LYDİA YEŞİL ENERJİ KAYNAKLARI ANONİM ŞİRKETİ

1 OCAK-30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA SONA EREN
ARA HESAP DÖNEMİNE AİT
FİNANSAL TABLOLAR

İçindekiler……..Sayfa

Finansal Durum Tablosu 1-2
Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu..... 3
Özkaynak Değişim Tablosu..... 4
Nakit Akış Tablosu..... 5
Finansal Tablolar ile İlgili Açıklayıcı Notlar..... 6-36

LYDİA YEŞİL ENERJİ KAYNAKLARI A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
VARLIKLAR			
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	3	119.526	97.718
Finansal Yatırımlar	4	31.468.568	26.658.352
Ticari Alacaklar		12.860.253	8.237.543
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	5	*12.860.253*	*8.237.543*
Diğer Alacaklar		4.183.989	-
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	6	*4.183.989*	-
Peşin Ödenmiş Giderler	7	490.314	1.231.131
Diğer Dönen Varlıklar	8	12.392	5.201.424
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**49.135.042**	**41.426.168**
Duran Varlıklar			
Finansal Yatırımlar	4	1.017.461.250	5.097.001.327
Diğer Alacaklar	6	5.088	6.325
İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		*5.088*	*6.325*
Maddi Duran Varlıklar	9	472.517.920	596.753.278
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	10	49.153	-
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**1.490.033.411**	**5.693.760.930**
TOPLAM VARLIKLAR		**1.539.168.453**	**5.735.187.098**

LYDİA YEŞİL ENERJİ KAYNAKLARI A.Ş.
30 EYLÜL 2026 TARİHİ İTİBARIYLA FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

KAYNAKLAR	Dipnot	30.09.2026	Bağımsız Denetimden Geçmiş 31.12.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Ticari Borçlar	5	2.134.692	1.311.258
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	5-19	*2.134.692*	*1.311.258*
Diğer Borçlar	6	225.500	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	6-19	*225.500*	-
Kısa Vadeli Karşılıklar	11	1.929.894	2.399.193
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	8	897.012	550.165
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**5.187.098**	**4.260.616**
Uzun Vadeli Yükümlülükler			
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	18	232.800.196	1.319.590.541
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**232.800.196**	**1.319.590.541**
ÖZKAYNAKLAR		**1.301.181.159**	**4.411.335.941**
Ödenmiş Sermaye	12	1.891.070	1.891.070
Sermaye Düzeltme Farkları	12	21.389.224	21.389.224
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	12	15.270.853	15.270.853
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	12	193.786.269	193.786.269
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)		137.612.207	137.612.207
Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	12	*137.612.207*	*137.612.207*
Geçmiş Yıllar Karları veya Zararları		4.041.386.318	1.486.470.887
Net Dönem Karı/Zararı		(3.110.154.782)	2.554.915.431
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**1.301.181.159**	**4.411.335.941**
TOPLAM KAYNAKLAR		**1.539.168.453**	**5.735.187.098**

LYDİA YEŞİL ENERJİ KAYNAKLARI A.Ş.
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	Dipnot	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	01.07.2026 30.09.2026	01.07.2025 30.09.2025
Hasılat	13	45.708.899	55.543.035	18.017.407	20.164.196
Satışların Maliyeti (-)	13	(114.275.990)	(34.009.777)	(29.438.867)	(13.888.082)
BRÜT KAR (ZARAR)		**(68.567.091)**	**21.533.258**	**(11.421.460)**	**6.276.114**
Genel Yönetim Giderleri (-)	14	(44.506.592)	(21.568.446)	(11.947.673)	(2.704.287)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	15	-	21.644.325	-	5.400.692
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	15	(635.011)	(52.387.018)	(197.797)	(48.346.448)
ESAS FAALİYET KARI (ZARARI)		**(113.708.694)**	**(30.777.881)**	**(23.566.930)**	**(39.373.929)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	16	5.054.880	942.061.040	(1.204.650)	(212.232.258)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	16	(3.060.977.500)	(22.455.706)	(3.048.217.624)	6.470.405
FİNANSMAN GELİRİ (GİDERİ) ÖNCESİ FAALİYET KARI (ZARARI)		**(3.169.631.314)**	**888.827.453**	**(3.072.989.204)**	**(245.135.782)**
Finansman Gelirleri	17	26.116	24.346.755	6.854	3.615.808
Finansman Giderleri	17	(321.296)	(18.637.508)	(110.274)	(1.718.514)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	22	(1.027.018.633)	30.525.734	(235.654.564)	44.900.526
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI (ZARARI)		**(4.196.945.127)**	**925.062.434**	**(3.308.747.188)**	**(198.337.962)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**1.086.790.345**	**(252.653.343)**	**928.160.930**	**35.122.694**
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	18	1.086.790.345	(252.653.343)	928.160.930	35.122.694
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI (ZARARI)		**(3.110.154.782)**	**672.409.091**	**(2.380.586.258)**	**(163.215.268)**
DÖNEM KARI (ZARARI)		**(3.110.154.782)**	**672.409.091**	**(2.380.586.258)**	**(163.215.268)**
DİĞER KAPSAMLI GELİRLER					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		-	-	-	-
DİĞER KAPSAMLI GELİR		-	-	-	-
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(3.110.154.782)**	**672.409.091**	**(2.380.586.258)**	**(163.215.268)**
Pay başına kazanç / (kayıp)		**(1.644,65)**	**355,57**	**(1.258,86)**	**(86,31)**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

LYDİA YEŞİL ENERJİ KAYNAKLARI A.Ş.
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE
AİT ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

						Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler		Birikmiş Karlar		
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltme Farkları	Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Maddi Duran Varlık Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	Tanımlanmış Fayda Planlarının Yeniden Ölçüm Kazanç / Kayıpları	Geçmiş Yıllar Kar / Zararları	Net Dönem Karı / Zararı	Toplam Özkaynaklar
1 Ocak 2025 itibariyle bakiye	**1.891.070**	**21.395.067**	**193.786.269**	**15.270.854**	**403.397.764**	**254.573.276**	**(808.508)**	**(76.332.762)**	**1.562.803.650**	**2.375.976.680**
Transferler	-	-	-	-	(403.397.764)	-	808.508	1.966.201.414	(1.562.803.650)	808.508
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	-	-	672.409.091	672.409.091
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	*672.409.091*	*672.409.091*
30 Eylül 2025 itibarıyla bakiye (Dönem sonu)	**1.891.070**	**21.395.067**	**193.786.269**	**15.270.854**	**-**	**254.573.276**	**-**	**1.889.868.652**	**672.409.091**	**3.049.194.279**
1 Ocak 2026 itibariyle bakiye	**1.891.070**	**21.389.224**	**193.786.269**	**15.270.853**	**-**	**137.612.207**	**-**	**1.486.470.887**	**2.554.915.431**	**4.411.335.941**
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	2.554.915.431	(2.554.915.431)	-
Toplam Kapsamlı Gelir (Gider)	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.110.154.782)	(3.110.154.782)
Dönem Karı (Zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	*(3.110.154.782)*	*(3.110.154.782)*
30 Eylül 2026 itibarıyla bakiye (Dönem sonu)	**1.891.070**	**21.389.224**	**193.786.269**	**15.270.853**	**-**	**137.612.207**	**-**	**4.041.386.318**	**(3.110.154.782)**	**1.301.181.159**

İlişikteki dipnotlar finansal tabloların ayrılmaz parçasını oluşturur.

LYDİA YEŞİL ENERJİ KAYNAKLARI A.Ş.
1 OCAK-30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN ARA HESAP DÖNEMİNE AİT NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Para birimi aksi belirtilmedikçe Türk Lirası ("TL") olarak 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmiştir.)

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
A. İşletme Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	**53.342**	**(40.630.315)**
Dönem Karı (Zararı)	**(3.110.154.782)**	**672.409.091**
Dönem Net Karı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler:	**(963.041.904)**	**291.900.278**
Amortisman ve itfa gideri ile ilgili düzeltmeler	124.241.502	16.440.408
Faiz (gelirleri) ve giderleri ile ilgili düzeltmeler	-	(5.846.634)
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	-	(416.727)
Reeskont ile ilgili düzeltmeler	-	137.387
Vergi (geliri) gideri ile ilgili düzeltmeler	(1.087.259.644)	252.653.343
Nakit dışı kalemlere ilişkin diğer düzeltmeler	-	-
Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	-	44.422.772
Bağlı ortaklıkların veya müşterek faaliyetlerin elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	-	(403.397.764)
Parasal pozisyon kayıp ve kazançları	(23.762)	387.907.493
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler:	**4.073.250.028**	**(943.501.715)**
Finansal yatırımlardaki azalış (artış)	4.074.729.861	(940.808.023)
Ticari alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	(4.622.710)	(8.724.504)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalış (artış) ile ilgili düzeltmeler	(4.182.752)	1.205.075
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış (artış)	740.816	121.885
Ticari borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	823.434	(1.246.521)
Faaliyetler ile ilgili diğer borçlardaki artış (azalış) ile ilgili düzeltmeler	225.500	3.909.991
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış (azalış)	-	(526.103)
Faaliyetle ilgili diğer varlıklar ve yükümlülüklerdeki değişim	5.535.879	2.566.485
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları	**53.342**	**20.587.317**
Vergi iadeleri (ödemeleri)	-	(61.437.969)
B. Yatırım Faaliyetlerinde Kullanılan Nakit Akışları	**(55.297)**	**12.824.479**
Maddi olmayan duran varlık satışlarında kaynaklanan nakit girişleri		907.396
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları		11.844.821
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları	(55.297)	(364.953)
Yatırım amaçlı gayrimenkul satımından kaynaklanan nakit girişleri	-	437.215
C. Finansman Faaliyetlerinden Kaynaklanan Nakit Akışları	**-**	**5.846.636**
Borçlanmadan kaynaklanan nakit girişleri	**-**	**(18.637.508)**
Alınan faiz	-	24.484.144
Nakit Ve Nakit Benzerlerindeki Net (Azalış)/Artış (A+B+C)	**(1.955)**	**(21.959.200)**
D. Nakit Ve Nakit Benzerlerinin Dönem Başı Bakiyesi	**97.718**	**21.968.647**
E. Nakit Ve Nakit Benzerleri Üzerindeki Enflasyon Etkisi	**23.761**	**-**
Nakit Ve Nakit Benzerlerinin Dönem Sonu Bakiyesi(A+B+C+D+E)	**119.524**	**9.447**

NOT 1 – ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Lydia Yeşil Enerji Kaynakları Anonim Şirketi ("Lydia Yeşil Enerji", "Şirket"), Taze Kuru Gıda İnş. İth. İhr. San. Tic. Ltd. Şti. unvanıyla 2009 yılında Ankara'da kurulmuştur. Şirket, 30 Mayıs 2012 Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde ilan olunduğu üzere limited şirket nevinden, anonim şirket nevine dönüşmüştür.

Şirket Yönetim Kurulunca 19 Şubat 2024 tarihli karar ile Şirket'in faaliyet konusunun Enerji Şirketi olacak şekilde değiştirilmesine ve unvanının "Lydia Yeşil Enerji Kaynakları Anonim Şirketi" olarak değiştirilmesine ilişkin esas sözleşme tadil tasarısı hazırlanmıştır. Yine 19 Şubat 2024 tarihinde enerji üretim alanında faaliyetlerin başlanılabilmesi ve Şirket'in uzun dönem stratejileri ve rekabetçi hedefleri doğrultusunda; Şirket'in faaliyetlerine de olumlu katkı sağlamasını temin amacıyla, Sermaye Piyasası Kurulu'nun Seri: II, N 23.2 sayılı Birleşme ve Bölünme Tebliğ'i, 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu, 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu ve ilgili diğer mevzuat hükümleri çerçevesinde, MYK2 Enerji Elektrik İnşaat Taah. San. ve Tic. A.Ş. ("MYK2") 'nin Lydia Yeşil Enerji tarafından tüm aktif ve pasifleriyle birlikte bir bütün halinde devralınması suretiyle iki şirketin birleşmesine karar verilmiştir. Esas Sözleşme Tadili ve birleşme işleminin onaylanması için Sermaye Piyasası Kuruluna ("Kurul") başvurulmuş ve 25 Temmuz 2024 tarihinde ilgili işlemlerin Kurul tarafından onaylandığı açıklanmıştır.

Şirket'in 27 Ağustos 2024 tarihinde yapılan 2023 yılı Olağan Genel Kurul Toplantısı'nda, Şirket unvanının Lydia Yeşil Enerji Kaynakları Anonim Şirketi olarak değiştirilmesi ve Lydia Holding A.Ş.'nin bağlı ortaklığı MYK2'nin Şirket tarafından devralmak suretiyle birleşme işlemi kararları alınmıştır. Alınan kararlar 4 Eylül 2024 tarihinde Ticaret Sicilinde tescil edilmiş olup 9 Eylül 2024 tarihli ve 11160 sayılı Türkiye Ticaret Sicili Gazetesinde ilan edilmiştir.

