.481.896	137.793
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	27.532.830	30.151.092
	253.100.608	**280.405.123**

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

Kısa vadeli ticari borçlar	**30 Haziran 2019**	**31 Aralık 2018**
Satıcılar	87.615.845	83.071.698
Verilen çekler ve senetler	305.359	746.785
İlişkili taraflara ticari borçlar (Not.26)	114.886	112.190
Ertelenmiş finansman gideri (-)	(894.542)	(1.374.668)
	87.141.548	**82.556.005**

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle ticari borçların ortalama vadesi 52 gündür (31 Aralık 2018: 43 gün).

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR

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

Kısa vadeli diğer alacaklar	**30 Haziran 2019**	**31 Aralık 2018**
Personelden alacaklar	188.909	36.368
Vergi Dairesinden Alacaklar	1.967.379	6.094.408
Diğer alacaklar	528.407	837.184
	2.684.695	**6.967.960**

Uzun vadeli diğer alacaklar	**30 Haziran 2019**	**31 Aralık 2018**
Verilen teminatlar	327.345	302.002
	327.345	**302.002**

NOT 8 – DİĞER ALACAKLAR VE BORÇLAR (Devamı)

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

Kısa vadeli diğer borçlar	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Alınan depozito ve teminatlar	902.623	448.771
İlişkili taraflara diğer borçlar (Not 26)	363.069	900.441
Diğer borçlar	1.436.748	47.788
	2.702.440	**1.397.000**

NOT 9 – STOKLAR

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

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
İlk madde ve malzeme	123.131.107	109.526.292
Yarı mamul	33.536.732	42.216.216
Mamul	67.344.852	91.347.089
Ticari mallar	196.936	197.082
Diğer stoklar	1.022.957	329.785
Stok Değer düşüklüğü karşılığı (-)	(1.287.905)	(1.415.120)
	223.944.679	**242.201.344**

NOT 10 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

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

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenmiş giderler- Kısa vadeli		
Bakım onarım revizyon giderleri	969.833	1.125.974
Verilen sipariş avansları	1.658.770	3.830.827
Peşin ödenen sigorta giderleri	1.543.380	2.282.086
Verilen maddi duran varlık avansları	1.887.220	1.568.126
Peşin ödenen sarflar	5.420.875	5.826.042
	11.480.078	**14.633.055**

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Peşin ödenmiş giderler- Uzun vadeli		
Peşin ödenen ruhsat harçları	10.204.345	9.924.634
Peşin ödenen sigorta giderleri	18.310	21.135
Peşin ödenen sarflar	1.494.778	233.607
Diğer peşin ödenen giderler	639.854	--
	12.357.287	**10.179.376**

Grup'un 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle 11.999.757 TL tutarındaki ertelenmiş geliri alınan avanslardan oluşmaktadır (31 Aralık 2018: 9.095.835 TL).

NOT 11 – ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

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

	30 Haziran 2019		31 Aralık 2018	
	Tutar	Oranı	Tutar	Oranı
Roda Liman	53.214.751	50,00%	50.630.452	50,00%
	53.214.751		**50.630.452**	

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

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Aktif toplamı	167.440.271	83.010.660
Kısa vadeli yükümlülükleri	24.454.495	40.937.381
Uzun vadeli yükümlülükleri	47.479.501	43.265.125
Net dönem karı/(zararı)	5.256.256	(613.531)

Gelir tablosu ile ilişkilendirilen tutarlar aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Roda Liman 30 Haziran itibariyle net dönem karı/(zararı)	5.256.256	(613.531)
Sahip olunan pay oranı	50,00%	50,00%
Kar/Zarar ile ilişkilendirilen tutar (pay oranı X net dönem karı)	**2.628.128**	**(306.766)**

NOT 12 – DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Grubun, 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle; 209.297 TL tutarında Ar-Ge Tübitak desteği, 181.565 TL. Ar-Ge SGK-Damga Vergisi-Gelir Vergisi Desteği, 292.745 TL tutarında Ar-ge Merkezi Harcamalarından kaynaklanan Kurumlar Vergisi Teşviği, 259.265 TL tutarında SGK Asgari Ücret Desteği, 30.244 TL tutarında Mesleki Eğitim Katkı Payı, 468.680 TL MESS SGK Teşviği, 7.427.223 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 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle yatırım amaçlı gayrimenkulleri aşağıdaki gibidir:

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Çanakkale arsalar*	1.301.186	1.301.186
Kestel arsalar	120.000	120.000
Dönem sonu bakiyesi	**1.421.186**	**1.421.186**

(*) 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.)

