ÇAN2 TERMİK A.Ş.
VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026
TARİHİNDE SONA EREN
HESAP DÖNEMİNE AİT
KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR
AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

İçindekiler

Konsolide finansal durum tablosu 1-3
Konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu..... 4
Konsolide özkaynak değişim tablosu 5
Konsolide nakit akış tablosu..... 6

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 10
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ 25
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR 26
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 26
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 28
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 29
8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 30
9. STOKLAR 31
10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 32
11. MADDİ DURAN VARLIKLAR 32
12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 33
13. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ 34
14. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 34
15. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ 34
16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 35
17. BORÇLANMA MALİYETLERİ 35
18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 35
19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 37
20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 39
21. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 40
22. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ 42
23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER 42
24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ 43
25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 43
26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 44
27. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER 44
28. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ 44
29. PARASAL KAYIP KAZANÇ 45
30. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ 45
33. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA 47
34. FİNANSAL ARAÇLAR 48
35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 50
36. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 56
37. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 57
38. TÜREV ARAÇLAR 57
39. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR 57
40. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 58
41. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 58
42. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 58
43. FAİZ, AMORTİSMAN, VERGİ ÖNCESİ KAR (FAVÖK) 59

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 31 ARALIK 2025 TARİHLİ KONSOLİDE FİNANSAL DURUM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
VARLIKLAR	**Dipnot Referansı**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Dönen Varlıklar			
Nakit ve Nakit Benzerleri	42	2.505.440.854	633.220.108
Ticari Alacaklar	6-7	1.425.761.723	1.550.924.835
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	*31.163.709*	*18.270.525*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*1.423.455.974*	*1.532.654.310*
Diğer Alacaklar	6-8	268.715.932	371.793.401
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*69.420.242*	*18.605.641*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*170.437.730*	*353.187.760*
Stoklar	9	1.419.749.075	2.868.841.568
Peşin Ödenmiş Giderler	10	190.352.935	117.792.064
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	31	23.860.798	6.660.581
Diğer Dönen Varlıklar	20	820.882.016	208.009.137
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**6.654.763.333**	**5.757.241.694**
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	6-7	--	2.248.680.468
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	--	*2.248.680.468*
Diğer Alacaklar	6-8	596.919	255.363
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*8*	*596.919*	*255.363*
Maddi Duran Varlıklar	11	27.740.201.332	27.926.878.027
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	12	987.775.295	1.016.182.910
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*12*	*987.775.295*	*1.016.182.910*
Kullanım Hakkı Varlıkları	14	1.853.785	9.820.949
Peşin Ödenmiş Giderler	10	13.409.190	11.546.907
Ertelenmiş Vergi Varlığı	31	320.524.049	1.436.937.283
Diğer Duran Varlıklar	20	58.138.612	41.893.520
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**29.122.499.182**	**32.692.195.427**
TOPLAM VARLIKLAR		**35.777.262.515**	**38.449.437.121**

30.09.2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 09.11.2026 tarih ve 2026/18 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
KAYNAKLAR	**Dipnot Referansları**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	34	562.159.253	695.615.283
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	34	11.578.728	65.250.712
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	34	28.095.444	65.809.328
Diğer Finansal Yükümlülükler	34	6.750.403	16.385.718
Ticari Borçlar	6-7	1.015.036.679	1.231.197.462
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*6*	*1.215.776*	*2.525.682*
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	*7*	*1.013.820.903*	*1.228.671.780*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	19	74.308.847	60.401.481
Diğer Borçlar	6-8	516.115.430	341.248.562
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*6*	*236.174.404*	*149.985.965*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*279.941.026*	*191.262.597*
Kısa Vadeli Karşılıklar	18-19	41.535.931	42.017.542
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*19*	*37.518.226*	*36.338.196*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*18*	*4.017.705*	*5.679.346*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	20	135.010.521	73.445.643
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**2.390.591.237**	**2.591.371.731**
Uzun Vadeli Borçlanmalar	34	--	15.268.284
Ticari Borçlar	6-7	--	--
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	6-7	--	--
İlişkili Taraflara Olmayan Ticari Borçlar	6-7	--	--
Diğer Borçlar	6-8	267.428.114	20.303.122
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*6*	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*8*	*267.428.114*	*20.303.122*
Uzun Vadeli Karşılıklar	18-19	28.090.848	32.341.351
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*19*	*27.861.783*	*32.063.516*
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	*18*	*229.065*	*277.835*
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Borçlar		--	--
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	31	115.847.973	23.955.315
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	20	--	4.424.245
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**411.366.935**	**96.292.317**

30.09.2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 09.11.2026 tarih ve 2026/18 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide
ÖZKAYNAKLAR	**Dipnot Referansları**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**32.729.178.117**	**34.727.065.722**
Ödenmiş Sermaye	21	10.000.000.000	7.000.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları		7.415.652.783	7.000.562.476
Geri Alınmış Paylar (-)		(18.335.001)	--
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	21	518.632.282	495.449.496
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		(215.900.000)	--
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	*3-21*	*(215.900.000)*	--
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	21-38	451.216.466	503.922.299
Yabancı Para Çevirim Farkları	*21*	*756.002.096*	*984.664.629*
Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları	*38*	*(304.785.630)*	*(480.742.330)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler		*382.901*	*(7.891.964)*
Diğer Kazanç/Kayıplar	*21*	*382.901*	*(7.891.964)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	21	393.703.245	393.703.245
Sermaye Avansları	21	--	1.092.207.322
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	21	17.976.025.420	20.373.140.632
Net Dönem Karı/Zararı	32	(3.792.199.979)	(2.124.027.784)
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	21	246.126.226	1.034.707.351
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**32.975.304.343**	**35.761.773.073**
TOPLAM KAYNAKLAR		**35.777.262.515**	**38.449.437.121**

30.09.2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 09.11.2026 tarih ve 2026/18 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ KONSOLİDE KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

		Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide
KAR VEYA ZARAR KISMI	**Dipnot Referansları**	**01.01 - 30.09.2026**	**01.01 - 30.09.2025**	**01.07 - 30.09.2026**	**01.07 - 30.09.2025**
Hasılat	22	6.139.116.064	5.922.241.278	2.144.865.578	2.363.508.585
Satışların Maliyeti (-)	23	(6.310.672.954)	(5.496.351.667)	(2.193.151.857)	(2.159.009.653)
BRÜT KAR/ZARAR		**(171.556.890)**	**425.889.611**	**(48.286.279)**	**204.498.932**
Genel Yönetim Giderleri (-)	24	(337.065.104)	(208.128.040)	(118.132.851)	(52.958.276)
Pazarlama Giderleri(-)	24	(50.397.309)	(15.770.227)	(22.935.970)	(4.801.599)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	25	86.354.557	140.154.985	27.946.118	(53.106.432)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	25	(655.251.166)	(818.656.019)	(367.705.674)	(218.732.935)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**(1.127.915.912)**	**(476.509.690)**	**(529.114.655)**	**(125.100.310)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	26	3.691.129	35.225.131	1.538.296	5.727.650
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	26	(351.118)	--	(343.695)	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		**(1.124.575.901)**	**(441.284.559)**	**(527.920.054)**	**(119.372.660)**
Finansman Gelirleri	28	783.931.726	128.777.575	250.928.746	77.608.533
Finansman Giderleri (-)	28	(2.063.480.332)	(1.647.052.914)	(87.102.228)	(390.206.195)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	29	(1.068.886.155)	(920.857.354)	(333.050.400)	(772.722.631)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**(3.473.010.662)**	**(2.880.417.252)**	**(697.143.937)**	**(1.204.692.953)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**(910.252.469)**	**(1.004.651.679)**	**(100.311.531)**	**(63.835.502)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	31	--	--	18.021	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	31	(910.252.469)	(1.004.651.679)	(100.329.552)	(63.835.502)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**(4.383.263.131)**	**(3.885.068.931)**	**(797.455.468)**	**(1.268.528.455)**
DÖNEM KARI/ZARARI		**(4.383.263.131)**	**(3.885.068.931)**	**(797.455.468)**	**(1.268.528.455)**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		(591.063.152)	219.111	(65.726.449)	293.298
Ana Ortaklık Payları	21	(3.792.199.979)	(3.885.288.042)	(731.729.019)	(1.268.821.753)
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	32	(0,466831)	(0,673381)	(0,090078)	(0,219907)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**8.274.865**	**(2.377.037)**	**(3.333.099)**	**(613.686)**
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar		**8.274.865**	**(2.377.037)**	**(3.333.099)**	**(613.686)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal Kayıp ve Kazançlar	19-30	11.033.154	(3.169.383)	(4.444.132)	(818.248)
Vergi Etkisi	19-21	(2.758.289)	792.346	1.111.033	204.562
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**81.920.117**	**521.107.449**	**27.932.694**	**(111.971.258)**
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	38	109.226.823	694.809.932	37.243.592	(149.295.011)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	31	(27.306.706)	(173.702.483)	(9.310.898)	37.323.753
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**90.194.982**	**518.730.412**	**24.599.595**	**(112.584.944)**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(4.293.068.149)**	**(3.366.338.519)**	**(772.855.873)**	**(1.381.113.399)**

30.09.2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 09.11.2026 tarih ve 2026/18 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.