Şirket Yönetim Kurulu'nun 13.03.2025 tarihli kararıyla; Şirket yapısal dönüşümüne uyum sağlaması ile operasyonel yük ve maliyetlerin azaltılması kapsamında sermayelerinin tamamına (%100) sahip olduğu Birinci Enerji ve Taze Kuru Net'i tüm aktif ve pasifleriyle bir bütün halinde devralma yoluyla Şirket bünyesinde kolaylaştırılmış usulde birleşmesine, konuya ilişkin başvuruların ve diğer gerekli işlemlerin gerçekleştirilmesine karar verilmiştir. Birleşme işlemine ilişkin Duyuru Metni 30.05.2025 tarihinde SPK tarafından onaylanmış ve 02.06.2025 tarihinde Şirket'e bildirilmiştir. Söz konusu birleşme işlemi 30.06.2025 tarihinde ticaret sicilinde tescil edilmiş olup, 30.06.2025 tarihli ve 11361 sayılı TTSG'de ilan edilmiştir. Bu kapsamda 22.07.2025 tarihinde yapılan özel durum açıklamamızda belirtildiği üzere; 30.06.2025 tarihi itibariyle Türkiye Muhasebe Standartları/Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS/TFRS") çerçevesinde konsolide edilmesi gereken herhangi bir bağlı ortaklık kalmadığından konsolide finansal tablo yerine konsolide olmayan finansal tablo düzenlenmeye başlanmıştır.

Şirket'in ana faaliyet konusu enerji piyasası mevzuatına uygun olmak kaydıyla ve Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'ndan gerekli izin ve lisanslar alınarak her türlü yer altı ve yer üstü enerji kaynakları ile güneş, hidrojen, rüzgar vs. gibi enerji kaynaklarından faydalanmak suretiyle elektrik ve ısı enerjisi üretimi yapmak, üretilen elektrik ve ısı enerjisini satmak, elektrik enerjisini üretmek amacıyla her türlü tesisi kurmak, işletmeye almak, devralmak, kiralamak ve şirket ana sözleşmesinde yazılı diğer işlerde faaliyet göstermektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla çalışan personeli bulunmamakta olup, operasyonel, teknik ve mevzuat gereği tüm gerekli personel kaynağı, ana ortaklığı olan Lydia Holding A.Ş. başta olmak üzere dış hizmet alımı yoluyla sağlanmaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır.)

Şirket'in merkez adresi Levazım Mahallesi Vadi Caddesi Zorlu Center No:2 İç Kapı No:141 Beşiktaş/İstanbul'dur.

Finansal Tabloların Onaylanması

Finansal tablolar, Yönetim Kurulu tarafından 27 Ekim 2026 tarihinde onaylanmıştır.

Ödenecek Temettü

Rapor yayım tarihi itibarıyla Şirket Genel Kurul'unun almış olduğu bir temettü kararı bulunmamaktadır.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.1. Sunuma ilişkin temel esaslar

Uygulanan finansal raporlama standartları ve TMS'ye uygunluk beyanı

Şirket'in finansal tabloları, Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmî Gazete'de yayımlanan II, 14.1 no.lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak, hazırlanmış olup, Tebliğ'in 5. Maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS") esas alınmıştır. Bu standartlar, Türkiye Muhasebe Standartları ve Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumları içermektedir.

Ayrıca finansal tablolar, KGK tarafından 3 Temmuz 2024 tarihinde yayımlanan "TFRS Taksonomisi" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak SPK'nın finansal tablo ve dipnot formatları esas alınarak sunulmuştur.

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

KGK'nın 23.11.2023 tarihinde yayımladığı Bağımsız Denetime Tabi Şirketlerin Finansal Tablolarının Enflasyona Göre Düzeltilmesi Hakkında Duyuru kapsamında TMS/TFRS uygulayan şirketlerin 31.12.2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarının TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardında ("TMS 29") yer alan ilgili muhasebe ilkelerine uygun olarak enflasyon etkisine göre düzeltilerek sunulması gerektiği ile kendi alanlarında düzenleme ve denetleme yapmakla yetkili olan kurum ya da kuruluşların TMS 29 hükümlerinin uygulanmasına yönelik olarak farklı geçiş tarihleri belirleyebileceği hususları kamuya ilan edilmiştir. SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, TMS/TFRS'yi uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir.

Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tablolar, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanmıştır. Önceki dönem finansal tablolar da karşılaştırma amacıyla karşılaştırmalı bilgiler raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden ifade edilmiştir. Şirket bu nedenle, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

TMS 29 uyarınca yapılan düzeltmeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
30 Eylül 2026	4.368,35	1,0000	%158
31 Aralık 2025	3.513,87	1,2432	%211
30 Eylül 2025	3.367,22	1,2973	%222

Şirket'in yüksek enflasyonlu ekonomilerde finansal raporlama amacıyla yaptığı düzeltme işleminin ana unsurları aşağıdaki gibidir:

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, bilanço tarihindeki satın alma gücü ile ifade edilmekte olup önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine raporlama dönemi sonundaki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.

- Parasal varlık ve yükümlülükler, hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumlarda, sırasıyla TMS 36 Varlıklarda Değer Düşüklüğü Standardı ve TMS 2 Stoklar Standardı hükümleri uygulanmaktadır.

- Finansal durum tablosu tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

2.2 Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (Devamı)

- Finansal durum tablosundaki parasal olmayan kalemlerin kapsamlı gelir tablosuna etkisi olanlar dışındaki kapsamlı gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmişlerdir.

- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir.

2.3 Muhasebe Politikaları, Muhasebe Tahminlerinde Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe politikalarında yapılan önemli değişiklikler ve tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak düzeltilir ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.4 İşletmenin Sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.5 Fonksiyonel/Raporlama Para Birimi

Şirket'in finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunulmuştur. İşletmenin finansal durumu ve faaliyet sonucu, Şirket'in geçerli para birimi olan ve finansal tablo için sunum para birimi olan TL cinsinden ifade edilmiştir.

2.6 Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de gelecek dönemlerde, ileriye yönelik olarak uygulanır. Tespit edilen önemli muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanır ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenir.

2.7 Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

Finansal durum ve performans trendlerinin tespitine imkân vermek üzere, Şirket'in finansal tabloları önceki dönemle karşılaştırmalı olarak hazırlanmaktadır. Şirket 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal durum tablosuyla, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla hazırlanan kar/zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosunu 30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan kar/zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynak değişim tablosu ve nakit akış tablosuyla karşılaştırmalı olarak hazırlamıştır.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ancak henüz yürürlüğe girmemiş olan standartlar ve değişiklikler:

1 Ocak 2025 tarihinden sonra başlayan hesap dönemleri için yürürlüğe giren ve erken uygulamaya izin verilen bazı yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartları bulunmaktadır. Ancak Şirket, bu finansal tabloların hazırlanmasında aşağıda yer alan yeni veya değiştirilmiş muhasebe standartlarını erken uygulamamıştır.

a) TFRS 18 –Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

UMSK tarafından 9 Nisan 2024 tarihinde yayımlanan *IFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama,* UMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu standardının yerini alacak olup, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan hesap dönemleri için geçerli olacaktır. KGK, ilgili standardı 8 Mayıs 2025 tarihinde "*TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama"* adıyla yayımlayarak, bu standardın yürürlüğe girmesiyle birlikte halihazırda uygulanmakta olan *"TMS 1 Finansal Tabloların Sunuluşu"* yürürlükten kalkacağını duyurmuştur. Yeni standart, başlıca aşağıdaki yeni düzenlemeleri getirmektedir:

- İşletmelerin kâr veya zarar tablosundaki tüm gelir ve giderleri; faaliyet, yatırım, finansman, durdurulan faaliyetler ve gelir vergisi olmak üzere beş kategori altında sınıflandırması ve yeni tanımlanan faaliyet kârı ara toplamını sunması zorunlu hale getirilmiştir. İşletmenin net dönem kârı değişmeyecektir.
- Yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerinin (Yönetim Tanımlı Performans Ölçütleri) finansal tablolarda tek bir dipnotta açıklanması gerekmektedir.
- Finansal tablolarda bilgilerin nasıl gruplanacağına ilişkin rehberlik güçlendirilmiştir.

Buna ek olarak, dolaylı yöntem kullanılarak faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışlarının sunulması halinde, tüm işletmelerin nakit akış tablosunda faaliyet kârı ara toplamını başlangıç noktası olarak kullanmaları zorunlu olacaktır.

TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacak olup, erken uygulamaya izin verilmektedir. Şirket, özellikle Şirket'in kâr veya zarar tablosunun ve nakit akış tablosunun yapısı ile yönetim tarafından tanımlanan performans ölçütlerine ilişkin ilave açıklamalar üzerindeki etkileri başta olmak üzere, yeni standardın finansal tablolar üzerindeki olası etkilerini değerlendirme sürecini sürdürmektedir. Ayrıca, hâlihazırda "diğer" olarak sınıflandırılan kalemler dâhil olmak üzere, finansal tablolarda bilgilerin gruplanma biçimi üzerindeki etkiler de değerlendirilmektedir.

Finansal Araçların Sınıflandırma ve Ölçümüne İlişkin Değişiklikler- TFRS 9 Finansal Araçlar ve TFRS 7 Finansal Araçlar : Açıklamalar standartlarındaki değişiklikler

Koşullu özelliğe sahip finansal varlıkların sınıflandırılması

Değişiklikler, temel kredi riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilgili olmayan koşullu özelliklere sahip finansal varlıkların sınıflandırılmasının netleştirilebilmesi için ek bir SPPI (yalnızca anapara ve faiz ödemesi) testi gerekliliği getirmektedir - örneğin, nakit akışlarının borçlunun kredi sözleşmesinde belirtilen bir ESG (çevresel, sosyal ve yönetişim) hedefini karşılayıp karşılamadığına bağlı olarak değiştiği durumlarda, bu koşullu finansal varlığın sınıflandırılması, SPPI testi ile yapılacaktır. SPPI testi, varlığın itfa edilmiş maliyeti ya da gerçeğe uygun değerinden hangisi ile muhasebeleştirileceğini belirler.

Değişiklikler kapsamında, ESG ile bağlantılı özelliklere sahip olanlar da dahil olmak üzere belirli finansal varlıklar, nakit akışlarının böyle bir özelliği olmayan özdeş bir finansal varlıktan önemli ölçüde farklı olmaması koşuluyla SPPI kriterini artık karşılayabilir. Ancak şirketlerin bunu kanıtlamak için yargılama gerektirecek ek çalışmalar yapması gerekecektir.

Değişiklikler ayrıca, aşağıdaki belirli koşullu özelliklere sahip tüm finansal varlıklar ve finansal yükümlülükler için ek açıklamaları da içermektedir:

- Temel kredilendirme riskleri veya maliyetlerindeki bir değişiklikle doğrudan ilişkili olmayan; ve
- Gerçeğe uygun değer farkı kâr veya zarara yansıtılarak ölçülmeyen.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

Elektronik ödemelerle mutabakat

Ticari borcunu elektronik bir ödeme sistemi kullanarak kapatan bir şirket, genellikle ticari borcunu ödeme tarihinde kayıtlarından çıkarır. Değişiklikler, bu tür finansal yükümlülüklerin finansal tablo dışı bırakılmasına ilişkin bir istisna getirmektedir. Bu istisna, şirketin aşağıdaki kriterlerin tamamını karşılayan bir elektronik ödeme sistemi kullanması durumunda, ticari borcunu ödeme tarihinden önce finansal durum tablosu dışı bırakmasına izin vermektedir:

- Ödeme talimatının geri çekilmesi, durdurulması veya iptal edilmesinin mümkün olmaması;
- Ödeme talimatının bir sonucu olarak ödeme için kullanılacak nakde erişme olanağının bulunmaması; ve
- Elektronik ödeme sistemi ile ilişkili takas riskinin önemsiz olması.

Diğer değişiklikler

Sözleşmeye bağlı araçlar (CLI'ler) ve rücu edilemeyen özellikler

Değişiklikler, sözleşmeye bağlı araçların temel özelliklerini ve bu araçların rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklardan nasıl farklılaştığını netleştirmektedir. Değişiklikler ayrıca, bir şirketin rücu edilemeyen özelliklere sahip finansal varlıklarını oluşturan nakit akışlarını değerlendirirken göz önünde bulundurması gereken faktörleri de belirlemiştir ('gözden geçirme' testi).

Özkaynağa dayalı finansal araçlara yapılan yatırımlara ilişkin açıklamalar

Değişiklikler, gerçeğe uygun değerinden ölçülen ve kazanç ya da kayıpları diğer kapsamlı gelirde (GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan) gösterilen özkaynak araçlarına yapılan yatırımlar için ek açıklamalar gerektirmektedir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde geçerlidir. Şirketler, finansal varlıkların ve finansal yükümlülüklerin muhasebeleştirilmesi ve finansal durum tablosu dışı bırakılmasına ilişkin değişikliklerden ayrı olarak, bu değişiklikleri (ilgili açıklama gerekliliklerini de dahil olmak üzere) erken uygulamayı seçebilirler.

Şirket, TFRS 9 ve TFRS 7'de yapılan bu değişikliklerin finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Sorumluluğu Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS Muhasebe Standartları'nı kullanan şirketlerin bağlı ortaklıkları, TFRS 19'un yayınlanmasının ardından açıklamalarını önemli ölçüde azaltabilir ve kullanıcıların ihtiyaçlarına daha fazla odaklanabilir.