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

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

Cari dönem	**1 Ocak 2019**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**30 Haziran 2019**
Maliyet					
Arazi ve arsalar	15.279.381	--	--	--	15.279.381
Yerüstü düzenleri	11.469.898	37.308	--	38.787	11.545.993
Binalar	107.263.476	663.867	(132.927)	422.365	108.216.781
Makine, tesis ve cihazlar	712.646.751	1.109.617	(1.810.181)	2.822.563	714.768.750
Taşıt araçları	28.221.850	36.938	(31.353)	314.108	28.541.543
Döşeme ve demirbaşlar	22.380.642	769.449	(59.031)	27.847	23.118.907
Özel maliyetler	10.637.397	--	--	--	10.637.397
Diğer sabit kıymetler	16.654.080	84.902	(50.071)	--	16.688.911
Yapılmakta olan yatırımlar	18.366.707	23.100.409	(17.737)	(3.625.670)	37.823.709
	942.920.182	**25.802.490**	**(2.101.300)**	**--**	**966.621.372**
Birikmiş amortisman					
Yerüstü düzenleri	5.875.322	394.020	--	--	6.269.342
Binalar	76.845.745	1.050.652	(130.275)	--	77.766.122
Makine, tesis ve cihazlar	553.207.711	12.458.967	(1.757.118)	--	563.909.560
Taşıt araçları	15.896.010	1.511.045	(29.478)	--	17.377.577
Döşeme ve demirbaşlar	16.476.305	930.349	(55.409)	--	17.351.245
Özel maliyetler	5.380.992	294.534	--	--	5.675.526
Diğer sabit kıymetler	7.578.621	1.155.394	(38.982)	--	8.695.033
	681.260.706	**17.794.961**	**(2.011.262)**	**--**	**697.044.405**
Net kayıtlı değer	**261.659.476**				**269.576.967**

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle yapılmakta olan yatırımların 11.579.369 TL denge çubuğu tevsi yatırımı, 8.537.092 TL. denge çubuğu bina yatırımı, 6.205.184 hadehane kontinü ızgara elektrik ekipman yenileme yatırımı, 3.240.455 TL diğer çeşitli yatırımlardan ve kalanıda Bursa Çimento Fabrikasına ait bina modernizasyon harcamalarından oluşmaktadır.

NOT 14 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Cari dönem	1 Ocak 2018	İlaveler	Çıkışlar	Transferler	31 Aralık 2018
Maliyet					
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
	885.949.847	**66.322.674**	**(9.335.578)**	**(16.761)**	**942.920.182**
Birikmiş amortisman					
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
	655.069.891	**32.171.359**	**(5.980.544)**	**--**	**681.260.706**
Net kayıtlı değer	**230.879.956**				**261.659.476**

18.720.388 TL (31 Aralık 2018: 33.174.516 TL) tutarındaki cari dönem amortisman ve itfa payının 16.278.850 TL'si üretilen mamul maliyetinde (31 Aralık 2018: 30.126.167 TL), 990.731TL'si genel yönetim giderlerinde (31 Aralık 2018: 535.687 TL), 181.227 TL'si satış ve dağıtım giderlerinde (31 Aralık 2018: 193.029 TL), 1.269.580 TL'si araştırma geliştirme giderlerinde (31 Aralık 2018: 2.319.633 TL) giderleştirilmiştir.

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

NOT 15 – MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR VE KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

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

Cari Dönem	**1 Ocak 2019**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**30 Haziran 2019**
Maliyet					
Haklar	6.286.967	813.960	--	3.152.495	10.253.422
Kül tesisleri (Not 2)	4.744.990	--	--	--	4.744.990
Geliştirme giderleri	344.659	980.803	--	--	1.325.462
Yapılmakta olan yatırımlar	3.176.317	--	--	(3.152.495)	23.822
	14.552.933	**1.794.763**	**--**	**--**	**16.347.696**
Birikmiş itfa payı					
Haklar	3.556.899	925.427	--	--	4.482.326
Kül tesisleri	4.744.990	--	--	--	4.744.990
	8.301.889	**925.427**	**--**	**--**	**9.227.316**
Net kayıtlı değeri	**6.251.044**				**7.120.380**

Önceki Dönem	**1 Ocak 2018**	**İlaveler**	**Çıkışlar**	**Transferler**	**31 Aralık 2018**
Maliyet					
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
	13.822.166	**4.820.662**	**(4.221.546)**	**131.651**	**14.552.933**
Birikmiş itfa payı					
Haklar	2.553.742	1.003.157	--	--	3.556.899
Kül tesisleri	4.744.990	--	--	--	4.744.990
	7.298.732	**1.003.157**	**--**	**--**	**8.301.889**
Net kayıtlı değeri	**6.523.434**				**6.251.044**

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

Kullanım Hakkı Varlıkları

30 Haziran 2019 itibariyle kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	Arsa Arazi ve Binalar	Araçlar	Toplam
1 Ocak 2019 itibariyle Bakiye	**970.696**	**4.242.711**	**5.213.407**
Dönem amortisman ve itfa giderleri	(207.131)	(581.333)	(788.464)
30 Haziran 2019 itibariyle Bakiye	**763.565**	**3.661.378**	**4.424.943**

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

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Kısa vadeli borç karşılıkları		
Dava karşılıkları	3.892.717	3.157.374
Gider karşılıkları	793.282	52.381
	4.685.999	**3.209.755**

Dava karşılıklarının hareketi aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	3.157.374	3.424.957
Ödemeler	(624.419)	(346.813)
İptal edilen karşılık geliri	(118.057)	(213.676)
Yıl içinde ayrılan karşılık	1.477.819	292.906
Yıl sonu bakiye	**3.892.717**	**3.157.374**

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 30.06.2019 tarihi itibariyle 2.609.628 TL tutarında takip ettiği 26 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 kesinlenmiştir.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.