30 EYLÜL 2026 VE 30 EYLÜL 2026 TARİHLİ KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

					Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve Giderler							Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Aktüeryal Kayıp Kazanç	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	Yabancı Para Çevirim Farkları	Riskten Korunma Kazanç / (Kayıpları)	Sermaye Avansı	Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/Kayıpları	Geçmiş Yıllar Kar/Zararları	Net Dönem Karı Zararı	Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar	Kontrol Gücü Olmayan Paylar	Özkaynaklar
01 Ocak 2025 bakiye	**7.000.000.000**	**7.000.562.470**	**--**	**495.449.496**	**8.453.339**		**651.342.594**	**(1.555.484.960)**	**2.399.200.887**	**393.703.245**	**--**	**22.183.987.538**	**(2.006.407.210)**	**35.443.400.949**	**113.573.834**	**35.556.974.783**
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	--	--	--	--	(3.083.769)	--	--	991.400.218	--	--	--	--	--	988.316.449	--	988.316.449
Bağlı Ort. Kont. Kaybı İle Sonuçlanan Pay Or. Bağlı Değ.	--.	--	--	--	--	--	1.231.306.649	--	--	--	--	10.177.282	--	1.241.483.931	--	1.241.483.931
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.006.407.210)	2.006.407.210	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	589.394.757	--	--	589.394.757	--	589.394.757
Sermaye Artırımı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	--	--	--	--	--	--	--	(1.259.425.477)	--	--	--	--	(1.259.425.477)	(7.124.442)	(1.266.549.919)
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(3.885.288.041)	(3.885.288.041)	219.110	(3.885.068.931)
30 Eylül 2025 bakiye	**7.000.000.000**	**7.000.562.470**	**--**	**495.449.496**	**5.369.570**	**--**	**1.882.649.244**	**(564.084.742)**	**1.139.775.410**	**393.703.245**	**589.394.757**	**20.187.757.610**	**(3.885.288.041)**	**34.245.289.019**	**106.668.502**	**34.351.957.522**
01 Ocak 2026 bakiye	**7.000.000.000**	**7.000.562.476**	**--**	**495.449.496**	**(7.891.964)**	**--**	**984.664.629**	**(480.742.330)**	**1.092.207.322**	**393.703.245**	**--**	**20.373.140.630**	**(2.124.027.784)**	**34.727.065.719**	**1.034.707.351**	**35.761.773.070**
Payların Geri Alım İşl. Ned. Meydana Gelen Artış (Azalış)	--	--	(18.335.001)	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(18.335.001)	--	(18.335.001)
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	--	--	--	--	8.274.865	--	--	175.956.700	--	--	--	--	--	184.231.565	--	184.231.565
Bağlı Ort. KontKaybı İle Sonuçlanan Pay Oranlarına Bağlı Değ.	--	--	--	--	--	(215.900.000)	(228.662.533)	--	--	--	--	(301.539.396)	--	(746.101.929)	--	(746.101.929)
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.124.027.784)	2.124.027.784	--	--	--
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--
Sermaye Artırımı	3.000.000.000	--	--	23.182.786	--	--	--	--	--	--	--	--	--	3.023.182.786	--	3.023.182.786
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	--	415.090.309	--	--	--	--	--	--	(1.092.207.322)	--	--	28.451.968	--	(648.665.045)	(197.517.973)	(846.183.018)
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(3.792.199.979)	(3.792.199.979)	(591.063.152)	(4.383.263.131)
30 Eylül 2026 bakiye	**10.000.000.000**	**7.415.652.785**	**(18.335.001)**	**518.632.282**	**382.901**	**(215.900.000)**	**756.002.096**	**(304.785.630)**	**--**	**393.703.245**	**--**	**17.976.025.417**	**(3.792.199.979)**	**32.729.178.118**	**246.126.226**	**32.975.304.343**

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ÇAN2 TERMİK A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ
KONSOLİDE NAKİT AKIŞ TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide 01.01-30.09.2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide 01.01-30.09.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**673.760.539**	**(75.415.761)**
Dönem Karı/Zararı		**(3.792.199.979)**	**(3.885.288.041)**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**1.412.510.511**	**538.694.483**
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-14-23-24	1.095.959.009	1.982.988.193
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	7	9.269.787	(4.791.352)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	19	19.972.765	17.176.562
Dava Ve/Veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	(1.661.641)	249.625
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	(48.772)	(64.359)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	7-8	54.979.907	1.241.298
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	7-8	(73.685.744)	(85.788.971)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20	135.010.520	152.465.788
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	20	(107.736.589)	(663.283.725)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		345.720	--
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	31	1.208.305.893	1.649.519.315
İştirak, İş Ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebiyle Oluşan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler			
Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		(215.900.000)	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	38	(52.705.833)	2.812.101.625
Azınlık Payı		(788.581.125)	(6.905.332)
Parasal (Kayıp)/Kazanç İle İlgili Düzeltmeler		128.986.612	(5.316.214.183)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**3.045.175.142**	**3.274.261.567**
Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	9	1.326.377.693	(77.238.086)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	6	(12.893.184)	(39.278.639)
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Artış/Azalış	7	2.293.629.107	1.889.367.605
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(50.814.601)	1.404.756.654
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	8	182.408.474	(62.715.278)
Diğer Varlıklardaki Değişim	20	(538.581.599)	831.442.149
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(1.309.906)	1.639.294
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(141.165.133)	(324.929.815)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Değişim	10	(74.423.154)	(116.749.446)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamındaki Borçlardaki Değişim	19	(6.065.399)	(11.481.351)
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	86.188.439	(53.958.243)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	8	335.803.421	(304.629.922)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar	19	(3.021.702)	10.731.257
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	10	--	231.352.423
Diğer Yükümlülüklerdeki Değişim	20	(350.957.314)	(104.047.037)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**665.485.673**	**(72.331.992)**
Diğer Kayıp/Kazanç	21	8.274.865	(3.083.769)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**(879.179.348)**	**1.503.558.602**
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	11	3.691.129	35.225.131
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	11	(826.721.939)	1.462.189.998
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	12	(58.069.585)	8.779.986
Kullanım Hakkı Varlıklarından Nakit Girişleri	14	1.921.047	--
Kullanım Hakkı Varlıklarından Nakit Çıkışları	14	--	(2.636.513)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**3.210.920.676**	**416.696.621**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	21	3.023.182.785	10.177.279
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları	21	(18.335.001)	--
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Nakit Girişleri	34	(53.671.984)	9.623.425
Kredilerden Nakit Girişleri	34	735.221.686	818.806.426
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Girişleri	14	46.726	107.334
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	34	(471.155.441)	(415.878.429)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	14	(4.270.242)	(6.114.307)
Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Çıkışları	34	(97.854)	(25.107)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAZANÇ/(KAYIP) ETKİSİ		**(1.133.281.121)**	**(1.261.950.997)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**1.872.220.745**	**582.888.466**
DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**633.220.108**	**256.079.806**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ		**2.505.440.854**	**838.968.272**

İlişikteki yer alan dipnotlar konsolide finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Çan2 Termik A.Ş.

Çan2 Termik A.Ş. ("Şirket", "Ana Ortaklık"), 27 Mayıs 2003 tarihinde Çan Kömür ve İnşaat A.Ş. unvanıyla kurulmuştur. Şirket'in unvanı 19 Ocak 2021 tarihinde yapılan Olağanüstü Genel Kurul'un İstanbul Ticaret Sicil Müdürlüğü nezdinde 21 Ocak 2021 tarihinde tescili sonrasında Çan2 Termik Anonim Şirketi olarak değişmiştir. Bu değişiklik 26 Ocak 2021 tarih ve 10253 sayılı Türkiye Ticaret Sicil Gazetesi'nde yayınlanmıştır. Şirket yerli kömüre dayalı elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir. Merkezi Barbaros Mahallesi Başak Cengiz Sokak Varyap Meridian Sitesi No:1D Ataşehir / İstanbul'da bulunmaktadır.

Şirket'in Çanakkale ili Çan ilçesinde bulunan 340 MWm/330 MWe kurulu gücündeki Çan-2 Termik Santral Üretim Tesisine ilişkin lisans belgesi Enerji Piyasası Düzenleme Kurumu'nun 28.01.2016 tarih ve 6083-2 sayılı kararı ile uygun bulunarak 28.01.2016 tarihinde Şirket'e teslim edilmiştir. Çan-2 Termik Santrali'nin Bakanlık kabulü 01.08.2018 tarihinde yapılmıştır.
Çan2 Termik A.Ş.'nin 30.09.2026 tarihi itibari ile sermayesi 10.000.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	29,29%	29,29%
Halka Açık Kısım	70,71%	70,71%

Bağlı ortaklıklar

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. ("Yel Enerji") 22.10.2007 tarihinde kurulmuştur. Yel Enerji elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etme amacıyla kurulmuştur.

Yel Enerji tarafından, Çanakkale İli Bayramiç İlçesinde İR:17517 Nolu maden ruhsatı satın alınmış ve devir işlemleri tamamlanmıştır. Merkezi Barbaros Mahallesi Başak Cengiz Sokak Varyap Meridian Sitesi No:1D Ataşehir / İstanbul'da bulunmaktadır.

20.10.2016 tarihinde imzalanan Pay Alım Satım sözleşmesi ile Yel Enerji hissedarları paylarının tamamını nominal bedeli üzerinden Çan2 Termik A.Ş.'ye devretmiş ve Yel Enerji konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

Yel Enerji'nin 30.09.2026 tarihi itibari ile sermayesi 6.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Çan2 Termik A.Ş.	100%	100%

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.

Çan2 Termik A.Ş.18.06.2019 tarihinde kurucu ortak olarak Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.'ye ("Çan 2 Trakya") %100 oranında ortak olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

Çan 2 Trakya, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ithalatını yapmak ile iştigal etmektedir. Merkezi Barbaros Mahallesi Başak Cengiz Sokak Varyap Meridian Sitesi No:1D Ataşehir / İstanbul'da bulunmaktadır.
Şirketin Tekirdağ, Malkara, İbrice köyünde bulunan kömür sahasına ilişkin 06.01.2027 tarihine kadar geçerli rödovans sözleşmesi bulunmaktadır.

Çan 2 Trakya'nın 30.09.2026 tarihi itibari ile sermayesi 550.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Çan2 Termik A.Ş.	100%	100%

Denarius Pumping Services LLC

Çan2 Termik A.Ş. 03.04.2024 tarihinde Denarius Pumping Services LLC'ye ("Denarius Pumping") %65 oranında ortak olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

Denarius Pumping, yatırım projeleri ile iştigal etmektedir.

Denarius Pumping'in 30.09.2026 tarihi itibari ile ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Çan2 Termik A.Ş.	65%	65%
İntekno Eğitim Kurumları A.Ş.	10%	--
Nelson Mata Trillo	25%	--

Denarius Pumping Services de Venezuela CA

Çan2 Termik A.Ş. 03.04.2024 tarihinde Denarius Pumping Services de Venezuela CA'ya ("Denarius Venezuela"), Denarius Pumping Services LLC'nin ortağı olması hasebiyle Denarius Venezuela'nın da %65 oranında dolaylı bağlı ortağı olup, konsolidasyona dahil edilmiştir.

Denarius Venezuela, yatırım projeleri ile iştigal etmektedir.

Denarius Pumping'in 30.09.2026 tarihi itibari ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Denarius Pumping Services LLC	100%	100%

1. GRUP'UN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (Devamı)

Denarius Holding Group, Inc.

Çan2 Termik A.Ş., Denarius Holding Group, Inc.'e %65 oranında ortak olup, şirket Çan2 Termik A.Ş.'nin bağlı ortaklık ve iştirakleri arasında yer almaktadır.