Bir bağlı ortaklık, aşağıdaki kriterleri karşılıyorsa, bireysel ya da münferit finansal tablolarında yeni standardı uygulamayı seçebilir:

-Kamuya hesap verebilirliğinin olmaması

-Ana ortaklığının TFRS Muhasebe Standartları'na göre finansal tablo hazırlaması.

TFRS 19'a göre azaltılmış açıklama standartlarını uygulayan bir bağlı ortaklık, TFRS'lerdeki tanıma, ölçme ve sunum gerekliliklerini tamamen yerine getirecektir ancak açıklamaları azaltacaktır ve TFRS Muhasebe Standartları'na uygunluk beyanında TFRS 19'u uyguladığını açık ve net bir şekilde belirtmesi gerekmektedir.

Değişiklikler 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık hesap dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, TFRS 19'un uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik:

Yıllık iyileştirmeler süreci, UFRS Muhasebe Standartlarının netliğini ve iç tutarlılığını iyileştirmeyi amaçlamaktadır. Temmuz 2024'te, UMSK 5 standarda küçük değişiklikler yapmak amacıyla "UFRS Muhasebe Standartlarına Yıllık İyileştirmeler—11. Değişiklik " başlıklı yayınını yayımlamıştır. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 27 Eylül 2025 tarihinde "*TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler- Cilt 11*" olarak yayımlanmıştır.

İşlem Fiyatı (TFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler): TFRS 9'da yer alan ve özellikle TFRS 9'un bazı paragraflarında, TFRS 15'teki tanımıyla mutlaka tutarlı olmayan bir anlamda kullanılan 'İşlem fiyatı' terimi, 'TFRS 15 uygulayarak belirlenen tutar' ile değiştirecek şekilde güncellemiştir.

Kira Yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakılması (TFRS 9: Finansal Araçlar'a Yapılan Değişiklikler): Bir kira yükümlülüğünün finansal tablo dışı bırakması durumunda, bu işlem TFRS 9'a göre muhasebeleştirilir. Ancak, kiralamada değişiklik, TFRS 16'ya göre muhasebeleştirilir. Değişiklik ile, kira yükümlülüklerinin TFRS 9 kapsamında finansal tablo dışı bırakıldığında, defter değeri ile ödenen bedel arasındaki farkın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini belirlemektedir.
Kira yükümlülüklerinin finansal tablo dışı bırakmasına ilişkin değişiklik, yalnızca değişikliğin ilk kez uygulandığı yıllık raporlama döneminin başlangıcından sonra sona erdirilen kira yükümlülüklerine uygulanır.
Değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulamaya izin verilmiştir.

İlk Defa Uygulayıcılar İçin Korunma Muhasebesi (TFRS 1 Uluslararası Finansal Raporlama Standartlarının İlk Defa Uygulaması'na Yapılan Değişiklikler)
TFRS 1, şu amaçlarla değiştirilmiştir:
• Korunma muhasebesi ile ilgili TFRS 9'daki gerekliliklerle tutarlılığını artırmak;
• Anlaşılabilirliği artırmak amaçlarıyla
TFRS 1'de, TFRS 9'a "Diğer TFRS'lerin geriye dönük uygulanması istisnası" kısmında çapraz başvuru eklenmiştir.

Finansal Tablodan Çıkarma sırasında oluşan Kar veya Zararlar (UFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): TFRS 7'deki rehberliğin finansal tablodan çıkarma sırasında oluşan kayıp ve kazançların muhasebeleştirilmesine ilişkin, tüm gereklilikleri örneklemediğini açıklayan bir ifade eklenmiştir. Ayrıca, "gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan girdiler" ifadesi, TFRS 13 terminolojisiyle uyumlu olması için "gözlemlenemeyen girdiler" olarak düzeltilmiştir.

Gerçeğe Uygun Değer ile İşlem Fiyatı Arasındaki Ertelenmiş Farkın Açıklanması (TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar'a Yapılan Değişiklikler): Mayıs 2011'de yayımlanan TFRS 13 sonrası düzeltilmeyen ifade, bu değişiklikle işlem fiyatının ilk tanımlama anında piyasa değerinden farklı olabileceği kavramını basitleştirip netleştirerek açıklamaktadır. Gerçeğe uygun değeri, aynı varlık veya yükümlülük için aktif bir piyasada alınıp satılan bir fiyatla (Seviye 1 girdi) veya yalnızca gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanan bir değerleme tekniğiyle desteklenmez. (Bu durumlarda sonraki dönemlerde fark, TFRS 9'a göre kar veya zararda tanınacaktır.)

Kredi Riski Açıklamaları: TFRS 7'nin atıfta bulunulan paragraflarındaki tüm gereklilikleri mutlaka örneklemediğini açıklamak için IG1 paragrafını değiştirerek netlik sağlamıştır.

Fiili Vekilin Belirlenmesi (TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar'a Yapılan Değişiklikler): Yatırımcının başka bir tarafın kendi adına hareket edip etmediğini belirlenmesi sırasında, yatırımcı faaliyetlerini yönlendiren tarafların, yatırımcının adına hareket etmesi için o tarafı yönlendirme yeteneğine sahip olduğunda, bir tarafın fiili vekil olarak hareket edip etmediğini belirlemek için daha az kesin bir dil kullanacak şekilde değiştirilmiştir, bu durumda değerlendirme gereklidir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik: (Devamı)

Maliyet Yöntemi (TMS 7'ye Yapılan Değişiklikler)
Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası, TMS 7'deki ifade, "maliyet yönteminden "maliyet üzerinden muhasebeleştirilen" şeklinde düzeltilmiştir.

Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri

Aralık 2024'te, UMSK doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmelere, bazen Yenilenebilir Enerji Tedarik Antlaşmaları ("YETA'lar") denilen sözleşmelere UFRS 9'un uygulanmasındaki zorlukları ele almak amacıyla UFRS 9'u değiştirmiştir. İlgili değişiklikler, KGK tarafından da 10 Ağustos 2025 tarihinde *"Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler (TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri)"* olarak yayımlanmıştır.

Değişiklikler şunlara yönelik rehberlik içermektedir:

- Bu tür YETA'lar kapsamında elektrik alıcıları için "kendi için kullanım" muafiyeti ve
- Elektrik alım veya satışlarını YETA'lar kullanarak korunan şirketler için korunma muhasebesi gereklilikleri.
- TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar ve UFRS 19 Kamu Gözetimi Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar'a yönelik bazı YETA'lar için yeni açıklama gereklilikleri.

Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 veya sonrasında başlayan raporlama dönemleri için geçerlidir. Erken uygulama izinlidir.

YETA'lar için Kendi için Kullanım Muafiyeti

Eğer YETA'lar aracılığıyla elektrik satın alırken TFRS 9 kapsamında kendi için kullanım muafiyeti uygulanmazsa, YETA'lar türev olarak kabul edilir ve gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleştirilen olarak ölçülür; bu da YETA'lar genellikle uzun vadeli sözleşmeler olduğundan, gelir tablosunda önemli dalgalanmalara yol açabilir.

Kendi için kullanım muafiyetinin YETA'lara uygulanabilmesi için, TFRS 9, şirketlerin sözleşmenin, şirketin beklenen alım veya kullanım gereksinimlerine uygun olup olmadığını değerlendirmelerini gerektirir – örneğin, şirketin satın alınan elektriği tüketeceğini beklemesi gibi. Elektriğin benzersiz özellikleri, depolanamaması ve kullanılmayan elektriğin kısa bir süre içinde piyasaya satılması gerekliliği ve bu satışların piyasa koşullarına göre gerçekleşmesi, kısa vadeli fiyat spekülasyonlarından değildir, bu da mevcut muafiyetin uygulanmasında bir netlik ihtiyacı doğurmuştur. Değişiklikler, şirketlerin, sözleşme dönemi boyunca net elektrik alıcısı olmaya devam etmeleri bekleniyorsa, YETA'lar için kendi için kullanım muafiyetini uygulamalarına izin verir. Bu değişiklikler, önceki dönemlerin düzeltilmesini gerektirmeksizin, ilk uygulama raporlama döneminin başlangıcındaki durum ve koşullara dayanarak geriye dönük olarak uygulanır.

YETA'lar için Korunma Muhasebesi Gerekliliği

Sanal YETA'lar (fark sözleşmeleri) ile kendi için kullanım muafiyeti karşılamayan YETA'lar türev olarak muhasebeleştirilip gerçeğe uygun değer değişimi kar veya zararda muhasebeleştirilen olarak ölçüldüğünden, TFRS 9'daki korunma muhasebesi gereklilikleri, YETA'lar için korunma muhasebesinin uygulanmasına izin verecek şekilde değiştirilmiştir. Bu değişiklik, kar veya zarar dalgalanmalarını azaltmayı amaçlamaktadır:

- Şirketlerin, korunan araç olarak yenilenebilir elektrik satışları veya alımlarının değişken nominal hacmini, sabit bir hacim yerine belirlemelerine izin verir.
- Korunan öğeyi, korunma aracı olarak kullanılan aynı hacim varsayımlarıyla ölçmelerine olanak tanır.

Bu değişiklikler, yalnızca ilk uygulama tarihinden sonra belirlenen yeni korunma işlemlerine ileriye yönelik olarak uygulanır. Ayrıca, şirketlerin mevcut bir korunma muhasebesi ilişkisini sonlandırmalarına ve aynı korunma aracını (yani doğal kaynaklardan üretilen elektriği konu edinen sözleşmeleri) yeni bir korunma ilişkisinde belirlemesine ve değişikliklerin uygulanmasına olanak tanır.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

2.8 Yeni ve Düzeltilmiş Standartlar ve Yorumlar (Devamı)

TFRS Yıllık İyileştirmeler – 11. Değişiklik: (Devamı)

Şirket, TFRS 9 ve TFRS 7'daki "*Doğal Kaynaklardan Üretilen Elektriği Konu Edinen Sözleşmeler"* kaynaklı değişikliklerin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

Uluslararası Muhasebe Standartları Kurulu ("UMSK") tarafından yayımlanmış fakat Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("tarafından henüz yayımlanmamış yeni ve güncellenmiş standartlar ve yorumlar

UMS 21- Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

UMSK, *UMS 21 Kur Değişiminin Etkileri* standardında tutarlı ve sade bir çeviri yöntemi sunmak ve bazı şirketlerde sürekli artan yabancı para çevrim farkları hesabı tutarlarına ilişkin sorunları gidermek amacıyla, bir şirketin finansal tablolarının yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para biriminden, yüksek enflasyonlu bir sunum para birimine çevrilmesine ilişkin aşağıdaki hususları netleştiren değişiklikler yapmıştır:

- Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan bir işletme, finansal tablo kalemlerini sunum para birimine çevirirken, finansal tablo kalemlerinin tamamını (karşılaştırmalı tutarlar dahil) en son raporlama dönemine ait kapanış kurunu kullanacaktır; ve
- Geçerli para birimi yüksek enflasyonlu olmayan bir ekonominin para birimi olan yabancı bir işletmeye ait tüm tutarları (karşılaştırmalı bilgiler hariç) çevirirken en son raporlama dönemine ait kapanış kuru kullanılacak; karşılaştırmalı bilgiler ise genel fiyat endeksi uygulanarak yeniden ifade edilecektir.

Değişiklikler, 1 Ocak 2027 ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geriye dönük olarak uygulanacaktır. Erken uygulamaya izin verilmektedir.

Şirket, UMS 21'in "Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim" değişikliğinin uygulanmasının finansal tabloları üzerindeki muhtemel etkilerini değerlendirmektedir.

2.9 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

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

Finansal tablolara yansıtılan tutarlar üzerinde önemli derecede etkisi olabilecek yorumlar ve bilanço tarihinde var olan veya ileride gerçekleşebilecek tahminlerin esas kaynakları göz önünde bulundurularak yapılan varsayımlar aşağıdadır:

a) Kıdem tazminatı yükümlülüğü aktüeryal varsayımlar (iskonto oranları, gelecek maaş artışları ve çalışan ayrılma oranları) kullanılarak belirlenir.

b) Şirket, maddi duran varlıkları doğrusal amortisman metoduyla faydalı ömür esasına uygun bir şekilde amortismana tabi tutmuştur. 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.

c) Şirket ekteki finansal tablolarda Maddi Duran Varlıkları içerisinde yer alan arsa ve binalar ile Yatırım Amaçlı Gayrimenkulleri için TMS 16 Maddi Duran Varlıklar'dan binalar Şirket'inde yeniden değerleme modelini ve TMS 40 Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller Standartlarında açıklanan muhasebeleştirme sonrası ölçüm modellerinden gerçeğe uygun değer modelini kullanmayı tercih etmiştir.

d) Şüpheli alacak karşılıkları, Şirket yönetiminin bilanço tarihi itibarıyla var olan ancak cari ekonomik koşullar çerçevesinde tahsil edilememe riski olan alacaklara ait gelecekteki zararları karşılayacağına inandığı tutarları yansıtmaktadır. Alacakların değer düşüklüğüne uğrayıp uğramadığı değerlendirilirken borçluların geçmiş performansları, piyasadaki kredibiliteleri ve bilanço tarihinden finansal tabloların onaylanma tarihine kadar olan performansları ile yeniden görüşülen koşullar da dikkate alınmaktadır.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (Devamı)

2.9 Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları (Devamı)

e) Stok değer düşüklüğü ile ilgili olarak stokların fiziksel özellikleri ve stokta kalma süresi incelenmekte, teknik personelin görüşleri doğrultusunda kullanılabilirliği belirlenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen kalemler için karşılık ayrılmaktadır. Stokların net gerçekleşebilir değerinin belirlenmesinde de ortalama satış fiyatlarına ilişkin veriler kullanılmaktadır.

f) Şirket yönetimi davalar ile ilgili olarak hukuk müşavirleri ve uzman görüşleri doğrultusunda en iyi tahminlerine dayanarak dava karşılığı ayırmaktadır.

g) Şirket'in %20'nin altında sermaye payına sahip olduğu finansal varlıkları, borsaya kayıtlı herhangi bir makul değerinin olmadığı, makul değerin hesaplanmasında kullanılan diğer yöntemlerin tatbik edilebilir olmaması veya işlememesi nedeniyle makul bir değer tahmininin yapılamadığı ve makul değerin güvenilir bir şekilde ölçülemediği durumlarda finansal varlığın kayıtlı değeri elde etme maliyeti tutarından şayet mevcutsa değer düşüklüğü karşılığının çıkarılması suretiyle değerlenmiştir.