16.2 Dava ve İhtilaflar (Devamı)

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 Haziran 2019 tarihi itibariyle, Grup tarafından Uzel Grup hariç, 19.748.728 TL tutarında alacak (31 Aralık 2018: 19.306.158 TL) ile ilgili icra takibi yürütülmektedir.

NOT 16 – KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (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 Haziran 2019 tarihine kadar 1.673.900 TL'lik tahsilat yapılmıştır.

Uzel Otomotiv A.Ş. nin 21.02.2013 tarihi itibariyle 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 aldırmıştır. 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.

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 370.771 TL tutarında alacaklı olunan diğer şirketler için toplamda 9.884.543 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 3.936.079 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 Haziran 2019 tarihi itibariyle Grup aleyhine yürütülen icra takibi tutarı 696.479 TL tutarındadır. (31 Aralık 2018: 1.724.868 TL).

16.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler:

1) Verilen TRİ'ler

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
A. Kendi Tüzel Kişiliği Adına Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	30.558.375	28.577.052
B. Tam Konsolidasyon Kapsamına Dahil Edilen Ortaklıklar Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı (1)	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 (2)	15.403.544	17.079.333
iii.C Maddesi Kapsamına Girmeyen 3. kişiler Lehine Vermiş Olduğu TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
Toplam	**48.991.919**	**45.678.353**

(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.

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 Haziran 2019

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	Tutar (TL)	Oranı
Teminat Mektubu	Süresiz	Kömür Bedeli Teminatı	Kömür işletmelerine verilen	12.776.528	1,78%
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Organize Sanayi Bölgesi	1.790.000	0,25%
Teminat Mektubu	Süresiz	İşletme Sermayesi Kredisi	Eximbank	6.026.644	0,84%
Teminat Mektubu	Süresiz	Yeşilçomlu Taş Ocağı Ruhsat Süresi Bitiminde Eski Haline Dönüştürme Teminatı	Balıkesir İli Mera Komisyonu Başkanlığı (İl Gıda Tarım ve Haycancılık Müd.)	613.775	0,09%
Teminat Mektubu	Süresiz	Sözleşme Taahhüdü	RMİ Rönesans Medikal Taah.A.Ş	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 Özel Bütçe Muhasebe Birimi	39.900	0,01%
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Türk Telekom A.Ş.	16.740	0,00%
Teminat Mektubu	2.09.2019	Gemlik Belediyesi Fen İşleri Müdürlüğü Osmaniye ve Atatepe Camilerine Verilmek Üzere Beton Alımı	Gemlik Belediyesi Fen İşl.Müd.	36.055	0,01%
Teminat Mektubu	Süresiz	Elektrik Bedeli Teminatı	Elektrik dağıtım şirketlerine verilen	4.816.360	0,67%
Teminat Mektubu	Süresiz	Kül Alım Teminatı	EÜAŞ	787.000	0,11%
Teminat Mektubu	Süresiz	İhtiyati Haciz Kararı	Bursa Mahkemeleri	782.419	0,11%
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa Gaz A.Ş.	1.047.489	0,15%
Teminat Mektubu	Süresiz	Diğer	Diğer	45.465	0,01%
Kefalet	Süresiz	Roda A.Ş. Genel Kredi Sözl.	Türk Ekonomi Bankası *(2)*	15.403.544	2,14%
Kefalet	Süresiz	Çemtaş adına Su doğalgaz elektrik dağ.için	Bursa Organize Sanayi Müd.	3.030.000	0,42%
				48.991.919	**6,81%**

31 Aralık 2018

Cinsi	Süresi	Verilme Nedeni	Kime Verildiği	Tutar (TL)	Oranı
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 Haycancılık Müd.)	491.126	0,07%
Teminat Mektubu	Süresiz	Bursa Orman Bölge Müdürlüğü 72356 Nlu Kayapa Ruhsatı Güvence Bedeli Teminen	Bursa Orman Bölge Müdürlüğü Özel Bütçe Muhasebe Birimi	79.400	0,01%
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Türk Telekom A.Ş.	16.740	0,00%
Teminat Mektubu	16.01.2018	Sözleşme Taahhüdü	RMİ Rönesans Medikal Taah.A.Ş	750.000	0,11%
Teminat Mektubu	25.04.2018	Gemlik Belediyesi Fen İşleri Müdürlüğü Merkez Şantiyelerinde Kullanılmak Üzere Beton Alımı	Gemlik Belediyesi	20.250	0,00%
Teminat Mektubu	Süresiz	Elektrik Bedeli Teminatı	Elektrik dağıtım şirketlerine verilen	2.095.200	0,30%
Teminat Mektubu	31.03.2018	Aksa Akrilik Kimya Sanayi Sözleşmeye İstinaden Emtia Alım Teminatı	Aksa Akrilik Kimya Sanayi A.Ş	280.000	0,04%
Teminat Mektubu	Süresiz	İhtiyati Haciz Kararı	Bursa Mahkemeleri	1.055.071	0,15%
Teminat Mektubu	Süresiz	Güvence Bedeli	Bursa Gaz A.Ş.	544.786	0,08%
Teminat Mektubu	Süresiz	Diğer	Diğer	124.159	0,02%
Kefalet	Süresiz	Roda A.Ş. Genel Kredi Sözl.	Türk Ekonomi Bankası	17.079.333	2,46%
				45.678.353	**6,6%**