Denarius Holding Group, Inc.'in 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026
Çan2 Termik A.Ş.	65%
İntekno Eğitim Kurumları A.Ş.	35%

Minerosol Group, CA

Minerosol Group CA şirketinin %100 hissedarı Denarius Holding Group, Inc.'dir. Şirket, 18.01.2024 tarihinde kurulmuştur. Şirketin ana faaliyet konusunu; gayrimenkul yönetimi, satın alınması, para yatırımı, maddi olmayan taşınır mallar ve her türlü taşınır menkul kıymetlerde para ve/veya menkul kıymet yatırım projeleri ve burada belirtilenlerle sınırlı olmaksızın şirketin ana hedefiyle bağlantılı diğer yasal ticari faaliyetler oluşturmaktadır.

Merkezi, Venezuela sınırları içerisinde bulunmaktadır.

Minerosol Group CA'nın 2026 tarihi itibariyle sermayesi 389.000 (Üçyüzseksendokuzbin) Venezuela Bolivarından oluşmaktadır. Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Denarius Holding Group, Inc	%100	--
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	--	%75,5
Ali Galip İlter	--	%15
Albatros Proje Yatırım A.Ş.	--	%9,5

CKY Madencilik Sanayi ve Ticaret Anonim Şirketi:

CKY Madencilik, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin, mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ithalat ve ihracını yapmak ile iştigal amacıyla 8 Ağustos 2022 tarihinde kurulmuş ve 30 Ocak 2026 tarihinde konsolidasyona dahil edilmiştir.

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş	100%	--

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile sahip olduğu EPDK lisanslarına ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Lisans Sahibi	Lisans Türü	Lisans No	Lisansın Yürürlüğe Girdiği Tarih	Lisans Süresi
ÇAN2 TERMİK	ÜRETİM	EÜ/6083-2/03428	28.01.2016	17 Yıl

Ana ortaklık ve bağlı ortaklıkların 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile sahip olduğu Ruhsatlara ilişkin bilgiler aşağıdaki gibidir;

Ruhsat Sahibi	Ruhsat Grubu	Ruhsat Türü	Ruhsat Numarası	Ruhsat Yürürlüğe Giriş Tarihi	Ruhsat Bitim Tarihi
YEL ENERJİ	IV. Grup	İŞLETME	17517	10.01.2024	05.01.2035
YEL ENERJİ	IV. Grup	İŞLETME	80272	25.01.2019	25.01.2029

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a. Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13.06.2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan II-14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümleri uyarınca Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartlarına ("TFRS"ler) uygun olarak hazırlanmıştır. TFRS'ler; KGK tarafından Türkiye Muhasebe Standartları ("TMS"), Türkiye Finansal Raporlama Standartları, TMS Yorumları ve TFRS Yorumları adlarıyla yayımlanan Standart ve Yorumları içermektedir.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından 7 Haziran 2019 tarih ve 30794 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş finansal tablo örnekleri esas alınarak geliştirilen TFRS Taksonomisine uygun olarak sunulmuştur.

İşlevsel ve Sunum Para Birimi

Grup yasal defterlerini ve kanuni finansal tablolarını Türk Ticaret Kanunu ("TTK"), vergi mevzuatınca belirlenen muhasebe ilkelerine ve Maliye Bakanlığı tarafından çıkarılan Tek Düzen Hesap Planı şartlarına uygun olarak tutmakta ve hazırlamaktadır. Grup'un geçerli para birimi Türk Lirası'dır ("TL"). Bu konsolide finansal tablolar, Grup'un geçerli para birimi olan TL cinsinden sunulmuştur.

30.09.2026 tarihi itibariyle Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan USD alış kuru 48,9303 TL, (31.12.2025: 42,8457 TL), EURO alış kuru 55,5567 TL (31.12.2025: 50,2859 TL), GBP alış kuru 64,8493 TL'dir. (31.12.2025: 57,5123 TL). 30.09.2026 tarihi itibariyle Türkiye Cumhuriyeti Merkez Bankası tarafından açıklanan USD satış kuru 49,0184 TL, (31.12.2025: 42,9229 TL), EURO satış kuru 55,6568 TL (31.12.2025: 50,3765 TL), GBP satış kuru 65,1874 TL'dir. (31.12.2025: 57,8122 TL).

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Mali Tabloların Düzeltilmesi

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.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. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2023 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30.09.2026	4.368	1
31.12.2025	3.514	1,17765
30.09.2025	3.367	1,29732

Konsolidasyon Esasları

Konsolidasyon, ana ortaklık olan Çan2 Termik A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiştir. Konsolide finansal tablolar TMS 27 Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı'na uygun olarak hazırlanmıştır.

Konsolide finansal tablolar ana ortaklığın tüm bağlı ortaklıklarını kapsar.

- Ana ortaklığın her bir bağlı ortaklıklardaki yatırım tutarı ve bağlı ortaklıkların özkaynaklarından ana ortaklığın payına isabet eden tutarlar elimine edilir.

- Konsolide edilen bağlı ortaklıkların dönem kar/zararından azınlık paylarına isabet eden tutarlar belirlenir ve Konsolide edilen bağlı ortaklıkların net aktiflerinden azınlık paylarına isabet eden tutarlar ana ortaklığa isabet eden tutardan ayrı olarak belirlenir. Net aktiflerden azınlık paylarına isabet eden tutarlar; TFRS 3'e uygun olarak, işletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihte hesaplanan azınlık payları; İşletme birleşmesinin gerçekleştiği tarihten sonra özkaynaklarda meydana gelen değişikliklerden azınlık paylarına isabet eden tutarlardan oluşur.

- Grup içi bakiyeler, işlemler, gelir ve giderler tamamen elimine edilir.

- Gelir, gider ve temettüler dahil olmak üzere, grup içi bakiyeler ve işlemler tamamen elimine edilir. Grup içi işlemler nedeniyle oluşan ve stoklar ve maddi duran varlıklar gibi varlıkların maliyetine dahil edilen kar ve zararlar tamamen elimine edilir. Grup içi zararlar, varlıklarda konsolide ara dönem finansal tablolara yansıtılması gereken bir değer düşüklüğünün oluştuğunu gösterebilir. Grup içi işlemlerden kaynaklanan kar ve zararların elimine edilmesi sırasında ortaya çıkan geçici farklara ilişkin olarak TMS 12 "Gelir Vergileri" Standardı hükümleri uygulanır.

- Konsolide finansal tablolara dahil olan şirketlerin herhangi birinin finansal tablolarının benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için farklı muhasebe politikaları kullanılarak hazırlanmış olması durumunda, konsolide ara dönem finansal tabloların hazırlanması sırasında ilgili şirketin finansal tablolarında gerekli düzeltmeler yapılır.

- Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında kullanılan ana ortaklık ve bağlı ortaklık finansal tabloları aynı tarih itibariyle hazırlanmıştır. Konsolide ara dönem finansal tablolar, benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için yeknesak muhasebe politikaları benimsenmiştir.

- Bir bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, TFRS 3'te belirlenen elde etme tarihinden itibaren konsolide finansal tablolara dahil edilir ve bu durum ana ortaklığın bağlı ortaklık üzerindeki kontrol gücünü kaybettiği tarihe kadar devam eder. Bağlı ortaklık elden çıkarıldığında; elde edilen gelir ile bağlı ortaklığın defter değeri arasındaki fark, konsolide gelir tablosuna kazanç veya zarar olarak yansıtılır. Bu işlem ile ilgili olarak, varsa "TMS 21 Kur Değişiminin Etkileri" Standardına uygun olarak doğrudan özkaynak ile ilişkilendirilen birikmiş kur farkları kazanç veya zararın hesaplanmasında dikkate alınır.

- Azınlık payları, konsolide bilançoda ana ortaklığın özkaynaklardaki payından ayrı olarak özkaynaklar içerisinde gösterilir. Grup'un kar ya da zararından azınlık paylarına isabet eden tutar da ayrıca gösterilmelidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tabloların Düzeltilmesi

Grup, 30 Eylül 2026 tarihli konsolide finansal durum tablosunu 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle hazırlanmış konsolide finansal durum tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2026 dönemine ait konsolide kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, konsolide nakit akım tablosu 1 Ocak – 30 Eylül 2025 tarihi itibariyle hazırlanmış konsolide kapsamlı gelir tablosu, nakit akım tablosu ile; 1 Ocak – 30 Eylül 2026 konsolide özsermaye değişim tablosunu ise 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemi konsolide özsermaye değişim tablosu ile karşılaştırmalı olarak düzenlemiştir.

Muhasebe Politikalarında Değişiklikler

Muhasebe politikalarındaki değişiklik geçmişe dönük uygulanırsa, işletme etkilenen her bir özkaynak kaleminin finansal tablolarda yer verilen en eski döneme ait açılış tutarını düzeltmeli ve bu yeni muhasebe politikası eskiden beri uygulanıyormuş gibi önceki dönemlerle karşılaştırılabilir bilgileri sunmalıdır. Muhasebe politikasında değişiklik, geçmişe dönük uygulama gerektirmekle birlikte döneme özgü veya kümülatif olarak değişikliğin etkisi belirlenemiyor ise geçmişe dönük uygulama yapılmayabilir.

b. Muhasebe Tahminlerindeki Değişiklikler ve Hatalar

Muhasebe tahminlerindeki değişikliğin etkileri varlık, yabancı kaynak veya özkaynak kalemlerinde değişiklik yaratıyorsa, ilgili varlık, yabancı kaynak veya özkaynak kaleminin defter değerleri değişikliğin yapıldığı dönemde düzeltilmelidir. Muhasebe tahminindeki bir değişikliğin etkisinin ileriye yönelik olarak finansal tablolara yansıtılması, tahminde değişiklik yapıldığı tarihten sonraki işlemlere, olaylara ve koşullara uygulandığı anlamına gelir. Hataya ilişkin döneme özgü veya kümülatif etkilerin hesaplanamadığı durumlar haricinde önceki dönem hataları geriye yönelik yeniden düzenleme yoluyla düzeltilirler.

Konsolide finansal tabloların hazırlanmasında Grup yönetiminin, varlık ve yükümlülük tutarlarını etkileyecek, bilanço tarihi itibari ile vukuu muhtemel yükümlülük ve taahhütleri ve raporlama dönemi itibariyle gelir ve gider tutarlarını belirleyen tahminler ve varsayımlar yapması gerekmektedir. Gerçekleşen sonuçlar, tahmin ve varsayımlardan farklı olabilir. Bu tahmin ve varsayımlar düzenli olarak gözden geçirilmekte, gerekli düzeltmeler yapılmakta ve ilgili dönemin faaliyet sonuçlarına yansıtılmaktadır.