2.10 Netleştirme/Mahsup

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

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan önemli muhasebe politikalarının özeti aşağıdaki gibidir:

2.11.1 Hasılat

Gelirler, transferi konusunda söz verilen mal ve/veya hizmetleri yansıtacak şekilde, bu mal ve hizmetler karşılığında hak edilmesi beklenen tutar olarak gösterilmektedir. Bu amaçla TFRS 15 hükümleri çerçevesinde hasılatın kayda alınmasında 5 adımlık bir süreç uygulanmaktadır.

- Müşteriyle yapılan sözleşmelerin tanımlanması
- Sözleşmedeki ayrı performans kriterleri ve yükümlülüklerin belirlenmesi
- Sözleşme bedelinin tespit edilmesi
- Satış bedelinin yükümlülüklere dağıtılması
- Sözleşme yükümlülükleri yerine getirildikçe hasılatın kaydedilmesi

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.

Satışlar içerisinde önemli bir finansman unsurunun bulunması durumunda makul bedel gelecekte oluşacak nakit akımlarının finansman unsuru içerinde yer alan gizli faiz oranı ile indirgenmesi ile tespit edilir. Fark tahakkuk esasına göre finansal tablolara yansıtılır.

Temettü ve faiz geliri:

Pay senedi yatırımlarından elde edilen temettü geliri, pay sahiplerinin temettü alma hakkı doğduğu zaman (Şirket'in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece) kayda alınır. Finansal varlıklardan elde edilen faiz geliri, Şirket'in ekonomik faydaları elde edeceği ve gelirin güvenilir bir biçimde ölçülmesi mümkün olduğu sürece kayıtlara alınır. 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.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.11.2 Maddi Duran Varlıklar

Maddi duran varlıklar (arsa ve binalar hariç) 1 Ocak 2005 tarihinden önce satın alınan kalemler için 31 Aralık 2004 tarihi itibarıyla enflasyonun etkilerine göre düzeltilmiş maliyet değerlerinden, 2005 ve sonraki yıllarda satın alınan kalemler için satın alım maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve kalıcı değer kayıpları düşülerek yansıtılır. Şirket'in dönem sonları itibarıyla amortismanı, aşağıdaki tabloda yer alan amortisman oranlarına göre doğrusal amortisman metodu ile, her bir aktifin maliyetini iz bedel değerine getirmek üzere ekonomik ömürler esas alınarak aşağıdaki oranlara göre hesaplanmaktadır.

Amortisman Uygulanan Varlıklar	Yıllık Amortisman
Makine Tesis ve Cihaz	4 – 10 yıl
Demirbaşlar	10 – 15 yıl
Özel Maliyetler	5 – 7 yıl

Arazi ve arsalar için sınırsız ömürleri olması sebebiyle amortisman ayrılmamaktadır.
Maddi duran varlıkların satışı dolayısıyla oluşan kâr ve zararlar net defter değerleriyle satış fiyatının karşılaştırılması sonucunda belirlenir ve faaliyet kârına dahil edilir.
Bakım ve onarım giderleri gerçekleştiği tarihte gider yazılır. Eğer bakım ve onarım gideri ilgili aktifte genişleme veya gözle görünür bir gelişme sağlıyor ise aktifleştirilir.

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.

Şirket maddi duran varlıkları içerisinde takip edilen GES santrallerinde bulunan makine, tesis ve cihazlarını ve GES santrallerinin üzerine kurulu olduğu arsaları finansal tablolarında gerçeğe uygun değerinden takip etmektedir. 31.12.2025 ve 30.09.2025 dönemlerine ait değerleme raporlarına ilişkin bilgiler sırasıyla aşağıdaki gibidir.

Değerleme Şirketi	Değerleme Yöntemi	Değer Tarihi	Rapor No
Vera Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Pazar Değeri	06.02.2026	2026-ÖZ-098
Vera Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Pazar Değeri	06.02.2026	2026.99
Net Kurumsal Gayrimenkul Değerleme ve Danışmanlık A.Ş.	Pazar Değeri	07.10.2024	2024-525

2.11.3 Maddi Olmayan Duran Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, endekslenmiş elde etme maliyetinden birikmiş amortismanın düşülmesi ile gösterilmektedir. Maddi olmayan duran varlıkların amortisman dönemleri, tahmin edilen faydalı ömürleri esas alınarak, aşağıda belirtilmiştir:

Amortisman Uygulanan Varlıklar	Yıllık Amortisman
Program ve Yazılımlar	3 yıl

2.11.4 Varlıklarda Değer Düşüklüğü

İtfaya tabi olan varlıklar için defter değerinin geri kazanılmasının mümkün olmadığı durum veya olayların ortaya çıkması halinde değer düşüklüğü testi uygulanır. Varlığın defter değerinin geri kazanılabilir tutarını aşması durumunda değer düşüklüğü karşılığı kaydedilir. Geri kazanılabilir tutar, satış maliyetleri düşüldükten sonra elde edilen gerçeğe uygun değer veya kullanımdaki değerin büyük olanıdır. Değer düşüklüğünün değerlendirilmesi için varlıklar ayrı tanımlanabilir nakit akımlarının olduğu en düşük seviyede gruplanır. Şerefiye haricinde değer düşüklüğüne tabi olan finansal olmayan varlıklar her raporlama tarihinde değer düşüklüğünün olası iptali için gözden geçirilir.

2.11.5 Borçlanma Maliyetleri

Kullanıma ve satışa hazır hale getirilmesi önemli ölçüde zaman isteyen varlıklar söz konusu olduğunda, satın alınması, yapımı veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilen borçlanma maliyetleri, ilgili varlık kullanıma veya satışa hazır hale getirilene kadar varlığın maliyetine dahil edilmektedir. Yatırımla ilgili kredinin henüz harcanmamış kısmının geçici süre ile finansal yatırımlarda değerlendirilmesiyle elde edilen finansal yatırım geliri aktifleştirmeye uygun borçlanma maliyetlerinden mahsup edilir. Diğer tüm borçlanma maliyetleri, oluştukları dönemlerde gelir tablosuna kaydedilmektedir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.11.6 Finansal Araçlar

i) Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü

Bir finansal varlık ilk defa finansal tablolara alınması sırasında:

a) İtfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülen finansal araçlar
b) Gerçeğe uygun değer ("GUD") farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen –borçlanma araçları;
c) GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen – özkaynak araçları
d) GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen finansal araçlar olarak sınıflandırılır.

Finansal varlıkların sınıflandırılması, genellikle, finansal varlıkların yönetimi için işletmenin kullandığı iş modeli ve finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının özelliklerine dayanmaktadır. Bir finansal varlık, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflandırılmaması durumunda itfa edilmiş maliyeti üzerinden ölçülür:

i) Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin sınıflanması ve ölçümü (devamı)

a) Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan bir iş modeli kapsamında elde tutulması ve

b) Finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması.

Bir borçlanma aracı, aşağıdaki her iki şartın birden sağlanması ve GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak sınıflanmaması durumunda GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülür:

Yukarıda belirtilen itfa edilmiş maliyeti üzerinden ya da GUD farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülmeyen tüm finansal varlıklar GUD farkı kar veya zarara yansıtılarak ölçülür.

Bunlar, tüm türev finansal varlıkları da içermektedir. Finansal varlıkların ilk defa finansal tablolara alınması sırasında, finansal varlıkların farklı şekilde ölçümünden ve bunlara ilişkin kazanç veya kayıpların farklı şekilde finansal tablolara alınmasından kaynaklanacak bir muhasebe uyumsuzluğunu ortadan kaldırması veya önemli ölçüde azaltması şartıyla bir finansal varlığın geri dönülemez bir şekilde gerçeğe uygun değer değişimi kâr veya zarara yansıtılarak ölçülen olarak tanımlanabilir.

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

ii) Finansal Varlıklarda Değer Düşüklüğü

TFRS 9 hükümleri çerçevesinde "beklenen kredi zararları" modeli uygulanmaktadır. Yeni değer düşüklüğü modeli itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklara ve sözleşme varlıklarına uygulanır ancak özkaynak araçlarına yapılan yatırımlara uygulanmaz. İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıklar ticari alacaklar, diğer alacaklar ve nakit ve nakit benzerlerinden oluşmaktadır.

Ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için zarar karşılıkları her zaman ömür boyu beklenen kredi zararlarına eşit bir tutardan ölçülür.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.11.6 Finansal Araçlar (Devamı)

Bir finansal varlıktaki kredi riskinin, ilk defa finansal tablolara alınmasından bu yana önemli ölçüde artıp artmadığı belirlenirken ve beklenen kredi zararları tahmin edilirken, aşırı maliyet veya çabaya katlanılmadan elde edilebilen makul ve desteklenebilir bilgiler dikkate alınır. Bunlar, Şirket'in geçmiş deneyimlerine ve bilinçli kredi değerlendirmelerine dayanan niteliksel ve sayısal bilgileri ve analizleri ve ileriye yönelik bilgileri içerir.

Kredi-Değer Düşüklüğü Bulunan Finansal Varlıklar:

Şirket, her raporlama döneminde itfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların kredi-değer düşüklüğü olup olmadığını değerlendirir. Bir finansal varlığın gelecekteki tahmini nakit akışlarını olumsuz şekilde etkileyen bir veya daha fazla olay gerçekleştiğinde söz konusu finansal varlık kredi-değer düşüklüğüne uğramıştır. Aşağıdaki olaylara ilişkin gözlemlenebilir veriler finansal varlığın kredi-değer düşüklüğüne uğramış olduğunu gösteren kanıtlardır:

- İhraççının ya da borçlunun önemli finansal sıkıntı içinde olması;

- Temerrüt veya vadenin önemli oranda aşılması gibi nedenlerle bir sözleşme ihlalinin meydana gelmesi;

- Ekonomik veya sözleşmeye bağlı nedenlerle, borçlunun içine düştüğü finansal sıkıntıdan dolayı alacaklının borçluya normal şartlarda düşünmediği bir ayrıcalık tanıması;

- Borçlunun iflasının veya başka bir finansal yeniden yapılanmaya gireceğinin muhtemel olması veya

- Finansal sıkıntılar nedeniyle bu finansal varlığa ilişkin aktif piyasanın ortadan kalkması.

Değer Düşüklüğünün Finansal Tablolarda Gösterimi

İtfa edilmiş maliyetinden ölçülen finansal varlıkların zarar karşılıkları bu varlıkların brüt değerlerinden düşülür.

Kayıttan Düşme

Finansal varlıktan daha fazla bir nakit akışı geri kazanmaya yönelik makul bir beklenti bulunmaması durumunda, finansal varlığın brüt tutarı kayıtlardan düşülür. Bu durum, genel olarak Şirket'in borçlunun kayıttan düşmeye konu tutarları geri ödeyebilecek yeterli nakit akışı yaratan gelir kaynaklarının ya da varlıklarının bulunmadığını belirlemesi durumunda oluşur. Ancak, kayıttan düşülen finansal varlıklar Şirket'in vadesi geçen alacakların geri kazanılması için uyguladığı yaptırım aktivitelerine hala konu edilebilir.

Finansal varlıklar, hiçbir geri kazanma beklentisi bulunmaması durumunda kayıtlardan düşülür (borçlunun Şirket ile herhangi bir geri ödeme planı yapmaması gibi). Kayıtlardan çıkarılan ticari alacaklar, diğer alacaklar, diğer varlıklar ve sözleşme varlıkları için Şirket alacağı geri kazanabilmek amacıyla yaptırım aktivitelerinde bulunmaya devam eder. Geri kazanım tutarları kar veya zararda muhasebeleştirilir.

2.11.7 Kur Değişiminin Etkileri

Yıl içerisinde gerçekleşen döviz işlemleri, işlem tarihindeki kurlar kullanılarak Türk lirasına çevrilmektedir. Bilançoda yer alan dövize bağlı varlık ve borçlar, bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk lirasına çevrilmiştir. Bu çevirimden ve dövizli işlemlerin tahsil/tediyelerinden kaynaklanan kambiyo kârları/zararları kar veya zarar tablosunda yer almaktadır.