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

16.3 Verilen/alınan teminat ve kefaletler: (Devamı)

2) Alınan TRİ'ler

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

			30.06.2019	**31.12.2018**
Teminat mektubu	Müşteriler / Bayiler	TL	76.117.510	85.393.997
Teminat senedi	Bayiler	TL	15.130.321	21.010.677
İpotek	Müşteriler / Bayiler	TL	19.946.475	18.720.225
Çek	Müşteriler / Bayiler	TL	1.834.896	1.733.585
Alacak sigortası[(1)]	Sigorta	TL	176.004.208	169.296.380
Alınan Rehin Teminatlar		TL	2.111.866	1.722.275
Temlik		TL	217.182	217.182
			291.362.458	**298.094.321**

(1) Konsolidasyon kapsamındaki bağlı ortaklık Çemtaş tarafından yapılan yurtiçi ve yurtdışı satışlarla ilgili olarak alıcılarının aczi veya iflas etmesi riskine karşılık 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle yurtiçi müşterileri için 12.243.000 Avro ve yurtdışı müşterileri için 14.625.000 Avro (31 Aralık 2018: yurtiçi 57.175.580 TL, yurtdışı 18.600.000 Avro) tutarında kredi sigorta poliçesi tesis ettirmiştir. 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle sigorta tahsis ettirilen söz konusu yurtiçi müşterilerine ait alacak tutarı 78.344.232 TL ve yurtdışı müşterilere ait alacak tutarı 38.496.092 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 arasını 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.

NOT 18 – ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

Kısa vadeli:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Personele Borçlar	2.303.000	1.500.280
Ödenecek Vergiler	1.729.051	2.553.715
Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri	4.352.847	2.122.241
Toplam	**8.384.898**	**6.176.236**

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 Haziran 2019 tarihi itibariyle ödenecek kıdem tazminatı 6.017,60 TL (31 Aralık 2018: 5.434,42 TL) tavanından hesaplamıştır. 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 değerleme 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 Haziran 2019 tarihi itibariyle, ekli finansal tablolarda karşılıklar, çalışanların emekliliğinden kaynaklanan geleceğe ait olası yükümlülüğünün bugünkü değeri tahmin edilerek hesaplanır. 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle 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 ayrılmalar neticesinde ödenmeyip, Grup'a kalacak olan kıdem tazminatı tutarlarının tahmini oranı da dikkate alınmıştır. Grup'un kıdem tazminatı yükümlülüğü hesaplamasında ortalama işe devam etme olasılığı % 99,70 (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:

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Yıl başı bakiyesi	**27.363.442**	**23.497.555**
Ödemeler	(3.275.716)	(4.016.499)
Faiz maliyeti	465.046	803.236
Cari hizmet maliyeti	262.583	1.868.832
Aktüeryal(kazanç) /kayıp	4.616.787	5.210.318
Yıl sonu itibariyle karşılık	**29.432.142**	**27.363.442**

NOT 19 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

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

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Diğer dönen varlıklar		
Devreden KDV	3.354.969	5.871.507
	3.354.969	**5.871.507**

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

Diğer kısa vadeli yükümlülükler	**30 Haziran 2019**	**31 Aralık 2018**
Ödenecek Vergi ve Fonlar	3.457.444	1.783.693
Diğer	--	149.298
	3.457.444	**1.932.991**

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

	30 Haziran 2019		**31 Aralık 2018**	
	Oran	**Tutar**	**Oran**	**Tutar**
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
	100	**105.815.808**	**100**	**105.815.808**

Karşılıklı İştirak Sermaye Düzeltmesi

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

	30 Haziran 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)
	104.031.255	**104.031.255**

Yeniden Değerleme Değer Artış Fonları

	30 Haziran 2019	**31 Aralık 2018**
Yeniden değerleme fonu	1.086.307	1.086.307
	1.086.307	**1.086.307**

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

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Haziran 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
	67.980.661	**60.681.996**

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 dağıtabilecektir.