Önemli Muhasebe Değerlendirme, Tahmin ve Varsayımları

Finansal tabloların hazırlanması, finansal durum tablosu tarihi itibariyle raporlanan varlıklar ve yükümlülüklerin tutarlarını, şarta bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin açıklamasını ve hesap dönemi

boyunca raporlanan gelir ve giderlerin tutarlarını etkileyebilecek tahmin ve varsayımların kullanılmasını gerektirmektedir. Bu tahmin ve varsayımlar, Grup yönetiminin mevcut olaylar ve işlemlere ilişkin en iyi bilgilerine dayanmasına rağmen, fiili sonuçlar varsayımlardan farklılık gösterebilir. Gelecek finansal raporlama döneminde, varlık ve yükümlülüklerin kayıtlı değerinde önemli düzeltmelere neden olabilecek tahmin ve varsayımlar aşağıda belirtilmiştir:

Stoklar: Stoklar fiziksel olarak sayıma tabi tutulmaktadır. Aylık dönemlerde üretimde kullanılan veya satılan stoklar ilgili muhasebe hesaplarında giderleştirilmektedir.

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar: Kıdem tazminatı yükümlülüğü, iskonto oranları, gelecekteki maaş artışları ve çalışanların ayrılma oranlarını içeren birtakım varsayımlara dayalı aktüeryal hesaplamalar ile belirlenmektedir. Bu planların uzun vadeli olması sebebiyle, söz konusu varsayımlar önemli belirsizlikler içermektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesi: Gerçeğe uygun değerin belirlenmesinde kullanılan gözlemlenebilir ve gözlemlenebilir nitelikte olmayan piyasa bilgilerin kullanılmasında belli başlı tahminler yapılmaktadır.

Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürleri: Grup yönetimi maddi ve maddi olmayan duran varlıkların faydalı ömürlerinin belirlenmesinde teknik ekibinin tecrübeleri ve özellikle özel maliyetler için ileriye dönük pazarlama ve yönetim stratejileri doğrultusunda önemli varsayımlarda bulunmaktadır.

Tesis, makine ve cihazlar, bağımsız profesyonel ve Sermaye Piyasası Kurulu ("SPK") nezdinde lisanslı bir gayrimenkul değerleme şirketi tarafından yürütülen değerleme çalışmalarına istinaden hazırlanan varlık değerleme raporunda yer alan gerçeğe uygun varlık değerlerinden finansal tablolara yansıtılmıştır. Yeniden değerleme çalışmalarının sıklığı, yeniden değerlemesi yapılan maddi duran varlıkların defter değerlerinin ilgili raporlama dönemi sonu itibarıyla gerçeğe uygun değerlerinden önemli ölçüde farklı olmadığından emin olacak şekilde belirlenir. Yeniden değerleme çalışmalarının yapılma sıklığı maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişime bağlıdır. Yeniden değerlenen bir varlığın geçeğe uygun değerinin defter değerinden önemli ölçüde farklı olduğu düşünülen durumlarda, yeniden değerleme çalışmasının tekrarlanması gerekmektedir ve bu çalışma aynı tarih itibarıyla yeniden değerlenen varlığın bulunduğu varlık sınıfının tamamı için yapılmaktadır. Öte yandan gerçeğe uygun değer değişimleri önemsiz olan maddi duran varlıklar için yeniden değerleme çalışmalarının tekrarlanması gerekli görülmemektedir. Cari dönem itibariyle yeninden değerleme çalışmasına gerek görülmemiştir.
Çan-2 termik santralin ekonomik amortisman süresi teknik bölümlerce tesisin devreye alındığı dönemde ekonomik ömüre ilişkin yapılan belirlemelere dayanmaktır.

Ertelenmiş vergi varlık ve yükümlülükleri*:* Ertelenmiş vergi varlıkları gelecekte vergiye tabi kar elde etmek suretiyle geçici farklardan ve kullanılmamış geçmiş yıl mali zararlardan faydalanmanın kuvvetle muhtemel olması durumunda kaydedilmektedir. Kaydedilecek olan ertelenmiş vergi varlıkların tutarı belirlenirken gelecekte oluşabilecek olan vergilendirilebilir karlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

Borçlanma maliyetleri: Grup, elektrik santrallerinin yapımını finanse edebilmek için kullanmış olduğu kredilere ait borçlanma maliyetlerini özellikli varlık olarak değerlendirilen elektrik santralinin maliyet bedeline eklemiştir.

c. İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

d. Netleştirme/Mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hakkın halihazırda mevcut olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net esasa göre ödeme niyetinin olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı gerçekleştirme niyetinin olması durumunda net olarak gösterilirler.

e. Karşılaştırmalı Bilgiler ve Önceki Dönem Tarihli Finansal Tablolarının Düzeltilmesi

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

f. Finansal Raporlama Standartları'ndaki Değişiklikler

Yeni ve Revize Edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartları

30 Haziran 2026 tarihi itibarıyla yayımlanmış ama henüz yürürlüğe girmemiş ve erken uygulanmayan değişiklikler:

2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Değişiklikler, TFRS 9 Finansal Araçlar standardının sınıflandırma ve ölçüm gerekliliklerinin uygulama sonrası gözden geçirilmesi sırasında belirlenen konuları ele almaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 9 ve TFRS 7 (Değişiklikler) Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

Değişiklikler, doğaya bağlı elektriğe dayanan sözleşmeleri daha gerçeğe uygun bir şekilde yansıttığı görüşüyle, işletmelerin finansal tablolarına bu tür sözleşmelere ilişkin bilgileri dahil edebilmelerini sağlamayı amaçlamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2026 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Henüz yürürlüğe girmemiş standartlar ile mevcut önceki standartlara getirilen değişiklikler ve Yorumlar

TFRS 17 Sigorta Sözleşmeleri

TFRS 17, sigorta yükümlülüklerinin mevcut bir karşılama değerinde ölçülmesini gerektirir ve tüm sigorta sözleşmeleri için daha düzenli bir ölçüm ve sunum yaklaşımı sağlar. Bu gereklilikler sigorta sözleşmelerinde tutarlı, ilkeye dayalı bir muhasebeleştirmeye ulaşmak için tasarlanmıştır. TFRS 17, sigorta ve reasürans ile emeklilik şirketleri için 1 yıl daha ertelenmiş olup 1 Ocak 2027 itibarıyla TFRS 4 Sigorta Sözleşmeleri'nin yerini alacaktır.

TFRS 17 (Değişiklikler) Sigorta Sözleşmeleri ile TFRS 17 ile TFRS 9'un İlk Uygulaması –Karşılaştırmalı Bilgiler

TFRS 17'de uygulama maliyetlerini azaltmak, sonuçların açıklanmasını ve geçişi kolaylaştırmak amacıyla değişiklikler yapılmıştır. Ayrıca, karşılaştırmalı bilgilere ilişkin değişiklik ile TFRS 17 ve TFRS 9'u aynı anda ilk uygulayan şirketlere finansal varlıklarına ilişkin karşılaştırmalı bilgileri sunarken o finansal varlığa daha önce TFRS 9'un sınıflandırma ve ölçüm gereklilikleri uygulanmış gibi sunmasına izin verilmektedir. Değişiklikler TFRS 17 ilk uygulandığında uygulanacaktır.

TFRS 18 Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar

TFRS uygulayan tüm işletmeler için finansal tablolarda bilgilerin sunumu ve açıklanması konusundaki gereklilikleri içermektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde ve sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TFRS 19 Kamuya Hesap Verme Yükümlülüğü Olmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar

TFRS 19, uygun koşulları sağlayan bir bağlı ortaklığın, diğer Türkiye Finansal Raporlama Standartlarındaki açıklama gereklilikleri yerine uygulamasına izin verilen açıklama gerekliliklerini belirlemektedir. Bu standart, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

Değişiklikler, TFRS 19'un ilk yayımlandığı tarihte dikkate alınmamış olan yeni veya revize edilmiş Türkiye Finansal Raporlama Standartlarını kapsamaktadır. Bu değişiklikler, 1 Ocak 2027 tarihinde veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinden itibaren geçerlidir.

TMS 21 (Değişiklikler) Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

Değişiklikler, şirketlerin finansal tablolarını yüksek enflasyonlu olmayan bir para biriminden yüksek enflasyonlu bir para birimine nasıl çevirmeleri gerektiğine ilişkin açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

TMS 28 (Değişiklikler) İştiraklerdeki ve İş Ortaklıklarındaki Yatırımlar İçin Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonuna İlişkin Değişiklikler

Değişiklikler, hangi işletmelerin TMS 28'deki gerçeğe uygun değer opsiyonunu kullanarak yatırımlarını ölçmeye uygun olduğuna açıklık getirmektedir. 1 Ocak 2027 veya sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemleri için geçerlidir.

Söz konusu standart, değişiklik ve iyileştirmelerin Grup'un konsolide finansal durumu ve performansı üzerindeki muhtemel etkileri değerlendirilmektedir.

g. Önemli Muhasebe Politikalarının Özeti

Nakit ve Nakit Benzerleri

Nakit işletmedeki nakit ile vadesiz mevduatı, nakit benzeri ise tutarı belirli bir nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli ve yüksek likiditeye sahip ve değer kaybetme riski önemsiz olan yatırımları ifade etmektedir.

Nakit benzerleri, kısa vadeli nakit yükümlülükler için elde bulundurulan ve yatırım amacıyla veya diğer amaçlarla kullanılmayan varlıklardır (Not:53).

İlişkili Taraflar

Aşağıdaki kriterlerden birinin varlığı halinde, taraf Şirket ile ilişkili sayılır:

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

Finansal Varlıklar

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

Gerçeğe uygun değer farkı kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

İtfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlıklar

Finansal varlığın, sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini amaçlayan ve finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumunda finansal varlık itfa edilmiş maliyeti ile ölçülen finansal varlık olarak sınıflandırılmaktadır. Etkin faiz oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş maliyeti ile değerlemeye tabi tutulmakta ve varsa değer azalışı için karşılık ayrılmaktadır. Vadeye kadar elde tutulacak menkul değerlerden kazanılan faiz gelirleri dönem kar/zararında faiz geliri olarak muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar

Finansal varlığın sözleşmeye bağlı nakit akışlarının tahsil edilmesini ve finansal varlığın satılmasını amaçlayan ve buna ek olarak finansal varlığa ilişkin sözleşme şartlarının, belirli tarihlerde sadece anapara ve anapara bakiyesinden kaynaklanan faiz ödemelerini içeren nakit akışlarına yol açması durumlarında finansal varlık, gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan olarak sınıflandırılmaktadır. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların müteakip değerlemesi gerçeğe uygun değerleri üzerinden yapılmaktadır. Ancak, gerçeğe uygun değerleri güvenilir bir şekilde tespit edilemiyorsa, sabit bir vadesi olanlar için iç verim oranı yöntemi kullanılarak iskonto edilmiş bedel üzerinden; sabit bir vadesi olmayanlar için gerçeğe uygun değer fiyatlandırma modelleri veya iskonto edilmiş nakit akış teknikleri kullanılarak değerlenmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıkların gerçeğe uygun değerlerindeki değişikliklerden kaynaklanan ve menkul kıymetlerin etkin faiz yöntemiyle hesaplanan itfa edilmiş maliyeti ile gerçeğe uygun değeri arasındaki farkı ifade eden gerçekleşmemiş kar veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış / Azalış Fonu" hesabı altında gösterilmektedir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kar/zararına yansıtılmaktadır.