Şirket finansal tabloları, faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi ile sunulmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları, Şirket'in geçerli para birimi olan 'TL' cinsinden ifade edilmiştir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.11.7 Kur Değişiminin Etkileri (Devamı)

Şirket'in finansal tablolarının hazırlanması sırasında yabancı para cinsinden gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Bilançoda yer alan dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler bilanço tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak Türk lirasına çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeriyle izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle Türk lirasına çevrilmektedir.

Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Kur farkları oluştukları dönemde, kar veya zarar olarak muhasebeleştirilirler.

Kur farkları, aşağıda belirtilen durumlar haricinde, oluştukları dönemdeki kar ya da zararda muhasebeleştirilirler:

- Geleceğe yönelik kullanım amacıyla inşa edilmekte olan varlıklarla ilişkili olan ve yabancı para birimiyle gösterilen borçlar üzerindeki faiz maliyetlerine düzeltme kalemi olarak ele alınan ve bu tür varlıkların maliyetine dahil edilen kur farkları,
- Yabancı para biriminden kaynaklanan risklere (risklere karşı finansal koruma sağlamaya ilişkin muhasebe politikaları aşağıda açıklanmaktadır) karşı finansal koruma sağlamak amacıyla gerçekleştirilen işlemlerden kaynaklanan kur farkları,
- Yurtdışı faaliyetindeki net yatırımın bir parçasını oluşturan, çevrim yedeklerinde muhasebeleştirilen ve net yatırımın satışında kar ya da zararla ilişkilendirilen, ödenme niyeti ya da ihtimali olmayan yurtdışı faaliyetlerden kaynaklanan parasal borç ve alacaklardan doğan kur farkları.

2.11.8 Pay Başına Kâr / Zarar

Pay başına kar, net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle tespit edilir. Türkiye'de şirketler, sermayelerini pay sahiplerine geçmiş yıl karlarından dağıttıkları "bedelsiz pay" yolu ile arttırabilmektedirler. Pay başına kar hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolaysıyla, pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak uygulamak suretiyle elde edilir.

2.11.9 Raporlama Döneminden Sonraki Olaylar

Raporlama dönemi sonu ile finansal durum tablosunun yayımı için onay tarihi arasında, Şirket lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade eder. Raporlama dönemi sonu itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama döneminden sonra ortaya çıkması durumunda, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Şirket; raporlama döneminden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, finansal tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir.

2.11.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Şirket'in, geçmiş olaylardan kaynaklanan mevcut bir 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 durumunda ilgili yükümlülük, karşılık olarak finansal tablolara alınır.

Karşılık ayrılan tutar yükümlülüğe ilişkin risk ve belirsizlikler göz önünde bulundurularak, bilanço tarihi itibarıyla yükümlülüğün yerine getirilmesi için yapılacak harcamanın tahmin edilmesi yolu ile hesaplanır. Karşılığın, mevcut yükümlülüğün karşılanması için gerekli nakit akımlarını kullanarak ölçülmesi durumunda söz konusu karşılığın defter değeri, ilgili nakit akımlarının bugünkü değerine eşittir.

Şirket şarta bağlı yükümlülüklerin muhtemel hale geldiği ancak ekonomik fayda içeren kaynakların tutarı hakkında güvenilir tahminin yapılmaması durumunda ilgili yükümlülüğü dipnotlarda göstermektedir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.11.10 Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar (Devamı)

Geçmiş olaylardan kaynaklanan ve mevcudiyeti işletmenin tam olarak kontrolünde bulunmayan bir veya daha fazla kesin olmayan olayın gerçekleşip gerçekleşmemesi ile teyit edilecek olan varlık, şarta bağlı varlık olarak değerlendirilir. Ekonomik fayda içeren kaynakların işletmeye girme ihtimalinin yüksek bulunması durumunda şarta bağlı varlıklar dipnotlarda açıklanır.

Karşılık tutarının ödenmesi için kullanılan ekonomik faydaların tamamının ya da bir kısmının üçüncü taraflarca karşılanmasının beklendiği durumlarda tahsil edilecek olan tutar, bu tutarın geri ödenmesinin kesin olması ve tutarın güvenilir bir şekilde hesaplanması durumunda, bir varlık olarak muhasebeleştirilir.

2.11.11 İlişkili Taraflar

İlişkili taraflar, finansal tablolarını hazırlayan (raporlayan) işletmeyle ilişkili olan kişi veya işletmedir.

a) Bir kişi veya bu kişinin yakın ailesinin bir üyesi, aşağıdaki durumlarda raporlayan işletmeyle ilişkili sayılır. Söz konusu kişinin,

   (i) raporlayan işletme üzerinde kontrol veya müşterek kontrol gücüne sahip olması durumunda,
   (ii) raporlayan işletme üzerinde önemli etkiye sahip olması durumunda,
   (iii) raporlayan işletmenin veya raporlayan işletmenin bir ana ortaklığının kilit yönetici personelinin bir üyesi olması durumunda.

b) Aşağıdaki koşullardan herhangi birinin mevcut olması halinde işletme raporlayan işletme ile ilişkili sayılır:

   (i) İşletme ve raporlayan işletmenin aynı grubun üyesi olması halinde (yani her bir ana ortaklık, bağlı ortaklık ve diğer bağlı ortaklık diğerleri ile ilişkilidir).
   (ii) İşletmenin, diğer işletmenin (veya diğer işletmenin de üyesi olduğu bir grubun üyesinin) iştiraki ya da iş ortaklığı olması halinde.
   (iii) Her iki işletmenin de aynı bir üçüncü tarafın iş ortaklığı olması halinde.
   (iv) İşletmelerden birinin üçüncü bir işletmenin iş ortaklığı olması ve diğer işletmenin söz konusu üçüncü işletmenin iştiraki olması halinde.
   (v) İşletmenin, raporlayan işletmenin ya da raporlayan işletmeyle ilişkili olan bir işletmenin çalışanlarına ilişkin olarak işten ayrılma sonrasında sağlanan fayda plânlarının olması halinde. Raporlayan işletmenin kendisinin böyle bir plânının olması halinde, sponsor olan işverenler de raporlayan işletme ile ilişkilidir.
   (vi) İşletmenin (a) maddesinde tanımlanan bir kişi tarafından kontrol veya müştereken kontrol edilmesi halinde.
   (vii) (a) maddesinin (i) bendinde tanımlanan bir kişinin işletme üzerinde önemli etkisinin bulunması veya söz konusu işletmenin (ya da bu işletmenin ana ortaklığının) kilit yönetici personelinin bir üyesi olması halinde.

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir.

Şirket'in ilişkili taraf olan şirketler ve kişiler aşağıda listelenmiştir.

- Lydia Holding A.Ş.
- Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş.
- Lydia Enerji Elektrik Üretim ve Depolama A.Ş.
- Ec Gayrimenkul Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş.
- Pastanza Gıda A.Ş. (*)
- Bulls Hava Taşımacılığı A.Ş.
- Bulls Yatırım Holding A.Ş.
- Bulls Yatırım Menkul Değerler A.Ş.
- Bulls Portföy Yönetimi A.Ş.
- Bulls Girişim Sermayesi Yatırım Ortaklığı A.Ş.

* Lydia Holding A.Ş., 15.09.2026 tarihinde Kamuyu Aydınlatma Platformu'nda (KAP) yayımladığı açıklamada, Pastanza Gıda A.Ş.'nin sermayesinde sahip olduğu %45 oranındaki paylarının tamamı sattığını bildirmiştir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.11.12 Devlet Teşvik ve Yardımları

Devletin teşvikleri, Şirket'in bu teşviklerle ilgili gerekleri yerine getirdiği ve bu teşvikin alınacağı ile ilgili makul bir sebep oluşmadığı sürece muhasebeleştirilmez. Bu teşvikler karşılamaları beklenen maliyetlerle eşleşecek şekilde ilgili dönemde gelir olarak muhasebeleştirilir. Devletin sağladığı teşviklerden elde edilen gelir uygun bir gider kaleminden indirim olarak muhasebeleştirilir.

2.11.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler

Gelir vergisi gideri, cari vergi gideri ile ertelenmiş vergi giderinin (veya gelirinin) toplamından oluşur.

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem karının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kar, diğer yıllarda vergilendirilebilen veya indirilebilen gelir veya gider kalemleri ile vergilendirilemeyen veya indirilemeyen kalemleri hariç tuttuğundan dolayı, gelir tablosunda belirtilen kardan farklılık gösterir. Şirket'in cari vergi yükümlülüğü bilanço tarihi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı, varlıkların ve yükümlülüklerin finansal tablolarda gösterilen tutarları ile yasal vergi matrahı hesabında dikkate alınan tutarları arasındaki geçici farklılıkların bilanço yöntemine göre vergi etkilerinin yasallaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir. Ertelenen vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenen vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Şerefiye veya işletme birleşmeleri dışında varlık veya yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından dolayı oluşan ve hem ticari hem de finansal kar veya zararı etkilemeyen geçici zamanlama farklarına ilişkin ertelenen vergi yükümlülüğü veya varlığı hesaplanmaz.

Ertelenen vergi yükümlülükleri, Şirket'in 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 bu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması ve gelecekte bu farkların ortadan kalkmasının muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır.

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

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

Ertelenmiş 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 Şirket'in cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

NOT 2- FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİSKİN ESASLAR (Devamı)

2.11 Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti (Devamı)

2.11.13 Kurum Kazancı Üzerinden Hesaplanan Vergiler (Devamı)

Dönem Cari ve Ertelenmiş Vergisi

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 cari vergi ile döneme ait ertelenmiş 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 gerçeğe uygun değerinde elde ettiği payın satın alım maliyetini aşan kısmının belirlenmesinde vergi etkisi göz önünde bulundurulur.

Finansal tablolarda yer alan vergiler, cari dönem vergisi ile ertelenmiş vergilerdeki değişimi içermektedir. Şirket, dönem sonuçları üzerinden cari ve ertelenmiş vergi hesaplamaktadır.

Vergi Varlık ve Yükümlülüklerinde Netleştirme

Ödenecek kurumlar vergisi tutarları, peşin ödenen kurumlar vergisi tutarlarıyla ilişkili olduğu için netleştirilmektedir.

2.11.14 Nakit Akış Tablosu

Nakit akış tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları esas, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. Esas faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in hizmet gelirlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (sabit yatırımlar ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akışları, Şirket'in finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir.

2.12 Sermaye ve Temettüler

Adi paylar, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi paylar üzerinden dağıtılan temettüler, beyan edildiği dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

NOT 3 – NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

Nakit ve Nakit Benzerleri	30.09.2026	31.12.2025
Bankalar	119.526	97.718
Vadesiz Mevduat- TL	*119.526*	*97.718*
Toplam	**119.526**	**97.718**

Şirket'in nakit ve nakit benzerleri üzerinde herhangi bir blokaj bulunmamaktadır.

NOT 4 – FİNANSAL YATIRIMLAR

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	30.09.2026	31.12.2025
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	31.468.568	26.658.352
*Yatırım fonu**	*31.468.568*	*26.658.352*
Toplam	**31.468.568**	**26.658.352**

* Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar hesabı altında izlenen 31.468.568 TL tutarındaki bakiye, yatırım fonlarından oluşmaktadır. Şirket Gerçeğe Uygun Değeri TFRS 13 kapsamında 1.Seviye girdi olarak ele alınmış ve gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülerek raporlanmıştır.

* Kısa vadeli finansal yatırımlar hesabı altında izlenen Yatırım Fonu hesabındaki 29.408.228 TL tutarındaki bakiyenin detayı aşağıdaki gibidir.

Fon Adı	30.09.2026	31.12.2025
Pardus Portföy A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	22.036.942	22.792.449
V Portföy Vakıfbank Para Piyasası TL Fonu	9.413.624	3.696.025
İş Portföy Birinci Para Piyasası TL Fonu	18.002	169.878
Toplam	**31.468.568**	**26.658.352**

Fon Adı	Sınıfı/Kodu	Adeti	Adet Fiyatı
Pardus Portföy A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu	Fon/NCI	13.929	1.582,09
V Portföy Vakıfbank Para Piyasası TL Fonu	Fon/VK6	2.175.222	4,33
İş Portföy Birinci Para Piyasası TL Fonu	Fon/ILH	4.315	4,17

Kısa vadeli finansal yatırımlara ilişkin hareket tabloları aşağıdaki gibidir.

Kısa Vadeli Finansal Yatırımlar	30.09.2026	30.09.2025
Dönem Başı Bakiyesi	**26.658.352**	**26.571.500**
Değerleme Etkisi	3.215.455	3.870.896
Dönem İçi İşlemler Net (Alış/Satış)	6.809.322	965.695
Parasal Kayıp / Kazanç Etkisi	(5.214.561)	(6.089.605)
Dönem Sonu Bakiyesi	**31.468.568**	**25.318.486**

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	30.09.2026	31.12.2025
Gerçeğe Uygun Değer Farkı Kar veya Zarara Yansıtılan Finansal Varlıklar	1.017.461.250	5.097.001.327
*Hisse Senedi**	*1.017.461.250*	*5.097.001.327*
Toplam	**1.017.461.250**	**5.097.001.327**

* Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar hesabı altında izlenen Hisse Senedi hesabındaki 1.017.461.250 TL tutarındaki bakiye, Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş. hisselerinin gerçeğe uygun değerinden oluşmaktadır. Gerçeğe uygun değer ölçümünde borsa fiyatı esas alınmıştır.