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 artırımı; 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 dağıtılabilir diğer kaynakları aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Dönem net karı/ zararı	(5.329.390)	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

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

Özel Fonlar

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Yasal sabit kıymet yenileme fonu	32.865	32.865
	32.865	**32.865**

Geçmiş Yıllar Karları

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Özsermaye enflasyon farkları	1.852.289	1.852.289
Olağanüstü yedekler [(1)]	430.803.314	287.891.944
Geçmiş yıl karları	(78.130.856)	(24.691.778)
	354.524.747	**265.052.455**

(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

	30.06.2019	31.12.2018
Emeklilik Planlarından Aktüeryal Kazanç/ (Kayıp) Fonu	(16.748.456)	(13.593.411)
Toplam	**(16.748.456)**	**(13.593.411)**

UMS–19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişiklikle 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 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Açılış bakiyesi	**180.663.181**	**121.932.616**
Dönem karı payı	18.104.995	61.108.298
Çemtaş'ın edindiği ana ortaklık temettüsünün iptali	133.127	133.127
Kar dağıtımı (-)	(4.401.679)	(2.510.860)
Konsolidasyondan çıkış etkisi	181.598	--
Yıl sonu bakiyesi	**194.681.222**	**180.663.181**

NOT 21 – HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

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

HASILAT	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Yurtiçi satışlar	384.632.853	434.522.696	219.075.612	214.406.969
Yurtdışı satışlar	134.525.904	138.512.993	69.112.172	72.816.744
Brüt satışlar	519.158.757	573.035.689	288.187.784	287.223.713
Diğer İskontolar(-)	(1.490.533)	(230.343)	(1.345.278)	(100.854)
Satış İskontoları(-)	(401.605)	(308.195)	(203.874)	(184.112)
Satıştan İadeler(-)	(882.118)	(879.033)	(45.901)	(879.033)
Net satışlar	**516.384.501**	**571.618.118**	**286.592.731**	**286.059.714**

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Satışların maliyeti				
Satılan mamül maliyeti	(450.907.763)	(437.161.147)	(249.110.821)	(212.478.323)
Satılan ticari mallar maliyeti	(784.255)	(638.523)	(703.255)	585.269
Diğer satışların maliyeti	(343.788)	(3.196.027)	18.703	(3.038.507)
Satışların maliyeti toplamı	**(452.035.806)**	**(440.995.697)**	**(249.795.373)**	**(214.931.561)**

NOT 22 - ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

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

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Esas faaliyetlerden diğer gelirler				
Kur farkı gelirleri	13.883.536	20.425.700	6.465.823	14.779.262
Vade farkı gelirleri	633.449	862.040	260.272	446.308
Vadeli satışlardan kaynaklanan finansman geliri	13.617.378	11.126.923	4.196.325	1.767.965
Şüpheli alacak karşılık iptal gelirleri	4.155.434	211.649	2.362.278	202.416
Dışarıya yapılan hizmet gelirleri	6.640	306.615	--	277.787
Konusu kalmayan karşılıklar	118.057	--	118.057	--
Diğer gelirler	4.545.603	3.398.000	(133.448)	1.393.476
	36.960.097	**36.330.927**	**13.269.307**	**18.867.214**

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

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Esas faaliyetlerden diğer giderler				
Kur farkı giderleri	7.507.660	1.757.286	5.973.524	1.569.692
Vadeli alımlardan kaynaklanan finansman gideri	5.921.399	5.786.965	987.399	2.385.980
Şüpheli alacak karşılık giderleri	2.048.423	772.256	1.941.698	(602.337)
Dava karşılık giderleri	1.477.819	363.332	1.477.619	363.332
Duran varlık hasar giderleri	4.800	131.211	--	124.561
Diğer	2.536.965	2.044.057	(793.856)	1.070.497
	19.497.066	**10.855.107**	**9.586.384**	**4.911.725**

NOT 23 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

Grup'un 30 Haziran 2019 ve 30 Haziran 2018 tarihleri itibariyle yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir:

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Yatırım faaliyetlerinden gelirler				
Faiz gelirleri	1.876.226	2.327.945	1.213.205	778.323
Kur farkı gelirleri	17.423.116	284.976	9.795.154	(1.434.864)
Sabit kıymet satış karı	62.201	5.584.342	62.201	(161.133)
Kira geliri	80.433	605.241	53.527	579.985
Temettü gelirleri	82.347	59.888	(42.572)	59.888
Diğer gelirler	--	--	(862.441)	(22.964)
	19.524.323	**8.862.392**	**10.219.074**	**(200.765)**

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Yatırım faaliyetlerinden giderler				
Kur farkı giderleri	11.266.840	4.264.616	4.466.605	1.615.162
Sabit kıymet satış zararı	213.672	164.496	213.672	3.546
Diğer	725.904	--	725.904	(286.184)
	12.206.416	**4.429.112**	**5.406.181**	**1.332.524**

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).

Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	**30 Haziran 2019**	**31 Aralık 2018**
Peşin ödenen vergiler	12.281	2.425.223
Toplam	**12.281**	**2.425.223**

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

Cari vergi yükümlülüğü	**30 Haziran 2019**	**31 Aralık 2018**
Kurumlar vergisi karşılığı	2.384.816	34.887.816
Peşin ödenmiş vergi ve fonlar	(265.247)	(34.887.816)
Ödenecek kurumlar vergisi	**2.119.569**	**--**

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

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

Vergi geliri/(gideri)	**30 Haziran 2019**	**30 Haziran 2018**
Cari kurumlar vergisi	(2.384.816)	(34.887.816)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	1.620.319	1.352.637
	(764.497)	**(33.535.179)**

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 muhasebeleştirmektedir. 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).

	Toplam Geçici Farklar		**Ertelenen Vergi Varlıkları/(Yükümlülükleri)**	
	30 Haziran 2019	**31 Aralık 2018**	**30 Haziran 2019**	**31 Aralık 2018**
Stokların kayıtlı değeri ile vergi değeri arasındaki net fark	2.718.910	3.904.563	598.160	859.004
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri ile vergi matrahları arasındaki net fark	(778.922)	(84.301)	(171.363)	(18.546)
Kıdem tazminatı karşılığı	29.432.142	27.363.442	6.475.071	6.019.958
Ertelenmiş finansman gideri	2.621.266	3.200.244	576.679	704.054
Ertelenmiş finansman geliri	(898.037)	(1.374.668)	(197.569)	(302.427)
Şüpheli alacaklar karşılığı	12.278.449	13.601.540	2.701.259	2.992.339
Gider tahakkukları	3.892.717	2.355.855	856.398	518.288
Peşin ödenen giderlere ilişkin düzeltme	1.110.107	673.014	244.224	148.063
İndirilebilir Mali Zararlar	10.349.662	--	2.276.926	--
TFRS 16 Kiralamalar	141.963	--	31.231	--
Ertelenen vergi varlıkları	62.545.216	51.098.658	13.759.948	11.241.706
Ertelenen vergi yükümlülükleri	(1.676.959)	(1.458.969)	(368.932)	(320.973)
Ertelenen Vergi Varlıkları, Net	**60.868.257**	**49.639.689**	**13.391.016**	**10.920.733**

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

Ertelenmiş vergi varlığı hareketi:	**30 Haziran 2019**	**31 Aralık 2018**
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	11.241.706	8.747.601
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	2.518.242	2.494.105
Yıl sonu itibariyle kapanış bakiyesi	**13.759.948**	**11.241.706**
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareketi:		
1 Ocak itibariyle açılış bakiyesi	(320.973)	(325.845)
Ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	(47.959)	4.872
Yıl sonu itibariyle kapanış bakiyesi	**(368.932)**	**(320.973)**

NOT 25 – HİSSE BAŞINA KAZANÇ/ (KAYIP)

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

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Ana ortaklığa ait net dönem karı	14.944.557	48.874.494	7.505.123	23.394.632
Çıkarılmış hisselerinin ağırlıklı ortalama adedi	10.581.580.800	10.581.580.800	10.581.580.800	10.581.580.800
Hisse başına kar	**0,141**	**0,462**	**0,071**	**0,221**

NOT 26 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI

a) İlişkili taraflardan alacaklar/borçlar:

İlişkili taraflardan alacaklar	**30.06.2019**	**31.12.2018**
B Plas A.Ş.	11.885	--
BPO Oto. Plastik Ve Metal Yan San. A.Ş.	7.868	5.309
Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş	40.667	101.933
	60.420	**107.242**

İlişkili taraflara borçlar	**30.06.2019**	**31.12.2018**
Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş	10.155	41.170
Bupet Bursa Petrol Ürn.San Tic.A.Ş	63.931	45.939
Hidayet Nalan Tüzel - Avukat	19.560	10.524
B.E.R.K.Radyo Tv Yay.Reklam Tic.San.A.Ş.	21.240	--
B Plas A.Ş.	--	397
Bpo Oto. Plastik Ve Metal Yan San. A.Ş.	--	14.160
	114.886	**112.190**

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

b) Mal ve Hizmet Alımları/Satışları

Mal ve hizmet alımları	**01.01.-30.06.2019**	**01.01.-30.06.2018**
Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş	377.360	129.855
Bupet Bursa Petrol Ürn.San Tic.A.Ş	105.997	572.531
B-Plas Bursa Plastik Metal İnş.Tur.San. Tic.A.Ş.	--	208.429
B.E.R.K Radyo Tv	48.000	42.000
Şahinler Metal San. Tic. A.Ş.	--	162.960
Hidayet Nalan Tüzel - Avukat	164.471	96.398
	695.828	**1.212.173**

NOT 26 – İLİŞKİLİ TARAFLAR AÇIKLAMALARI (Devamı)

Mal ve hizmet satışları	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018
Roda Liman Depolama ve Loj. İşl. A.Ş	388.103	132.132
B-Plas Bursa Plastik Metal İnş.Tur.San. Tic.A.Ş.	28.767	36.470
BPO Oto. Plastik Ve Metal Yan San. A.Ş.	29.386	20.842
	446.256	**189.444**

c) 1 Ocak - 30 Haziran 2019 tarihleri arası üst yönetime ödenen ücret ve benzeri menfaatlerin toplam tutarı 4.485.474 TL (1 Ocak – 30 Haziran 2018: 3.733.574 TL)'dir. Grup, yönetim kurulu üyeleri, genel müdür ve genel müdür yardımcılarını üst yönetim olarak belirlemiştir. İlgili tutarın 3.173.483 TL'si (1 Ocak – 30 Haziran 2018: 3.093.584 TL) ücret ödemelerinden oluşmaktadır.