Finansal varlıkların kayda alınması ve bilanço dışı bırakılması

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

Finansal varlıklarda değer düşüklüğü / beklenen zarar karşılığı

Her raporlama tarihinde, değer düşüklüğü kapsamındaki finansal aracın kredi riskinde ilk defa konsolide finansal tablolara alınmasından bu yana önemli bir artış olup olmadığı değerlendirilir. Bu değerlendirme yapılırken, finansal aracın temerrüt riskinde meydana gelen değişim dikkate alınır. Beklenen zarar karşılığı tahmini tarafsız, olasılıklara göre ağırlıklandırılmış ve geçmiş olaylar, mevcut şartlar ve gelecekteki ekonomik şartlara ilişkin tahminler hakkında desteklenebilir bilgiler içermektedir. Bir karşılık hesabının kullanılması yoluyla kayıtlı değerinin azaltıldığı ticari alacaklar haricinde bütün finansal varlıklarda, değer düşüklüğü doğrudan ilgili finansal varlığın kayıtlı değerinden düşülür. Ticari alacağın tahsil edilememesi durumunda söz konusu tutar karşılık hesabından düşülerek silinir. Karşılık

hesabındaki değişimler *dönem kâr zararında muhasebeleştirilir. Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçları haricinde, değer düşüklüğü zararı sonraki dönemde azalırsa ve azalış değer düşüklüğü zararının muhasebeleştirilmesi sonrasında meydana gelen bir olayla ilişkilendirilebiliyorsa, önceden muhasebeleştirilen değer düşüklüğü zararı değer düşüklüğünün iptal edileceği tarihte, yatırımın değer düşüklüğü hiçbir zaman muhasebeleştirilmemiş olması durumunda ulaşacağı itfa edilmiş maliyet tutarını aşmayacak şekilde konsolide gelir tablosunda iptal edilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Gerçeğe uygun değer farkı konsolide diğer kapsamlı gelire yansıtılan özkaynak araçlarının
Gerçeğe uygun değerinde değer düşüklüğü sonrasında meydana gelen artış, doğrudan özkaynaklarda muhasebeleştirilir.

Ticari alacaklar

Alıcıya ürün veya hizmet sağlanması sonucunda oluşan ticari alacaklar orijinal fatura değerinden kayda alınan alacakların izleyen dönemlerde elde edilecek tutarlarının etkin faiz yöntemi ile itfa edilmiş değerinden muhasebeleştirilirler. Belirlenmiş faiz oranı olmayan kısa vadeli alacaklar, orijinal etkin faiz oranının etkisinin çok büyük olmaması durumunda, fatura tutarından gösterilmiştir.

Konsolide finansal tablolarda itfa edilmiş maliyet bedelinden muhasebeleştirilen ve önemli bir finansman bileşeni içermeyen (1 yıldan kısa vadeli olan) ticari alacakların değer düşüklüğü hesaplamaları kapsamında "basitleştirilmiş yaklaşım" uygulanmaktadır. Söz konusu yaklaşım ile, ticari alacakların belirli sebeplerle değer düşüklüğüne uğramadığı durumlarda (gerçekleşmiş değer düşüklüğü zararları haricinde), ticari alacaklara ilişkin zarar karşılıkları "ömür boyu beklenen kredi zararlarına" eşit bir tutardan ölçülmektedir.

Değer düşüklüğü karşılığı ayrılmasını takiben, değer düşüklüğüne uğrayan alacak tutarının tamamının veya bir kısmının tahsil edilmesi durumunda, tahsil edilen tutar ayrılan değer düşüklüğü karşılığından düşülerek esas faaliyetlerden diğer gelirlere kaydedilir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit ve nakit benzeri kalemleri, nakit para, vadesiz mevduat ve satın alım tarihinden itibaren vadeleri 3 ay veya 3 aydan daha az olan, hemen nakde çevrilebilecek olan ve önemli tutarda değer değişikliği riski taşımayan yüksek likiditeye sahip diğer kısa vadeli yatırımlardır.

Finansal Yükümlülükler

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

Stoklar

Stoklar ağırlıklı ortalama maliyet yöntemine göre maliyetin ya da net gerçekleşebilir değerin düşük olanı ile değerlenmektedir. Net gerçekleşebilir değer, olağan ticari faaliyet içerisinde oluşan tahmini satış fiyatından tahmini tamamlanma maliyeti ile satışı gerçekleştirmek için yüklenilmesi gereken tahmini maliyetlerin toplamının indirilmesiyle elde edilir. Stokların net gerçekleşebilir değeri maliyetinin altına düştüğünde, stoklar net gerçekleşebilir değerine indirgenir ve değer düşüklüğünün oluştuğu yılda gelir tablosuna gider olarak yansıtılır.

Daha önce stokların net gerçekleşebilir değere indirgenmesine neden olan koşulların geçerliliğini kaybetmesi veya değişen ekonomik koşullar nedeniyle net gerçekleşebilir değerde artış olduğu kanıtlandığı durumlarda, ayrılan değer düşüklüğü karşılığı iptal edilir. İptal edilen tutar önceden ayrılan değer düşüklüğü tutarı ile sınırlıdır (Dipnot 9).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Maddi Duran Varlıklar

Grup, TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak termik santralin varlık değeri için SPK'ya akredite bağımsız değerleme şirketi tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 30.09.2018 tarihinden başlayarak "Yeniden değerleme modelini" benimsemiştir.
Çan2 Termik A.Ş'ye ait Çan2 Termik Santralinin gerçeğe uygun değerinin tespitinde Gelir Yaklaşımı kullanılmıştır. Bu yaklaşımın seçilmesinde, varlığın gelir yaratma kabiliyetinin değeri etkileyen çok önemli bir unsur olması, değerleme konusu varlıkla ilgili gelecekteki gelirin miktarı ve zamanlamasına ilişkin makul tahminlerin bulunması etkili olmuştur. Yeniden değerlemeler, raporlama dönemi sonu tarihi itibariyle gerçeğe uygun değer kullanılarak bulunacak tutarın defter değerinden önemli ölçüde farklı olmasına neden olmayacak şekilde düzenli olarak yapılır. Yeniden değerlemelerin sıklığı, yeniden değerleme konusu maddi duran varlık kalemlerinin gerçeğe uygun değerlerindeki değişimlere bağlıdır.

Yeniden değerlenen varlığın gerçeğe uygun değerinin defter değerinden önemli ölçüde farklılaşması durumunda, varlık tekrar yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerleri önemli değişiklikler gösteren bazı maddi duran varlık kalemleri yıllık olarak yeniden değerlenir. Gerçeğe uygun değerlerinde önemli değişiklikler olmayan maddi duran varlık kalemleri üç veya beş yılda bir yeniden değerlemeye tabidir.

Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerleme fonu hesabına ertelenmiş vergi etkisi netleştirildikten sonra kaydedilmektedir. Yeniden değerlenen varlıkların taşınan değerleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları (kar veya zarar tablosuna yansıtılan amortisman) ile bu varlıkların elde etme maliyetleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları arasındaki fark, her yıl ertelenmiş vergi etkisi netleştirildikten sonra yeniden değerleme fonundan birikmiş kar/zarara transfer edilir. Aynı uygulama maddi duran varlık çıkışlarında da geçerlidir.
Arsalar, ekonomik faydalı ömürleri sonsuz olarak kabul edildiğinden amortismana tabi tutulmamışlardır. Söz konusu varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir:

	Yıllar
Termik Santral	30
Yerüstü ve yeraltı düzenleri	8-50
Binalar	50
Makine, tesis ve cihazlar	4-15
Taşıt araç ve gereçleri	5
Döşeme ve demirbaşlar	3-15

Özel maliyetler kira süresi (gün) veya kullanım ömründen küçük olanı

Maddi duran varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kar veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi duran varlıkların bakım ve onarım giderleri normal şartlarda gider yazılmaktadır. Ancak, istisnai durumlarda, eğer bakım ve onarım varlıklarda genişletme veya önemli ölçüde geliştirme ile sonuçlanırsa söz konusu maliyetler aktifleştirilebilir ve ilişkilendirildiği maddi varlığın kalan faydalı ömrü üzerinden amortismana tabi tutulur (Dipnot11).

Maddi Olmayan Varlıklar

Maddi olmayan duran varlıklar, iktisap edilmiş hakları, bilgi sistemlerini, bilgisayar yazılımları ve geliştirme faaliyetlerini içermektedir. Bunlar, iktisap maliyeti üzerinden kaydedilir ve iktisap edildikleri tarihten sonra tahmini faydalı ömürleri üzerinden doğrusal amortisman yöntemi ile amortismana tabi tutulur.
Araştırma giderleri ve geliştirme maliyetlerinin TMS 38 "Maddi Olmayan Duran Varlıklar" hükümlerinin 52 ila 67'nci maddeleri kapsamında değerlendirilmesi Yeni teknolojik bilgi veya bulgu elde etmek amacıyla yapılan planlı faaliyetler araştırma olarak tanımlanmakta ve bu safhada katlanılan araştırma giderleri gerçekleştiğinde gider kaydedilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Araştırma bulgularının veya diğer bilgilerin, yeni veya önemli derecede geliştirilmiş ürünler, süreçler, sistemler veya hizmetler üretmek için hazırlanmış bir plana uygulanması geliştirme olarak tanımlanmakta ve aşağıdaki koşulların tamamının varlığı halinde geliştirmeden kaynaklanan maddi olmayan varlıklar olarak finansal tablolara alınmaktadır.