Hisse Adı	Sınıfı/Kodu	Adeti	Adet Fiyatı
Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş.	HS/UFUK	2.319.000	438,75

Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş. hisse senedine ait 30.09.2026 ve 30.09.2025 dönemi hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Uzun Vadeli Finansal Yatırımlar	30.09.2026	30.09.2025
Dönem Başı Bakiyesi	5.097.001.327	2.186.754.958
Hisse Senedi Değer Artış/Azalışı	(3.082.530.750)	1.443.217.307
Parasal Kayıp / Kazanç Etkisi	(997.009.327)	(501.156.270)
Dönem Sonu Bakiyesi	**1.017.461.250**	**3.128.815.995**

NOT 5 – TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Raporlama dönemleri itibarıyla kısa vadeli ticari alacakların detayı aşağıdaki gibidir;

Ticari Alacaklar- Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Alıcılar	12.860.253	8.234.709
*İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar**	*12.860.253*	*8.234.709*
Verilen Avanslar	-	2.834
İlişkili olmayan taraflara verilen avanslar	*-*	*2.834*
Toplam	**12.860.253**	**8.237.543**

* Alıcılar hesabı altında izlenen 12.860.253 TL tutarındaki bakiyenin tamamı, Enerjisa Başkent Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ne gerçekleştirilen elektrik satışlarından kaynaklanan ticari alacaklardan oluşmaktadır.

Raporlama dönemleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir;

Ticari Borçlar- Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Satıcılar	2.134.692	1.311.258
*İlişkili olmayan taraflardan ticari borçlar**	*2.134.692*	*1.311.258*
Toplam	**2.134.692**	**1.311.258**

* Satıcılar hesabı altında izlenen 2.134.692 TL tutarındaki bakiyenin 1.796.868 TL'lik kısmı Enerjisa Başkent Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nden temin edilen elektrik dağıtım ve abonelik hizmetlerine ilişkin ticari borçlardan oluşmaktadır.

NOT 6 – DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Şirket'in dönem sonları itibarıyla kısa vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Diğer Alacaklar- Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Diğer Alacaklar	4.183.989	-
*Vergi Dairesinden Alacaklar**	*4.183.989*	*-*
Toplam	**4.183.989**	**-**

* Diğer alacaklar hesabı altında izlenen 4.183.989 TL tutarındaki bakiye, Vergi Usul Kanunu hükümleri uyarınca kesinti yoluyla ödenen vergiler ile peşin ödenen geçici vergiye ilişkin mahsup edilecek vergi alacaklarından oluşmaktadır.

Şirket'in dönem sonları itibarıyla uzun vadeli diğer alacakları aşağıdaki gibidir:

Diğer Alacaklar- Uzun Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Verilen Depozito ve Teminatlar	5.088	6.325
*İlişkili olmayan taraflara verilen depozito ve teminatlar**	*5.088*	*6.325*
Toplam	**5.088**	**6.325**

* Verilen depozito ve teminatlar hesabı altında izlenen 5.088 TL tutarındaki bakiyenin tamamı Enerjisa Başkent Elektrik Perakende Satış A.Ş.'ne verilen güvence bedelinden oluşmaktadır.

Diğer Borçlar- Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Diğer Borçlar	225.500	-
*İlişkili taraflara diğer borçlar**	*225.500*	*-*
Toplam	**225.500**	**-**

* İlişkili taraflara diğer borçlar hesabı altında izlenen 225.500 TL şirket avukatı Abdullah Yavaş'tan alınan avukatlık hizmet bedelidir.

NOT 7 – PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Şirket'in dönem sonları itibarıyla kısa vadeli peşin ödenmiş giderleri aşağıdaki gibidir:

Peşin Ödenmiş Giderler- Kısa Vadeli	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Gelecek Aylara Ait Giderler	490.314	1.231.131
*İlişkili olmayan taraflardan peşin ödenmiş giderler**	*490.314*	*1.231.131*
Toplam	**490.314**	**1.231.131**

* Gelecek aylara ait giderler hesabı altında izlenen 490.315 TL tutarındaki bakiyenin 260.465 TL'lik kısmı sigorta giderlerinden kalan 229.850 TL'lik kısmı bilgi işlem hizmet giderlerinden oluşmaktadır.

NOT 8 – DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Şirket'in dönem sonları itibarıyla diğer dönen varlıkları aşağıdaki gibidir:

Diğer Dönen Varlıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Peşin Ödenmiş Vergi ve Fonlar*	12.392	5.201.424
Toplam	**12.392**	**5.201.424**

* Peşin ödenmiş vergi ve fonlar hesabı altında izlenen 5.201.424 TL tutarındaki bakiye Vergi Usul Kanunu kapsamında 2025 yılında ödenen vergilerden oluşmaktadır. 30.09.2026 döneminde itibarıyla şirket iade alacak vergi pozisyonuna geçmiştir, hesap içinde izlenen 12.392 TL bakiye stopaj kesintilerinden oluşmaktadır. (Dipnot:6)

Şirket'in dönem sonları itibarıyla diğer kısa vadeli yükümlülükleri aşağıdaki gibidir:

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ödenecek Vergi ve Fonlar	897.012	550.165
Toplam	**897.012**	**550.165**

NOT 9 – MADDİ DURAN VARLIKLAR

Şirket'in dönem sonları itibarıyla maddi duran varlıkları aşağıda açıklanmıştır.

Brüt Değeri	**1.01.2026**	**Dönem İçi Girişler**	**Dönem İçi Çıkışlar**	**30.09.2026**
Arazi ve Arsalar	75.833.582	-	-	75.833.582
Tesis, Makine ve Cihazlar	629.883.354	-	-	629.883.354
Mobilya ve Demirbaşlar	3.189.563	-	-	3.189.563
Özel Maliyetler	3.858.494	-	-	3.858.494
Toplam	**712.764.993**	**-**	**-**	**712.764.993**
Birikmiş Amortismanlar	**1.01.2026**	**Dönem İçi Girişler***	**Dönem İçi Çıkışlar**	**30.09.2026**
Tesis, Makine ve Cihazlar	(113.993.663)	(121.855.930)	-	(235.849.593)
Mobilya ve Demirbaşlar	(1.296.013)	(730.514)	-	(2.026.527)
Özel Maliyetler	(722.039)	(1.648.914)	-	(2.370.953)
Toplam	**(116.011.715)**	**(124.235.358)**	**-**	**(240.247.073)**
Net Defter Değeri	**596.753.278**			**472.517.920**

* Amortisman giderlerinin 28.905.194 TL'lik kısmı Genel Yönetim Giderleri'nde, 95.330.164 TL'lik kısmı Satışların Maliyeti'nde yer almaktadır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, GES yatırımları üzerinde 5.000.000 USD tutarında sigorta bulunmaktadır.

NOT 9 – MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

Brüt Değeri	1.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar**	Yeniden Değerleme Farkı	30.09.2025
Arazi ve Arsalar	15.526.783	-	-	-	15.526.783
Tesis, Makine ve Cihazlar	922.180.440	364.953	(10.295.304)	(21.525.171)	890.724.918
Mobilya ve Demirbaşlar	5.594.913	-	(1.153.909)	(1.251.441)	3.189.563
Özel Maliyetler	21.689.977	-	-	(19.817.227)	1.872.750
Toplam	**964.992.113**	**364.953**	**(11.449.213)**	**(42.593.839)**	**911.314.014**

Birikmiş Amortismanlar	1.01.2025	Dönem İçi Girişler*	Dönem İçi Çıkışlar	Yeniden Değerleme Farkı	30.09.2025
Tesis, Makine ve Cihazlar	(96.188.864)	(22.792.523)	5.829.314	6.014.175	(107.137.898)
Mobilya ve Demirbaşlar	(2.538.787)	(568.029)	956.930	936.822	(1.213.064)
Özel Maliyetler	(7.928.434)	(7.953.549)	-	14.444.921	(1.437.062)
Toplam	**(106.656.085)**	**(31.314.101)**	**6.786.244**	**21.395.918**	**(109.788.024)**
Net Defter Değeri	**858.336.028**				**801.525.990**

** Dönem içi çıkışlar Şirket'in birleşmeden gelen ancak kullanımı olmayan varlıkların satışından kaynaklanmaktadır.

30 Eylül 2025 tarihi itibarıyla, GES yatırımları üzerinde 5.000.000 USD tutarında sigorta bulunmaktadır.

NOT 10– MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

Brüt Değeri	1.01.2026	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30.09.2026
Program ve Yazılımlar	-	55.297	-	55.297
Toplam	**-**	**55.297**	**-**	**55.297**

Birikmiş Amortismanlar	1.01.2026	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	30.09.2026
Program ve Yazılımlar	-	(6.144)	-	(6.144)
Toplam	**-**	**(6.144)**	**-**	**(6.144)**
Net Defter Değeri	**-**			**49.153**

* Amortisman giderlerinin tamamı Genel Yönetim Giderleri'nde yer almaktadır.

Brüt Değeri	1.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Yeniden Değerleme Farkı	30.09.2025
Haklar	3.639.249	-	(395.609)	(3.243.640)	-
Toplam	**3.639.249**	**-**	**(395.609)**	**(3.243.640)**	**-**

Birikmiş Amortismanlar	1.01.2025	Dönem İçi Girişler	Dönem İçi Çıkışlar	Yeniden Değerleme Farkı	30.09.2025
Haklar	(2.731.853)	(270.227)	216.215	2.785.865	-
Toplam	**(2.731.853)**	**(270.227)**	**216.215**	**2.785.865**	**-**
Net Defter Değeri	**907.396**				**-**

NOT 11– KARŞILIKLAR, KOŞULLU BORÇLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Dönem sonları itibarıyla Şirket'in teminat/rehin/ipotek pozisyonuna ilişkin tabloları aşağıdaki gibidir:

Koşullu Yükümlülükler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Verilen Teminat Mektupları – TL*	4.907.477	6.100.845
Toplam TL Tutar	**4.907.477**	**6.100.845**

* 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla verilen teminatların 2.977.584 TL'si lisanssız enerji üretimi sebebiyle BEDAŞ'a verilen teminat mektuplarından (dağıtım sözleşmesi kapsamında), 1.929.894 TL'si devam eden tazminat davası kapsamında Ankara İcra Müdürlüğü'ne verilen teminat mektuplarından oluşmaktadır.

Şirket'in aldığı kefaletlerine ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir.

* 11.09.2025 tarihinde genel kredi sözleşmesi kapsamında Lydia Holding A.Ş.'nden Vakıfbank aracılığıyla alınan 20.000.000 TL değerinde kefalet bulunmaktadır.

* 23.09.2024 tarihinde genel kredi sözleşmesi kapsamında Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul A.Ş.'nden Vakıfbank aracılığıyla alınan 20.000.000 TL değerinde kefalet bulunmaktadır.

*Şirket ortaklarının, şirket adına T. İş Bankası'ndaki şirket kredi kartı için vermiş olduğu 100.000 TL kefaleti bulunmaktadır.

Şirket tarafından verilen TRİK' ler	**30.09.2026**	**31.12.2025**
A. Kendi tüzel kişiliği adına verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	4.907.477	6.100.845
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine	-	-
Verilmiş olan TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin	-	-
borcunu temin amacıyla verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
D. Diğer verilen TRİK' lerin toplam tutarı	-	-
i. Ana ortak lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri	-	-
lehine verilmiş olan TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine verilmiş olan	-	-
TRİK'lerin toplam tutarı	-	-
Toplam	**4.907.477**	**6.100.845**

Kısa Vadeli Karşılıklar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dava Karşılıkları*	1.929.894	2.399.193
Toplam	**1.929.894**	**2.399.193**

* Dava karşılıkları hesabı altında izlenen 1.929.894 TL tutarındaki bakiye, Asliye Hukuk Mahkemesi nezdinde devam eden tazminat davasına ilişkin ayrılan karşılıktan oluşmaktadır.

Dava karşılıklarına ait 30.09.2026 ve 30.09.2025 dönemi hareket tablosu aşağıdaki gibidir;

Dava Karşılıkları	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Dönem Başı Bakiyesi	2.399.193	2.055.476
Parasal Kayıp / Kazanç Etkisi	(469.299)	(416.727)
Toplam	**1.929.894**	**1.638.749**

NOT 12– SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Sermaye Piyasası Kurumu, Kurul Karar Organı'nın i-SPK.15.2 (03/09/2026 tarih ve 54/1614 s.k.) sayılı İlke Kararı uyarınca 11.09.2026 tarihinden itibaren payları borsada işlem gören ihraççıların sermayesinde doğrudan %3 veya daha fazla paya veya oy hakkına sahip gerçek ve tüzel kişilere ilişkin bilgilerin tablo halinde açıklanmasına karar verilmiştir.