NOT 27 – DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

	01.01.-30.06.2019	01.01.-30.06.2018	01.04.-30.06.2019	01.04.-30.06.2018
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılamayacaklar				
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(3.863.465)	(2.329.799)	(2.770.893)	(304.505)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Diğer Kapsamlı Gelirinden Kar/Zararda Sınıflandırılmayacak Paylar	(43.829)	(52.990)	55.983	(17.741)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımların Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları / (Kayıpları)	(43.829)	(52.990)	55.983	(17.741)
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Diğer Kapsamlı Gelire İlişkin Vergiler	849.962	512.556	564.269	66.991
Toplam	**(3.057.332)**	**(1.870.233)**	**(2.150.641)**	**(255.255)**

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.

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

Finansal araçları elinde bulundurmak, karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe 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;

	Alacaklar		
30 Haziran 2019	**Ticari Alacaklar**	**Diğer Alacaklar**	**Bankalardaki Mevduat**
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D) [(1)]	**225.567.779**	**12.202.035**	**78.256.669**
Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı [(2)]	**291.362.458**	--	--
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri [(3)]	190.591.545	12.202.035	78.256.669
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri [(4)]	34.976.234		
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	--	--
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	27.532.830	--	--
- Değer düşüklüğü (-)	(27.532.830)		
D. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	--	--	--

(1) Tutarların belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.
(2) 30 Haziran 2019 tarihi itibariyle bakiyesi olmayan müşteriler dahil ticari alacaklar için alınan teminat, ipotek vs.nin ayrıntılı dökümü Not 16.3'te gösterilmiştir.
Ticari alacak teminatlarının 96.424.845 TL'si alıcı kredi sigortası (Not 15.3), 19.946.475 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.

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

Kredi Riski (Devamı)

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

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

(2) 31 Aralık 2018 tarihi itibariyle 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.

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

Kredi Riski (Devamı)

Vadesi geçmiş alacakların yaşlandırması aşağıda verilmiştir.

30 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle vadesi geçmiş ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir;

	30 Haziran 2019	**31 Aralık 2018**
Vadesi geçmiş 0-30 gün	28.595.480	27.467.638
Vadesi geçmiş 31-60 gün	2.664.177	2.095.069
Vadesi geçmiş 61-90 gün	1.234.681	476.935
Vadesi geçmiş 91-365 gün	2.481.896	137.793
Vadesi geçmiş 365 günden fazla	27.532.830	30.151.092
	62.509.064	**60.328.527**

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 Haziran 2019 ve 31 Aralık 2018 tarihleri itibariyle Grup'un finansal yükümlülüklerinin vadelerine göre dağılımı aşağıdaki gibidir,

30 Haziran 2019 **Sözleşme uyarınca vadeler**	Defter Değeri	Toplam[(1)]	3 aydan kısa	3-6 ay arası	6-12 ay arası	12-24 ay arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**147.433.394**	**148.327.936**	**134.243.478**	**3.921.996**	**10.162.462**	**--**
Banka Kredileri	49.998.020	49.998.020	39.998.020	--	10.000.000	--
Ticari Borçlar	89.050.476	89.945.018	85.860.560	3.921.996	162.462	--
Diğer Borçlar	8.384.898	8.384.898	8.384.898	--	--	--

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

Likidite Riski (Devamı)

31 Aralık 2018 **Sözleşme uyarınca vadeler**	Defter Değeri	Toplam[(1)]	3 aydan kısa	3-6 ay arası	6-12 ay arası	12-24 ay arası
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**158.855.781**	**160.230.449**	**112.505.386**	**20.938.540**	**13.310.377**	**13.476.147**
Banka Kredileri	74.790.586	74.790.586	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.

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

Kur Riski (Devamı)