Geliştirme faaliyetleri (ya da şirket içi bir projenin gelişim aşaması) sonucu ortaya çıkan işletme içi yaratılan maddi olmayan duran varlıklar yalnızca aşağıda belirtilen şartların tamamı karşılandığında kayda alınırlar;

- Maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır ya da satılmaya hazır hale getirilebilmesi için tamamlanmasının teknik anlamda mümkün olması
- Maddi olmayan duran varlığı tamamlama, kullanma veya satma niyetinin olması
- Maddi olmayan duran varlığın kullanılabilir veya satılabilir olması, varlığın ne şekilde ileriye dönük olası bir ekonomik fayda sağlayacağının belli olması
- Maddi olmayan duran varlığın gelişimini tamamlamak, söz konusu varlığı kullanmak ya da satmak için uygun teknik, finansal ve başka kaynakların olması
- Maddi olmayan duran varlığın geliştirme maliyetinin, geliştirme sürecinde güvenilir bir şekilde ölçülebilir olması

İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlık tutarı, maddi olmayan duran varlığın yukarıda belirtilen muhasebeleştirme şartlarını karşıladığı andan itibaren oluşan harcamaların toplam tutarıdır. İşletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar kayda alınamadıklarında, geliştirme harcamaları oluştukları dönemde gider olarak kaydedilir. Başlangıç muhasebeleştirmesi sonrasında, işletme içi yaratılan maddi olmayan varlıklar da ayrı olarak satın alınan maddi olmayan duran varlıklar gibi maliyet değerlerinden birikmiş amortisman ve birikmiş değer düşüklükleri düşüldükten sonraki tutar üzerinden gösterilirler.

Şirket, TMS 38'in 27 ile 32 numaralı paragrafları kapsamında bazı maddi olmayan duran varlıkların bir bölümünü satın almaktadır. Bu kapsamda dışardan ayrı olarak elde edilen ve varlıkla doğrudan ilişkilendirilen maliyetleri aktifleştirmektedir. Özellikle TMS 38'in 28'inci paragrafı çerçevesinde oluşan maliyetler aktifleştirilmektedir.

Söz konusu maddi olmayan varlıkların tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıda belirtilmiştir;

	Yıllar
Haklar	3-49
Bilgisayar Programları	3
Hazırlık ve Geliştirme Faaliyetleri	Ruhsat Süresi veya Rödovans Sözleşmesi Süresi

Değer düşüklüğünün olması durumunda maddi olmayan duran varlıkların kayıtlı değeri, geri kazanılabilir değerine indirilir. Geri kazanılabilir değer, ilgili maddi olmayan varlığın mevcut kullanım değeri ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir (Not:12).

Kiralama işlemleri

Kiracı durumunda Grup

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

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

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

Kiralama yükümlülüğünün ölçümüne dahil edilen kira ödemeleri aşağıdakilerden oluşu;

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

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

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

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

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

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

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

Kiraya veren durumunda Grup

Grup, kiraya veren olarak, kendi yatırım amaçlı gayrimenkullerinin bazılarına ilişkin kiralama sözleşmeleri imzalamaktadır.

Grup'un kiraya veren konumunda olduğu kiralamalar, finansal kiralama ya da faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır. Kiralama şartlarına göre tüm mülkiyet riski ve getirilerinin önemli derecede kiracıya devredilmesi halinde sözleşme bir finansal kiralama olarak sınıflandırılır. Diğer tüm kiralamalar faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Grup, aracı kiraya veren konumunda olması durumunda, ana kira ve alt kirayı iki ayrı sözleşme olarak muhasebeleştirir. Alt kira, ana kiradan kaynaklanan kullanım hakkı varlığına ilişkin olarak, finansal kiralama veya faaliyet kiralaması olarak sınıflandırılır.

Faaliyet kiralamalarından elde edilen kira geliri, ilgili kira dönemi boyunca doğrusal yöntem ile muhasebeleştirilir. Faaliyet kiralamasının gerçekleşmesi ve müzakere edilmesinde katlanılan doğrudan başlangıç maliyetleri kiralanan varlığın maliyetine dâhil edilir ve doğrusal yöntem ile kira süresi boyunca itfa edilir.

Kiracılardan finansal kiralama alacakları, Grup'un kiralamalardaki net yatırımının tutarında alacak olarak muhasebeleştirilir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Nakit akış riskinden korunma işlemleri

Grup, türev sözleşmesi yapıldığı tarihte, kayıtlı bir varlığın veya yükümlülüğün veya belirli bir riskle ilişkisi kurulabilen ve gerçekleşmesi muhtemel olan işlemlerin nakit akışlarında belirli bir riskten kaynaklanan ve kar/zararı etkileyebilecek değişmelere karşı korunmayı sağlayan işlemleri nakit akış riskinden korunma olarak belirlemektedir.

Grup, etkin olarak nitelendirilen finansal riskten korunma işlemine ilişkin kazanç ve kayıplarını özkaynaklarda "riskten korunma kazançları (kayıpları)" altında göstermektedir. Etkin olmayan kısım ise dönem karında kar veya zarar olarak tanımlanır. Finansal riskten korunan taahhüdün veya gelecekteki muhtemel işlemin bir varlık veya yükümlülük haline gelmesi durumunda özkaynak kalemleri arasında izlenen bu işlemlerle ilgili kazanç ya da kayıplar bu kalemlerden alınarak söz konusu varlık veya yükümlülüğün elde etme maliyetine veya defter değerine dahil edilmektedir. Aksi durumda, özkaynak kalemleri altında muhasebeleştirilmiş tutarlar, finansal riskten korunan gelecekteki muhtemel işlemin gelir tablosunu etkilediği dönemde gelir tablosuna transfer edilerek kar veya zarar olarak yansıtılır.

Finansal riskten korunma aracının satılması, sona ermesi veya finansal riskten korunma amaçlı olduğu halde finansal riskten korunma muhasebesi koşullarını sağlayamaması veya taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlemin gerçekleşmesinin beklenmediği durumlardan birinin oluşması halinde, taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleşene kadar özkaynaklar içerisinde ayrı olarak sınıflandırılmaya devam eder. Taahhüt edilen ya da gelecekte gerçekleşmesi muhtemel işlem gerçekleştiğinde gelir tablosuna kaydedilir ya da gerçekleşmeyeceği öngörülürse, işlem ile ilgili birikmiş kazanç veya kayıplar kar veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 37).

Kolaylaştırıcı uygulamalar

Kiralama süresi 12 ay ve daha kısa olan kısa vadeli kiralama sözleşmeleri ile Grup tarafından düşük değerli olarak belirlenen bilgi teknolojileri ekipman kiralamalarına (ağırlıklı olarak yazıcı, dizüstü bilgisayar, mobil telefon vb.) ilişkin sözleşmeler, TFRS 16 Kiralamalar Standardının tanıdığı istisna kapsamında değerlendirilmiş olup, bu sözleşmelere ilişkin ödemeler oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirilmeye devam edilmektedir (Dipnot 14)

Yatırım Amaçlı Gayrimenkuller

Mal ve hizmetlerin üretiminde kullanılmak veya idari maksatlarla veya işlerin normal seyri esnasında satılmak yerine, kira elde etmek ve/veya sermaye kazancı elde etmek amacıyla veya her ikisi için tutulan araziler ve binalar yatırım amaçlı gayrimenkuller olarak sınıflandırılır ve maliyet yöntemine göre maliyet eksi birikmiş amortisman (arazi hariç) değerleri ile gösterilir. İnşası, Grup tarafından yapılan yatırım amaçlı gayrimenkulün maliyeti ise, inşaat veya ıslah çalışmalarının tamamlandığı tarihteki maliyeti üzerinden belirtilir. Söz konusu tarihte varlık, yatırım amaçlı gayrimenkul haline gelir ve bu nedenle yatırım amaçlı gayrimenkuller hesap kalemine transfer edilir.

Borçlanma Maliyetleri

Grup, borçlanma maliyetlerini, kar/zarar tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda kar/zarar tablosuna kaydedilir.

Enerji üretim tesisleri koşullara bağlı olarak, özellikli varlık olarak değerlendirilebilir. İşletmelerce, bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşaası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, ilgili özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak aktifleştirilir. İşletmeler, diğer borçlanma maliyetlerini oluştukları dönemde gider olarak muhasebeleştirirler.

Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşaası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri ilgili varlığın maliyetine dahil edilir. Bu tür borçlanma maliyetleri, güvenilir bir biçimde ölçülebilmeleri ve işletmeye gelecekte ekonomik fayda sağlamalarının muhtemel olması durumunda, özellikli varlığın maliyetinin bir parçası olarak

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (Devamı)

aktifleştirilir. Bir özellikli varlığın elde edilmesi, inşaası veya üretimi ile doğrudan ilişkilendirilebilen borçlanma maliyetleri, özellikli varlıkla ilişkili harcamaların hiç yapılmamış olması durumunda ortaya çıkmayacak borçlanma maliyetleridir.

Bir işletme bir özellikli varlığın edinilmesi amacıyla özellikle borçlanmış ise, bu durumda aktifleştirilecek borçlanma maliyeti tutarı; ilgili dönem boyunca söz konusu borçlanmaya ilişkin oluşan borçlanmamaliyetlerinden, söz konusu fonların geçici olarak nemalandırılması ile sağlanan gelirlerin düşülmesi suretiyle belirlenir.

Bir işletmenin genel amaçlı olarak borçlandığı fonların bir kısmının, bir özellikli varlığın finansmanı için kullanıldığı durumlarda; aktifleştirilebilecek borçlanma maliyeti tutarı, ilgili varlığa ilişkin yapılan harcamalara uygulanacak bir aktifleştirme oranı yardımı ile belirlenir. Bu aktifleştirme oranı, özellikli varlık alımına yönelik yapılmış borçlanmalar hariç olmak üzere, işletmenin ilgili dönem süresince mevcut tüm borçlarına ilişkin borçlanma maliyetlerinin ağırlıklı ortalamasıdır. Bir dönem boyunca aktifleştirilen borçlanma maliyetlerinin tutarı, ilgili dönem boyunca oluşan borçlanma maliyetleri tutarını aşamaz.

Bir varlığın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir. Bir özellikli varlığın yapımının parçalar halinde tamamlandığı ve diğer parçaların yapımı devam ederken her bir parçanın kullanılabildiği durumlarda; belli bir parçanın amaçlanan kullanıma veya satışa hazır duruma getirilmesi için gerekli tüm işlemler esas itibarıyla tamamlandığında, ilgili parçaya ilişkin borçlanma maliyetlerinin aktifleştirilmesine son verilir.
TMS-23 "Borçlanma Maliyetleri" standardı kapsamında grup, Özellikli Varlıkların yapımını finanse edebilmek için kullanmış olduğu kredilere ait ana para kur farkı tutarlarını; kredi TL olarak kullanılmış olması varsayımı ile kredilerin kullanıldığı tarihteki TL baz faiz oranı alarak, TL faiz maliyetine isabet eden kur farklarını özellikli varlık olarak değerlendirilen varlıkların aktifleştirme tutarına eklemiştir. Yapılan hesaplamada, aynı kredilerin aynı koşullarla TL olarak kullanılması durumunda kullanılan tüm yatırım kredileri için cari dönemde imzalanan ve yenilenen sözleşmelerin yapıldığı tarihteki temsili faiz oranı üzerinden baz faiz oranı esas alınmıştır (Dipnot 17).