Şirket'in raporlama dönemleri itibarıyla hissedarları ve sermaye içindeki payları aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	
Nominal Sermaye	**Oran**	**Tutar**
Lydia Holding A.Ş.	64,89%	1.227.078
Bulls Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	6,50%	122.920
Century Cıty Securıtıes Sa	6,00%	113.464
Diğer Ortaklar	22,61%	427.608
Ödenmiş Sermaye	**100%**	**1.891.070**
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		21.389.224
Toplam Sermaye		**23.280.294**

	31.12.2025	
Nominal Sermaye	**Oran**	**Tutar**
Lydia Holding A.Ş.	64,89%	1.227.078
Bulls Portföy İkinci Hisse Senedi Serbest (TL) Fon (Hisse Senedi Yoğun Fon)	6,50%	122.872
Diğer Ortaklar	28,61%	541.120
Ödenmiş Sermaye	**100%**	**1.891.070**
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		21.389.224
Toplam Sermaye		**23.280.294**

30.09.2026	**Yasal***	**TMS 29 Düzeltmeleri**	**TFRS**
Sermaye	19.001.584	4.278.710	23.280.294
31.12.2025	**Yasal***	**TMS 29 Düzeltmeleri**	**TFRS**
Sermaye	19.001.584	4.278.710	23.280.294

*Enflasyon muhasebesi uygulanmış VUK değerlerini içermektedir.

Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	15.270.853	15.270.853
Toplam	**15.270.853**	**15.270.853**

Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	193.786.269	193.786.269
Toplam	**193.786.269**	**193.786.269**

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler (Giderler)	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları)	178.339.667	178.339.667
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme Artışları (Azalışları), Vergi Etkisi	(40.727.460)	(40.727.460)
Toplam	**137.612.207**	**137.612.207**

NOT 12– SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Geçmiş Yıl Kâr/Zararları:

Geçmiş Yıl Kâr/Zararları, Olağanüstü Yedekler, Yedeklere İlişkin Enflasyon Farkları ve Diğer Geçmiş Yıl Kar/Zararlarından oluşmaktadır.

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 tabidir.

NOT 13 – SATIŞLAR VE SATIŞLARIN MALİYETİ

	1.01.2026 30.09.2026	1.07.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025
Hasılat	45.708.899	18.017.407	55.543.035	20.164.196
Brüt Satışlar	**45.708.899**	**18.017.407**	**55.543.035**	**20.164.196**
Net Satışlar	**45.708.899**	**18.017.407**	**55.543.035**	**20.164.196**
Satışların Maliyeti	(114.275.990)	(29.438.867)	(34.009.777)	(13.888.082)
Brüt Satış Karı	**(68.567.091)**	**(11.421.460)**	**21.533.258**	**6.276.114**

NOT 14 – GENEL YÖNETİM GİDERLERİ

Şirket'in dönem sonları itibarıyla faaliyet giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Genel Yönetim Giderleri	1.01.2026 30.09.2026	1.07.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025
Amortisman Giderleri (Dipnot 9, 10)	(28.911.338)	(6.722.830)	(3.271.674)	(31.848)
Aidat Giderleri	(1.918.703)	(210.636)	(1.901.734)	(127.167)
Personel Ücret vb. Giderleri*	(3.697.067)	(1.860.694)	(4.689.662)	(1.164.082)
Dava, İcra ve Noter Giderleri	(2.505.288)	(978.727)	(903.150)	(280.330)
Müşavirlik ve Danışmanlık Giderleri	(1.865.172)	(421.903)	(1.958.010)	(532.025)
Kira ve Aidat Giderleri	(2.043.096)	(641.691)	(3.211.375)	(2.264.594)
Yönetim Destek Giderleri	(1.231.893)	(386.730)	(1.682.097)	(389.194)
Bilgi İşlem Giderleri	(961.129)	(283.600)	(767.514)	3.813.617
Kasko ve Sigorta Giderleri	(707.200)	(226.460)	(66.013)	-
Vergi, Resim, Harç vb. Giderler	(266.461)	(25.513)	(342.748)	(189.056)
Reklam Giderleri	(297.244)	(91.670)	(277.340)	(79.691)
Haberleşme Giderleri	(4.246)	(1.488)	(25.440)	3.181
Temsil ve Ağırlama Giderleri	(74.338)	(74.338)	(80.438)	(1.519)
İzin Karşılığı	-	-	(37.799)	(37.799)
Ofis Giderleri	-	-	(14.922)	(14.922)
Diğer Giderler	(23.417)	(21.393)	(2.338.530)	(1.408.858)
Toplam	**(44.506.592)**	**(11.947.673)**	**(21.568.446)**	**(2.704.287)**

*Genel yönetim giderleri hesabı altında takip edilen personel ücret vb. giderleri içerisinde üst yönetime yapılan huzur hakkı ödemeleri ve bu ödemelere ilişkin bordrolama giderleri takip edilmektedir.

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibari çalışan personeli bulunmamakta olup, operasyonel, teknik ve mevzuat gereği tüm gerekli personel kaynağı, başta ana ortaklığı olan Lydia Holding A.Ş. olmak üzere dış hizmet alımı yoluyla sağlanmaktadır (30 Eylül 2025: Bulunmamaktadır)

NOT 15 – ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Şirket'in dönem sonları itibarıyla esas faaliyetlerden diğer gelir ve diğer giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Diğer Gelirler	1.01.2026 30.09.2026	1.07.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025
MDV Satış Karları	-	-	17.055.467	5.064.633
Konusu Kalmayan Karşılıklar	-	-	578.297	(58.700)
Reeskont Faizi Gelirleri	-	-	137.387	(10.310)
Hurda Satış Karları	-	-	81.593	-
Kira Gelirleri	-	-	442.164	90.707
Teşvik İndirimleri	-	-	27.455	4.824
Diğer Gelir ve Karlar	-	-	3.321.962	309.538
Toplam	**-**	**-**	**21.644.325**	**5.400.692**

Diğer Giderler	1.01.2026 30.09.2026	1.07.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025
Bağış ve Yardım Giderleri*	(608.064)	(190.979)	-	-
Kur Farkı Giderleri (Ticari)	(3.221)		(82.668)	(11.329)
Önceki Dönem Gider ve Zararları	-	-	-	2.325
Kira Giderleri	-	-	(131.528)	(131.528)
Faiz Giderleri	-	-	(20.111)	1.509
MDV Satış Zararları	-	-	(48.324.573)	(48.087.571)
Diğer Olağan Gider ve Zararlar	(23.726)	(6.818)	(3.828.138)	(119.854)
Toplam	**(635.011)**	**(197.797)**	**(52.387.018)**	**(48.346.448)**

***** Bağış ve Yardım Giderleri hesabında izlenen 608.064 TL tutarındaki bakiye, TFF 290878 lisans numaralı futbolcusu adına yapılan sosyal amaçlı yardım ve bağış ödemelerinden oluşmaktadır.

NOT 16 – YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİR VE GİDERLER

Şirket'in dönem sonları itibarıyla yatırım faaliyetlerinden gelirleri/giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	1.01.2026 30.09.2026	1.07.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025
Menkul Kıymet Satış Karı*	1.839.425	711.557	942.061.040	(212.232.258)
Fon Değer Artışları**	3.215.455	(1.916.207)	-	-
Toplam	**5.054.880**	**(1.204.650)**	**942.061.040**	**(212.232.258)**

*Yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabı altında izlenen menkul kıymet satış karındaki 1.837.381 TL Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası (TL) Para Fonu satış gelirlerinden oluşmaktadır.

**Yatırım faaliyetlerinden gelirler hesabı altında izlenen fon değer artışlarındaki 3.215.455 TL Pardus Portföy A.Ş. İkinci Girişim Sermayesi Yatırım Fonu, Ziraat Portföy Vakıfbank Para Piyasası TL Fonu ve İş Portföy Birinci Para Piyasası TL Fonu değer artışlarından oluşmaktadır.

Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	1.01.2026 30.09.2026	1.07.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025
Hisse Senedi Değer Azalışları*	(3.060.977.500)	(3.048.217.624)	-	-
Sabit Kıymet Değer Düşüklüğü Karşılığı	-	-	(22.455.706)	6.470.405
Toplam	**(3.060.977.500)**	**(3.048.217.624)**	**(22.455.706)**	**6.470.405**

*Yatırım faaliyetlerinden giderler hesabı altında izlenen hisse senedi değer azalışlarındaki (3.060.977.500) TL Ufuk Yatırım Yönetim ve Gayrimenkul Yatırım A.Ş. hisse senetleri değer azalışlarından oluşmaktadır.

NOT 17 – FİNANSMAN GELİRLERİ/(GİDERLERİ)

Şirket'in dönem sonları itibarıyla finansman gelirleri/giderleri aşağıda açıklanmıştır:

Finansman Gelirleri	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2025 30.09.2025**
Faiz Gelirleri	26.116	6.854	24.346.755	3.615.808
Toplam	**26.116**	**6.854**	**24.346.755**	**3.615.808**

Finansman Giderleri	**1.01.2026 30.09.2026**	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2025 30.09.2025**
Havale, Masraf ve Komisyon Giderleri	(270.440)	(94.309)	-	-
Teminat Mektubu Komisyon Giderleri	(50.856)	(15.965)	-	-
Faiz Giderleri	-	-	(18.637.508)	(1.718.514)
Toplam	**(321.296)**	**(110.274)**	**(18.637.508)**	**(1.718.514)**

NOT 18 – GELİR VERGİLERİ

Şirket'in vergi gideri (veya geliri) cari dönem kurumlar vergisi gideri ile ertelenmiş vergi giderinden (veya geliri) oluşmaktadır.

	1.01.2026 30.09.2026	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2025 30.09.2025**
Ertelenen Vergi Gelir/Gideri	1.086.790.345	928.160.930	(252.653.343)	35.122.694
Toplam Vergi Gelir/Gideri	**1.086.790.345**	**928.160.930**	**(252.653.343)**	**35.122.694**

i) Cari Dönem Yasal Vergi Karşılığı

Türkiye'deki geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanıp tahakkuk ettirilmektedir. Buna uygun olarak Şirket'in geçici vergi döneminde vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden cari kurumlar vergisi oranında geçici vergi hesaplanmıştır.

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

Kurumlar Vergisi Kanunu'nun 20. maddesi uyarınca, Kurumlar Vergisi, mükellefin beyanı üzerine tarh olunur. Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilirler.

Şirket, ertelenen vergi varlıklarını ve yükümlülüklerini, finansal durum tablosu kalemlerinin KGK tarafından yayımlanan TMS/TFRS'ler uyarınca düzenlenmiş ve yasal finansal tabloları arasındaki farklı değerlendirilmeleri sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır. Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, TMS/TFRS'ler ve Vergi Kanunları'na göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleşmesinden kaynaklanmaktadır.

ii) Kurumlar Vergisi

Şirket Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. Şirket'in cari dönem faaliyet sonuçlarına ilişkin tahmini vergi yükümlülükleri için ekli mali 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 yurtiçinde yerleşik şirketlerden alınan temettüler, vergiye tabi olmayan gelirler düşüldükten sonra kalan matrah üzerinden hesaplanmaktadır. 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle uygulanan vergi oranı %25'tir (2025: %25). Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibariyle hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmektedir. 30 Eylül 2025 tarihinde kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibariyle vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden %25 oranında geçici vergi hesaplanmıştır. (2025 Aralık: %25).

Kurumlar vergisine ek olarak, dağıtılması durumunda kâr 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 24 Nisan 2003 tarihinden itibaren tüm şirketlerde %10 olarak ilan edilmiştir. Bu oran, 23 Temmuz 2006 tarihi itibariyle %15 olarak değiştirilmiştir. Dağıtılmayıp sermayeye ilave edilen kar payları gelir vergisi stopajına tabi değildir.

NOT 18 – GELİR VERGİLERİ (Devamı)

iii) Ertelenmiş Vergi:

Şirket'in vergiye esas yasal finansal tabloları ile KGK Muhasebe Standartları'na göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi aktifi ve pasifini muhasebeleştirmektedir. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas tutarları ile KGK Muhasebe Standartlarına göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup bir sonraki sayfada açıklanmaktadır.

Zamanlama farklılıkları, muhasebe ve vergi amaçlı kaydedilen gelir ve giderlerin yıllar arasında meydana gelen farklarından kaynaklanmaktadır. Zamanlama farklılıkları, maddi duran varlıklar (arsa ve arazi hariç), maddi olmayan duran varlıklar, stokların ve peşin ödenen giderlerin yeniden değerlenmesi ile alacakların ve borçların reeskontu, kıdem tazminatı karşılığı, geçmiş yıl zararları vb. üzerinden hesaplanmaktadır. Her bilanço döneminde Şirket, ertelenmiş vergi alacaklarını gözden geçirmekte ve ileriki yıllarda vergilendirilebilir gelirlerden düşülemeyeceği tespit edilen ertelenmiş vergi alacaklarını geri çekmektedir. Ertelenmiş vergi hesabında kurumlar vergisi oranı baz alınmaktadır.