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

		Döviz pozisyonu tablosu			
	Cari Dönem	**TL karşılığı (fonksiyonel para birimi**	**ABD Doları**	**EURO**	**İngiliz Sterlini**
1.	Ticari Alacaklar	90.971.773	452.966	16.745.636	--
2a.	Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	15.245.639	4.000	2.868.115	--
2b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	341.277	74.830	--	--
3.	Diğer	43.787.296	9.596.844	3.573	--
4.	**Dönen Varlıklar (1+2+3)**	**150.345.985**	**10.128.640**	**19.617.324**	**--**
5.	Ticari alacaklar	--	--	--	--
6a.	Parasal finansal varlıklar	13.273	--	2.500	--
6b.	Parasal olmayan finansal varlıklar	32.463	7.118	--	--
7.	Diğer	--	--	--	--
8.	**Duran varlıklar (5+6+7)**	**45.736**	**7.118**	**2.500**	**--**
9.	**Toplam varlıklar (4+8)**	**150.391.721**	**10.135.758**	**19.619.824**	**--**
10.	Ticari borçlar	(8.622.174)	(453.571)	(1.107.082)	(113.000)
11.	Finansal yükümlülükler	(10.985.417)	(2.408.713)	--	--
12.a	Parasal olan diğer yükümlülükler	(341.577)	(8.250)	(57.250)	--
12b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
13.	**Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)**	**(19.949.168)**	**(2.870.534)**	**(1.164.332)**	**(113.000)**
14.	Ticari borçlar	--	--	--	--
15.	Finansal yükümlülükler	(10.685.711)	(2.342.998)	--	--
16a.	Parasal olan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
16b.	Parasal olmayan diğer yükümlülükler	--	--	--	--
17.	**Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)**	**(10.685.711)**	**(2.342.998)**	**--**	**--**
18.	**Toplam yükümlülükler (13+17)**	**(30.634.879)**	**(5.213.532)**	**(1.164.332)**	**(113.000)**
19.	Bilanço dışı döviz cinsinden türev araçların net varlık/(yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a.	Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
19b.	Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	--	--	--	--
20.	**Net yabancı para varlık/(yükümlülük) pozisyonu(9+18+19)**	**119.756.842**	**4.922.226**	**18.455.492**	**(113.000)**
21.	**Parasal kalemler net yabancı para varlık /(yükümlülük)pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)**	**75.595.806**	**(4.756.566)**	**18.451.919**	**(113.000)**
22.	Döviz hedge'i için kullanılan finansal araçların toplam gerçeğe uygun değeri	--	--	--	--
23.	Döviz varlıkların hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--
24.	Döviz yükümlülüklerinin hedge edilen kısmının tutarı	--	--	--	--
25.	İhracat	136.700.313	1.349.223	26.555.930	--
26.	İthalat	76.481.895	9.741.396	6.990.317	--

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

Kur Riski (Devamı)

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

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

Kur Riski (Devamı)

Duyarlılık analizi;

30 Haziran 2019	**Vergi Öncesi Kar/Zarar**		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
ABD Doları net varlığı	54.879	(54.879)	42.805	(42.805)
	-	-	-	-
ABD Doları net etki	**54.879**	**(54.879)**	**42.805**	**(42.805)**
Avro'nun TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
Avro net varlığı	1.452.785	(1.452.785)	1.133.172	(1.133.172)
	-	-	-	-
Avro net etki	**1.452.785**	**(1.452.785)**	**1.133.172**	**(1.133.172)**
İngiliz Sterlini'nin TL karşısında % 1 değişmesi halinde				
GBP net varlığı	--	--	--	--
GBP net etki	--	--	--	--
	1.507.663	**(1.507.663)**	**1.175.977**	**(1.175.977)**

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

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 mevduat larında risk olmamakla beraber operasyonlarının devamı için gelecek dönemlerdeki krediler ve mevduatlar için ileride gerçekleşecek faiz oranlarından etkilenmektedir.

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

	30 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Sabit faizli finansal araçlar		
Finansal varlıklar		
-Vadeli mevduatlar	75.948.711	16.840.979
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	45.255.915	61.095.922
Değişken faizli finansal araçlar		
Finansal yükümlülükler		
-Banka kredileri	4.742.105	13.694.664

Duyarlılık analizi;

30 Haziran 2019 tarihi itibariyle TL para birimi cinsinden olan faiz 100 baz puan yüksek/düşük olsaydı ve diğer tüm değişkenler sabit kalsaydı, vergi öncesi kar 47.421 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 Haziran 2019	31 Aralık 2018
Toplam yükümlülükler	204.857.655	206.842.823
Eksi: Nakit ve nakit benzeri değerler (Not 4)	(83.606.092)	(26.105.976)
Net borç	**121.251.563**	**180.736.847**
Toplam özsermaye	719.445.609	694.125.402
Toplam sermaye	**840.697.172**	**874.862.249**
Borç/sermaye oranı	**14%**	**21%**

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 değerlenmiştir. 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 değerlenmesine 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
Finansal varlıklar				
Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar				
-Serbest Bölge Kurucu ve İşleticisi A.Ş.	--	--	623.950	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
	--	**--**	**4.560.973**	**4.560.973**

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 Tunçkül Çimento Mineral Katkılar İnşaat ve Ticaret A.Ş. firmasının Tunçbilek Tesisinin bulunduğu; Elektrik Üretim A.Ş.'ye ait Tunçbilek Termik Santralı 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 Tunçkül 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 Tunçkül'ün tasfiyeye ilişkin Genel Kurul kararı 8 Mart 2017 tarihinde tescil edilmiştir. Rapor tarihi itibariyle tasfiye süreci devam etmektedir.

NOT 30 - RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.