Karşılıklar, Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Şarta Bağlı Varlıklar

Karşılıklar

Karşılıklar, Grup'un finansal durum tablosu tarihi itibariyle mevcut bulunan ve geçmişten kaynaklanan yasal veya yapısal bir yükümlülüğünün bulunması, yükümlülüğü yerine getirmek için ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkışının gerçekleşmesinin kuvvetle muhtemel olması ve yükümlülük tutarı konusunda güvenilir bir tahminin yapılabildiği durumlarda muhasebeleştirilmektedir.
Birden fazla sayıda benzer yükümlülüğün bulunduğu durumlarda, gerekli olabilecek ekonomik fayda sağlayan kaynakların çıkış olasılığı aynı nitelikteki yükümlülüklerin tamamı dikkate alınarak değerlendirilir. Aynı nitelikte bulunan yükümlülüklerden herhangi bir tanesine ilişkin kaynak çıkışı ihtimali az bile olsa karşılık ayrılmaktadır. Gelecekteki operasyonel zararlarla ilgili olarak karşılık ayrılmamaktadır.
Paranın zaman değerinin etkisinin önemli olduğu durumlarda, karşılık tutarı; yükümlülüğün yerine getirilmesi için gerekli olması beklenen giderlerin bugünkü değeri olarak belirlenir.

Şarta Bağlı Yükümlülükler ve Varlıklar

Geçmişteki olaylardan kaynaklanan ve gerçekleşmesi gelecekte Grup'un tamamıyla kontrolünde olmayan, bir veya birden fazla olayın olması veya olmaması durumuna bağlı olan olası varlık ve yükümlülükler, şarta bağlı varlık ve yükümlülükler olarak kabul edilmektedir.

Grup, şarta bağlı varlık ve yükümlülükleri kayıtlarına yansıtmamaktadır. Şarta bağlı yükümlülükler, ilgili bir ekonomik fayda çıkışı olasılığı uzak olmadığı sürece, şarta bağlı varlıklar ise ancak ekonomik faydaların girişi kuvvetle muhtemel ise mali tablo dipnotlarında açıklanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

Tanımlanan Fayda Planı

Kıdem tazminatı karşılıkları TMS 19 ''Çalışanlara Sağlanan Faydalar" a göre aktüer çalışmasına dayanarak yansıtılmıştır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü Grup'un personelinin Türk İş Kanunu uyarınca emekliye ayrılmasından ya da ilgili kanunca belirtilmiş nedenlerden dolayı iş akdinin sona ermesinden doğacak gelecekteki olası yükümlülüklerinin tahmini toplam karşılığının finansal durum tablosu tarihi itibariyle değerini ifade eder.

Grup, kıdem tazminatını personelin işten ayrılması veya işine son verilmesi ile ilgili Grup'un kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngörerek hesaplanır ve mali tablolara yansıtılır.

Tanımlanan Katkı Planları

Grup, Sosyal Sigortalar Kurumu'na zorunlu olarak sosyal sigortalar primi ödemektedir. Grup, bu primleri ödediği sürece başka yükümlülüğü kalmamaktadır. Bu primler tahakkuk ettikleri dönemde personel giderlerine yansıtılmaktadır.

Hasılat

Gelirler, tahsil edilmiş veya edilecek olan alacak tutarının gerçeğe uygun değeri üzerinden ölçülür. Tahmini müşteri iadeleri, indirimler ve karşılıklar söz konusu tutardan düşülmektedir.

Satış gelirleri

Malların satışından elde edilen gelir, aşağıdaki şartların tamamı yerine getirildiğinde muhasebeleştirilir:

- Şirket'in mülkiyetle ilgili tüm önemli riskleri ve kazanımları alıcıya devretmesi,
- Şirket'in mülkiyetle ilişkilendirilen ve süregelen bir idari katılımının ve satılan mallar üzerinde etkin bir kontrolünün olmaması,
- Gelir tutarının güvenilir bir şekilde ölçülmesi,
- İşlemle ilişkili ekonomik faydaların işletmeye akışının olası olması, ve
- İşlemden kaynaklanan ya da kaynaklanacak maliyetlerin güvenilir bir şekilde ölçülmesi.

Gelirler, elektrik teslimatının gerçekleşmesi durumunda aldığı veya alacağı tutarın gerçeğe uygun değeridir

Gelirler, tahakkuk esasına göre, faturalanacak tutarlar üzerinden gerçekleştiği dönemde kaydedilir. Net satışlar, faturalanmış elektrik teslimatının, satış komisyonları ve satış vergileri düşüldükten sonraki tutarları üzerinden gösterilir. İletim bedellerinden elde edilen hasılat, finansal tablolarda ilgili maliyetleri ile netlenerek gösterilir.

Kur Değişiminin Etkileri

Dönem içinde gerçekleşen dövizli işlemler, işlem tarihlerinde geçerli olan döviz kurları üzerinden Türk Lirası'na çevrilmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülükler, dönem sonunda geçerli olan döviz kurları üzerinden değerlenmiştir. Dövize dayalı parasal varlık ve yükümlülüklerin değerlemelerinden doğan kur kazancı veya zararları, kâr/(zarar) tablosuna yansıtılmıştır.

Kurum kazancı üzerinden hesaplanan vergiler ve ertelenmiş vergi

Türk Vergi Mevzuatı, ana şirket ve onun bağlı ortaklığına konsolide vergi beyannamesi hazırlamasına izin vermediğinden, konsolide finansal tablolarda da yansıtıldığı üzere, vergi karşılıkları her bir işletme bazında ayrı olarak hesaplanmıştır.

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

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Cari vergi

Cari yıl vergi yükümlülüğü, dönem kârının vergiye tabi olan kısmı üzerinden hesaplanır. Vergiye tabi kâr, diğer yıllarda vergilendirilebilir ya da vergiden indirilebilir kalemler ile vergilendirilmesi ya da vergiden indirilmesi mümkün olmayan kalemleri hariç tutması nedeniyle, kâr veya zarar tablosunda yer verilen kârdan farklılık gösterir. Grup'un cari vergi yükümlülüğü raporlama dönemi itibarıyla yasallaşmış ya da önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranı kullanılarak hesaplanmıştır.

Ertelenmiş vergi

Ertelenmiş 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 yasalaşmış vergi oranları dikkate alınarak hesaplanmasıyla belirlenmektedir.

Ertelenmiş vergi yükümlülükleri vergilendirilebilir geçici farkların tümü için hesaplanırken, indirilebilir geçici farklardan oluşan ertelenmiş vergi varlıkları, gelecekte vergiye tabi kâr elde etmek suretiyle söz konusu farklardan yararlanmanın kuvvetle muhtemel olması şartıyla hesaplanmaktadır. Bahse konu varlık ve yükümlülükler, ticari ya da mali kâr/(zararı) etkilemeyen işleme ilişkin geçici fark, şerefiye veya diğer varlık ve yükümlülüklerin ilk defa finansal tablolara alınmasından (işletme birleşmeleri dışında) kaynaklanıyorsa muhasebeleştirilmez.

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

Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, her raporlama dönemi itibarıyla gözden geçirilir. Ertelenmiş vergi varlığının kayıtlı değeri, bir kısmının veya tamamının sağlayacağı faydanın elde edilmesine imkân verecek düzeyde mali kâr elde etmenin muhtemel olmadığı ölçüde azaltılır.

Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülükleri varlıkların gerçekleşeceği veya yükümlülüklerin yerine getirileceği dönemde geçerli olması beklenen ve raporlama tarihi itibarıyla yasallaşmış veya önemli ölçüde yasallaşmış vergi oranları (vergi düzenlemeleri) üzerinden hesaplanır. Ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin hesaplanması sırasında, Grup'un raporlama dönemi itibarı ile 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 Grup'un cari vergi varlık ve yükümlülüklerini netleştirmek suretiyle ödeme niyetinin olması durumunda mahsup edilir.

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, kâr veya zarar 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Hisse Başına Kâr

Gelir tablolarında belirtilen hisse başına kazanç, net kârın, raporlama dönemleri boyunca piyasada bulunan hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama adedine bölünmesiyle bulunmaktadır. Dönem içerisinde içsel kaynaklardan sermaye artırımı yapılması halinde, hisse adedinin ağırlıklı ortalaması hesaplanırken yeni bulunan değerin dönem başı itibariyle de geçerli olduğu kabul edilir. TMS 33 de bu konudan aşağıdaki şekilde bahsedilmektedir;
Adi hisse senetleri kaynaklarda herhangi bir değişikliğe neden olmaksızın ihraç edilebilir veya mevcut adi hisse senetlerinin sayıları azaltılabilir. Örneğin:
(a) Aktifleştirme veya bedelsiz hisse senedi verilmesi (bazen, hisse olarak verilen temettü olarak da adlandırılır);
(b) Başka bir ihraç işleminde bedelsiz bir unsurun bulunması; örneğin mevcut hissedarlara yeni haklar içeren bir ihraç işlemindeki bedelsiz unsur;
(c) Hisse senedi bölünmesi ve
(d) Nominal değeri artırarak hisse senetlerini birleştirme (hisselerin konsolidasyonu).
Aktifleştirme veya bedelsiz dağıtımı ya da hisse bölünmesinde, adi hisse senetleri, mevcut hissedarlara ek bir ödeme talep etmeden ihraç edilir. Bu nedenle, kaynaklarda bir artış olmadan mevcut adi hisse senedi sayısı artar. Anılan işlem öncesinde mevcut olan adi hisse senetlerinin sayısı, anılan işlemin, sunulan en erken dönemin başında gerçekleşmiş olması durumunda mevcut adi hisse senetlerinin sayısında meydana gelecek oransal değişime göre düzeltilir.

Finansal Durum Tablosu Tarihinden Sonraki Olaylar

Finansal durum tablosu tarihinden sonraki olaylar; kâra ilişkin herhangi bir duyuru veya diğer seçilmiş finansal bilgilerin kamuya açıklanmasından sonra ortaya çıkmış olsalar bile, finansal durum tablosu tarihi ile finansal durum tablosunun yayımı için yetkilendirilme tarihi arasındaki tüm olayları kapsar.Grup; finansal durum tablosu tarihinden sonraki düzeltme gerektiren olayların ortaya çıkması durumunda, mali tablolara alınan tutarları bu yeni duruma uygun şekilde düzeltir. Finansal durum tablosu tarihinden sonra ortaya çıkan düzeltme gerektirmeyen hususlar, mali tablo kullanıcılarının ekonomik kararlarını etkileyen hususlar olmaları halinde mali tablo dipnotlarında açıklanır.