Dönem sonu ertelenmiş vergi varlığı/yükümlülüğü aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	31.12.2025
Ertelenmiş Vergi Varlığı / (Yükümlülüğü) (Net)	232.800.196	1.319.590.541

	30.09.2026		31.12.2025	
	Geçici Fark	**Ertelenen Vergi Etkisi**	**Geçici Fark**	**Ertelenen Vergi Etkisi**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	580.572.189	(145.143.046)	688.460.212	(172.115.052)
Maddi Duran Varlık Değerleme	(161.091.369)	40.272.841	(161.091.369)	40.272.841
Peşin Ödenmiş Giderlerin Düzeltmesi	-	-	(2.399.193)	599.799
Finansal Yatırım Düzeltmesi	513.685.997	(128.421.499)	4.986.814.850	(1.246.703.712)
Dava karşılığı	(1.929.894)	482.474	-	-
Diğer	(36.139)	9.034	(233.422.340)	58.355.583
Ertelenen Vergi Varlığı (Yükümlülüğü)	**931.200.784**	**(232.800.195)**	**5.278.362.160**	**(1.319.590.541)**

	1.01.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025
Dönem başı açılış bakiyesi	**(1.319.590.541)**	**(675.954.214)**
Kar veya Zarar Tablosu'nda Muhasebeleştirilen	1.086.790.345	(252.653.343)
Diğer Kapsamlı Gelir'de Muhasebeleştirilen	-	-
Dönem sonu kapanış bakiyesi	**(232.800.196)**	**(928.607.557)**

NOT 19 – İLİŞKİLİ TARAF

Kısa Vadeli Borçlar	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Diğer Borçlar	225.500	-
*Abdullah Yavaş**	*225.500*	-
Toplam	**225.500**	**-**

* Abdullah Yavaş ile yapılan işlem avukatlık hizmeti bedelidir.

	1.01.2026 30.09.2026	1.07.2026 30.09.2026	1.01.2025 30.09.2025	1.07.2025 30.09.2025
Mal ve Hizmet Alışları	3.274.989	1.028.422	2.497.560	(540.271)
*EC Gayrimenkul Yatırımları San. Ve Tic. A.Ş.**	*2.043.096*	*641.691*	*1.051.832*	*89.509*
*Lydia Holding A.Ş.***	*1.231.893*	*386.731*	*1.445.728*	*(629.780)*
Mal ve Hizmet Satışları	-	-	15.491.181	781.740
Birinci Enerji Üretim A.Ş.	-	-	*1.108.444*	*51.927*
Taze Kuru Net Gıda Pazarlama A.Ş.	-	-	*14.382.737*	*729.813*
Toplam	**3.274.989**	**1.028.422**	**17.988.741**	**241.469**

* Ec Gayrimenkul Yatırımları Sanayi ve Ticaret A.Ş. ile yapılan işlem, ofis kira bedelidir.

** Lydia Holding A.Ş. ile yapılan işlem yönetim destek bedelidir.

NOT 19 – İLİŞKİLİ TARAF (Devamı)

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren ara dönemlere ait Şirket'in üst düzey yöneticilerine sağlanan ücret ve diğer kısa vadeli faydalara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir:

Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Yönetim kurulu huzur hakkı	1.819.360	2.653.553
Toplam	**1.819.360**	**2.653.553**

NOT 20– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye risk yönetimi

Şirket, sermaye yönetiminde, bir yandan faaliyetlerinin sürekliliğini sağlamaya çalışırken, diğer yandan da borç ve özkaynak dengesini en verimli şekilde kullanarak karlılığını artırmayı hedeflemektedir.

Şirket'in sermaye maliyeti ile her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskler üst yönetim tarafından değerlendirilir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut olan borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni pay ihracı yoluyla dengede tutulması amaçlanmaktadır.

Şirket sermayeyi borç/toplam sermaye oranını kullanarak izler. Bu oran net borcun toplam sermayeye bölünmesiyle bulunur. Net borç, nakit ve nakit benzeri değerlerin toplam borç tutarından (bilançoda gösterildiği gibi kredileri, finansal kiralama ve ticari borçları içerir) düşülmesiyle hesaplanır. Toplam sermaye, bilançoda gösterildiği gibi öz sermaye ile net borcun toplanmasıyla hesaplanır.

Dönem sonları itibarıyla net borç/toplam sermaye oranı aşağıdaki gibidir:

	30.09.2026	**31.12.2025**
Finansal Borçlar	-	-
Nakit ve Nakit Benzerleri (-)	(119.526)	(97.718)
Net Finansal Borçlar	(119.526)	(97.718)
Özkaynaklar	1.301.181.159	4.411.335.941
Özkaynaklar- Net Finansal Borçlar	**1.301.300.685**	**4.411.433.659**
Net Finansal Borçlar/Özkaynaklar	**0%**	**0%**

Şirket'in özkaynaklara dayalı genel stratejisi önceki dönemden bir farklılık göstermemektedir.

Şirket risk yönetim politikası, esas olarak finansal piyasaların öngörülemezliğine ve değişkenliğine odaklanmakta olup uygulanan politikalarla olası olumsuz etkilerin en aza indirgenmesi amaçlanmıştır.

b) Önemli muhasebe politikaları

Şirket'in finansal araçlarla ilgili önemli muhasebe politikaları 2 numaralı dipnotta açıklanmıştır.

c) Şirket'in maruz kaldığı riskler

Faaliyetleri nedeniyle Şirket, döviz kurundaki (e maddesine bakınız), faiz oranındaki (f maddesine bakınız) değişiklikler ve diğer risklere maruz kalmaktadır. Şirket ayrıca Finansal araçları elinde bulundurma nedeniyle karşı tarafın anlaşmanın gereklerini yerine getirememe riskini de taşımaktadır. (g maddesi) Şirket düzeyinde karşılaşılan piyasa riskleri, duyarlılık analizleri esasına göre ölçülmektedir. Cari yılda Şirket'in maruz kaldığı piyasa riskinde ya da karşılaşılan riskleri ele alış yönteminde veya bu riskleri nasıl ölçtüğüne dair kullandığı yöntemde, önceki seneye göre bir değişiklik olmamıştır.

d) Kur riski ve yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir.

e) Faiz oranı riski ve yönetimi

Şirket'in faiz oranı riski bulunmamaktadır.

f) Kredi riski yönetimi

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

Şirket'in tahsilat riski, esas olarak ticari alacaklarından doğmaktadır. Ticari alacaklar, Şirket politikaları ve prosedürleri dikkate alınarak değerlendirilmekte ve bu doğrultuda şüpheli alacak karşılığı ayrıldıktan sonra bilançoda net olarak gösterilmektedir.

NOT 20– FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

30.09.2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Yatırım Fonları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**12.860.253**	**-**	**4.189.077**	**119.526**	**31.468.568**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	12.860.253	-	4.189.077	119.526	31.468.568
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

31.12.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Yatırım Fonları
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar			
	İlişkili Taraf	Diğer	İlişkili Taraf	Diğer		
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski	**-**	**8.237.543**	**-**	**6.325**	**97.718**	**26.658.352**
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	-	8.237.543	-	6.325	97.718	26.658.352
B. Koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlıkların defter değeri	-	-	-	-	-	-
C. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-	-
- Teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
D. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-	-
- Net değerin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-
E. Bilanço dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-	-
- Azami riskin teminat, vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-	-

NOT 20 –FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

g) Likidite riski ve yönetimi

Şirket, nakit akımlarını düzenli olarak takip ederek finansal varlıkların ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlayarak, likidite riskini yönetmeye çalışmaktadır.

Likidite riski tabloları

İhtiyatlı likidite riski yönetimi, yeterli ölçüde nakit tutmayı, yeterli miktarda kredi işlemleri ile fon kaynaklarının kullanılabilirliğini ve piyasa pozisyonlarını kapatabilme gücünü ifade eder.

Mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin fonlanabilme riski, yeterli sayıda ve yüksek kalitedeki kredi sağlayıcılarının erişilebilirliğinin sürekli kılınması suretiyle yönetilmektedir.

Aşağıdaki tablo, Şirket'in türev niteliğinde olan ve olmayan finansal yükümlülüklerinin TL bazında vade dağılımını göstermektedir:

30.09.2026						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**5.187.098**	**5.187.098**	**-**	**3.257.204**	**1.929.894**	**-**
Ticari Borçlar	2.134.692	2.134.692	-	2.134.692	-	-
Diğer Borçlar	225.500	225.500	-	225.500	-	-
Karşılıklar	1.929.894	1.929.894	-	-	1.929.894	-
Diğer Yükümlülükler	897.012	897.012	-	897.012	-	-

31.12.2025						
Sözleşme Uyarınca Vadeler	**Defter Değeri**	**Sözleşme uyarınca nakit çıkışlar toplamı**	**3 aydan kısa**	**3-12 ay arası**	**1-5 yıl arası**	**5 yıldan uzun**
Türev Olmayan Finansal Yükümlülükler	**4.260.616**	**4.260.616**	**550.165**	**1.311.258**	**2.399.193**	**-**
Ticari Borçlar	1.311.258	1.311.258	-	1.311.258	-	-
Karşılıklar	2.399.193	2.399.193	-	-	2.399.193	-
Diğer Yükümlülükler	550.165	550.165	550.165	-	-	-

Şirket, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Finansal risk yönetimindeki hedefler

Şirket'in Mali İşler bölümü finansal piyasalara erişimin düzenli bir şekilde sağlanmasından ve Şirket'in faaliyetleri ile ilgili maruz kalınan finansal risklerin gözlemlenmesinden ve yönetilmesinden sorumludur. Söz konusu bu riskler; piyasa riski (döviz kuru riski, gerçeğe uygun faiz oranı riski ve fiyat riskini içerir), kredi riski, likidite riski ile nakit akım faiz oranı riskini kapsar.

Şirket bu risklerin etkilerini azaltmak ve bunlara karşı finansal riskten korunmak amacıyla türev ürün niteliğindeki finansal araç sözleşmelerini kullanmamaktadır. Şirket'in spekülatif amaçlı finansal aracı (türev ürün niteliğindeki finansal araçların da dahil olduğu) yoktur ve bu tür araçların alım-satımı ile ilgili bir faaliyeti bulunmamaktadır. Şirket'in risk yönetimi bölümü bulunmamaktadır.

Finansal Araçların Gerçeğe Uygun Değeri

Finansal varlıkların ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi hiyerarşi tablosuna göre belirlenir:

NOT 20–FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

- Seviye 1: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatlarından değerlenmiştir.
- Seviye 2: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da indirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenmiştir.
- Seviye 3: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenmiştir.

Yıl sonu kurlarıyla çevrilen döviz cinsinden olan bakiyelerin makul değerlerinin kayıtlı değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri gibi iskonto edilmiş maliyet bedelinden gösterilen bazı finansal varlıkların kayıtlı değerlerinin kısa vadeli olmaları nedeniyle makul değerlerini yansıttığı kabul edilmektedir.
Ticari alacak ve borçlar etkin faiz yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyetleri üzerinden değerlenmekte ve bu şekilde kayıtlı değerlerinin makul değerlerine yaklaştığı kabul edilmektedir.

Şirket'in koşulları yeniden görüşülmüş bulunan, aksi takdirde vadesi geçmiş veya değer düşüklüğüne uğramış sayılacak finansal varlığı bulunmamaktadır. Ticari alacakların vadesi genel olarak 1 yıldan kısadır.

Yabancı Para Pozisyonu

Rapor tarihi itibarıyla, orijinal yabancı para ve TL karşılıkları cinsinden varlık ve yükümlülük bulunmamaktadır

NOT 21 – PAY BAŞINA KAZANÇ

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibarıyla dönem karından / (zararından) düşen paylar aşağıda açıklanmıştır.

	1.01.2026 30.09.2026	**1.07.2026 30.09.2026**	**1.01.2025 30.09.2025**	**1.07.2025 30.09.2025**
Dönem Net Karı / (Zararı)	(3.110.154.782)	(2.380.586.258)	672.409.091	(163.215.268)
Hisse Adedi	1.891.070	1.891.070	1.891.070	1.891.070
Toplam	**(1.644,65)**	**(1.258,86)**	**355,57**	**(86,31)**

NOT 22 – PARASAL POZİSYON KAYIP KAZANÇ

Parasal Olmayan Kalemler	**30.09.2026**	**30.09.2025**
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	**(859.127.551)**	**29.765.579**
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar	3.760.804	7.925.802
Maddi Duran Varlıklar Yeniden Değerleme	-	(51.612.173)
Bağlı Menkul Kıymetler	-	443.342.581
Ertelenmiş Vergi	-	(137.042.920)
Sermaye Düzeltmesi Farkları	(4.553.789)	(4.725.688)
Pay Sahiplerinin İlave Sermaye Katkıları	(2.987.086)	(53.625.515)
Paylara İlişkin Primler (İskontolar)	(37.905.958)	(39.288.218)
Kardan Kısıtlanmış Yedekler	-	(3.096.012)
Tanımlanmış Fayda Planları Yeniden Ölçüm Kazançları (Kayıpları)	(26.917.916)	-
Geçmiş Yıl Kar / (Zararları)	(790.523.606)	(130.779.851)
Diğer	-	(1.332.427)
Kar veya Zarar Tablosu Kalemleri	**(167.891.082)**	**760.155**
Hasılat	(2.852.494)	(2.322.510)
Maliyet	86.376.504	1.090.298
Genel Yönetim Giderleri	28.949.448	1.813.997
Diğer Gelir ve Giderler	(712.885)	447.474
Yatırım Faaliyetlerinden Gelir ve Giderler	(21.553.250)	-
Finansman Gelirleri ve Giderleri	22.791	(269.104)
Ertelenmiş Vergi Geliri (Gideri)	(258.121.196)	-
Net Parasal Pozisyon Kayıpları	**(1.027.018.633)**	**30.525.734**

Parasal pozisyon kayıp kazanç etkisindeki değişim geçmiş yıl kar / zararlarından oluşmaktadır.

NOT 23 – RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla sona eren döneme ilişkin, dönem sonundan sonra oluşan ve Şirket'in finansallarını etkileyen herhangi bir durum bulunmamaktadır.