Nakit Akım Tablosu

Nakit akım tablosunda, döneme ilişkin nakit akımları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır. İşletme faaliyetlerden kaynaklanan nakit akımları, Şirket'in faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akımlarını gösterir. Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akımları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (duran varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akımlarını gösterir. Finansman faaliyetlerine ilişkin nakit akımları, Grup'un finansman faaliyetlerinde kullandığı kaynakları ve bu kaynakların geri ödemelerini gösterir. Nakit ve nakit benzeri değerler, nakit ve banka mevduatı ile tutarı belirli nakde kolayca çevrilebilen kısa vadeli, yüksek likiditeye sahip ve vadesi 3 ay veya daha kısa olan yatırımları içermektedir.

Gerçeğe Uygun Değerin Belirlenmesi

Grup'un çeşitli muhasebe politikaları ve açıklamaları hem finansal hem de finansal olmayan varlık ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin belirlenmesini gerektirmektedir. Uygulanabilir olması halinde, gerçeğe uygun değerlerin belirlenmesinde kullanılan varsayımlar ile ilgili ilave bilgiler varlık veya yükümlülüğe özgü dipnotlarda sunulmuştur. Seviyelere göre değerleme yöntemleri şu şekilde sıralanmıştır.
Seviye 1: Özdeş Varlıklar veya Borçlar için aktif piyasadaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatlar;
Seviye 2: Seviye 1'de yer alan kayıtlı fiyatlar dışında kalan ve varlıklar veya borçlar açısından doğrudan (fiyatlar aracılığıyla veya dolaylı olarak (fiyatlardan türetilmek suretiyle) gözlemlenebilir nitelikteki veriler;
Seviye 3: Varlık veya borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler)

3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur)

4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR

Yoktur. (31.12.2025: Yoktur)

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

	30.09.2026				
	Türkiye Cumhuriyeti	**Amerika / Venezuela**	**Toplam**	**Eliminasyon Etkisi**	**Konsolide Toplam**
Dönen Varlıklar	6.865.687.048	1.100.538.791	7.966.225.839	(1.311.462.505)	6.654.763.333
Duran Varlıklar	28.646.569.100	942.844.752	29.589.413.852	(466.914.671)	29.122.499.182
Toplam varlıklar	**35.512.256.149**	**2.043.383.543**	**37.555.639.691**	**(1.778.377.176)**	**35.777.262.515**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.735.877.141	316.256.602	3.052.133.743	(661.542.505)	2.390.591.237
Uzun Vadeli Yükümlülükler	143.350.677	268.016.257	411.366.935	--	411.366.935
Toplam Yükümlülükler	**2.879.227.818**	**584.272.860**	**3.463.500.678**	**(661.542.505)**	**2.801.958.172**
Özkaynaklar	**32.633.028.330**	**1.459.110.684**	**34.092.139.014**	**(1.116.834.671)**	**32.975.304.343**

	01.01.2026 - 30.09.2026				
KAR VEYA ZARAR KISMI	**Türkiye**	**Amerika / Venezuela**	**Toplam**	**Eliminasyon Etkisi**	**Konsolide Toplam**
Hasılat	6.524.850.580	79.026.082	6.603.876.662	(464.760.598)	6.139.116.064
Satışların Maliyeti (-)	(6.716.414.338)	(59.019.213)	(6.775.433.551)	464.760.598	(6.310.672.954)
BRÜT KAR/ZARAR	**(191.563.758)**	**20.006.869**	**(171.556.889)**	**--**	**(171.556.890)**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(313.272.809)	(23.792.295)	(337.065.104)	--	(337.065.104)
Pazarlama Giderleri(-)	(50.397.308)	--	(50.397.308)	--	(50.397.309)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	86.354.557	--	86.354.557	--	86.354.557
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(395.788.625)	(259.462.521)	(655.251.146)	(20)	(655.251.166)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**(864.667.944)**	**(263.247.947)**	**(1.127.915.890)**	**(20)**	**(1.127.915.910)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	3.691.129	--	3.691.129	--	3.691.129
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	(345.198)	(5.921)	(351.119)	--	(351.118)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	**(861.322.013)**	**(263.253.868)**	**(1.124.575.880)**	**(20)**	**(1.124.575.900)**
Finansman Gelirleri	895.751.054	55.887.748	951.638.802	(167.707.076)	783.931.726
Finansman Giderleri (-)	(749.801.664)	(1.481.385.744)	(2.231.187.408)	167.707.076	(2.063.480.332)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(1.068.886.155)	--	(1.068.886.155)	--	(1.068.886.155)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	**(1.784.258.778)**	**(1.688.751.864)**	**(3.473.010.641)**	**(20)**	**(3.473.010.662)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	**(910.252.469)**	**--**	**(910.252.469)**	**--**	**(910.252.469)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	--	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(910.252.469)	--	(910.252.469)	--	(910.252.469)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**(2.694.511.247)**	**(1.688.751.864)**	**(4.383.263.110)**	**(20)**	**(4.383.263.131)**
DÖNEM KARI/ZARARI	**(2.694.511.247)**	**(1.688.751.864)**	**(4.383.263.110)**	**(20)**	**(4.383.263.131)**

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (Devamı)

	31.12.2025				
	Türkiye Cumhuriyeti	**Amerika / Venezuela**	**Toplam**	**Eliminasyon Etkisi**	**Konsolide Toplam**
Dönen Varlıklar	5.797.361.477	996.555.615	6.793.917.093	(1.036.675.399)	5.757.241.694
Duran Varlıklar	29.737.824.231	3.176.923.367	32.914.747.598	(222.552.172)	32.692.195.427
Toplam varlıklar	**35.535.185.708**	**4.173.478.983**	**39.708.664.691**	**(1.259.227.571)**	**38.449.437.121**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	2.597.799.455	222.284.364	2.820.083.819	(228.712.087)	2.591.371.731
Uzun Vadeli Yükümlülükler	85.982.461	10.309.857	96.292.318	--	96.292.317
Toplam Yükümlülükler	**2.683.781.915**	**232.594.221**	**2.916.376.137**	**(228.712.087)**	**2.687.664.048**
Özkaynaklar	**32.851.403.793**	**3.940.884.758**	**36.792.288.550**	**(1.030.515.477)**	**35.761.773.073**

	01.01.2025 - 30.09.2025				
KAR VEYA ZARAR KISMI	**Türkiye**	**Amerika / Venezuela**	**Toplam**	**Eliminasyon Etkisi**	**Konsolide Toplam**
Hasılat	5.901.913.030	60.433.269	5.962.346.299	(40.105.021)	5.922.241.278
Satışların Maliyeti (-)	(5.490.425.244)	(46.031.444)	(5.536.456.688)	40.105.021	(5.496.351.667)
BRÜT KAR/ZARAR	**411.487.786**	**14.401.825**	**425.889.611**	**--**	**425.889.611**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(183.064.687)	(25.063.352)	(208.128.040)	--	(208.128.040)
Pazarlama Giderleri(-)	(15.770.228)	--	(15.770.228)	--	(15.770.227)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	140.154.985	--	140.154.985	--	140.154.985
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(818.377.979)	(278.014)	(818.655.993)	(26)	(818.656.019)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**(465.570.123)**	**(10.939.541)**	**(476.509.665)**	**(26)**	**(476.509.690)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35.225.131	--	35.225.131	--	35.225.131
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	--	--	--	--
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	**(430.344.992)**	**(10.939.541)**	**(441.284.534)**	**(26)**	**(441.284.559)**
Finansman Gelirleri	124.831.665	11.565.572	136.397.237	(7.619.663)	128.777.575
Finansman Giderleri (-)	(1.654.672.576)	--	(1.654.672.576)	7.619.663	(1.647.052.914)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	(941.795.112)	--	(941.795.112)	20.937.758	(920.857.354)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	**(2.901.981.015)**	**626.031**	**(2.901.354.985)**	**20.937.732**	**(2.880.417.252)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	**(1.004.651.679)**	**--**	**(1.004.651.679)**	**--**	**(1.004.651.679)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	--	--	--	--	--
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(1.004.651.679)	--	(1.004.651.679)	--	(1.004.651.679)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**(3.906.632.694)**	**626.031**	**(3.906.006.664)**	**20.937.732**	**(3.885.068.931)**
DÖNEM KARI/ZARARI	**(3.906.632.694)**	**626.031**	**(3.906.006.664)**	**20.937.732**	**(3.885.068.931)**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla olan bakiyeler:

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar :

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kısrakdere - Ys Batı Anadolu Maden A.Ş.	39.483.113	--
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	1.098.217	--
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	1.207.531	25.249.444
TOPLAM	**41.788.861**	**25.249.444**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	*(10.625.152)*	*(6.978.918)*
TOPLAM	**31.163.709**	**18.270.526**

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar :

	30 Eylül 2026	31.12.2025
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	50.520.118	--
Abdulkadir Bahattin Özal	14.855.759	16.389.009
Yasin İnşaat Tur.Gıda Taah. Ve Tic. A.Ş	9.129.099	5.178
Ali Kemal Kazancı	6.530.648	6.128.306
Suda Maden A.Ş.	2.536.265	--
Süleyman Sarı	160.750	199.840
Burak Altay	118.048	146.752
Ys Madencilik Sanayi Ve Tic. Ltd. Şti	3.470	3.644
TOPLAM	**83.854.157**	**22.872.730**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	*(14.433.915)*	*(4.267.088)*
TOPLAM	**69.420.242**	**18.605.642**

c) İlişkili taraflara diğer borçlar :

	30 Eylül 2026	31.12.2025
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	315.754.745	207.278.502
Suda Maden A.Ş.	243.810	--
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	70.019	--
Kısrakdere - Ys Batı Anadolu Maden A.Ş.	2.870	--
TOPLAM	**316.071.444**	**207.278.502**
Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelirleri	**(79.897.038)**	**(57.292.537)**
TOPLAM	**236.174.404**	**149.985.965**

d) İlişkili taraflara ticari borçlar :

	30 Eylül 2026	31.12.2025
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	1.215.776	2.522.922
Kısrakdere - Ys Batı Anadolu Maden A.Ş.	--	3.567
TOPLAM	**1.215.776**	**2.526.489**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	**--**	**(807)**
TOPLAM	**1.215.776**	**2.525.682**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (Devamı)

ii) İlişkili taraflara yapılan önemli satışlar ve ilişkili taraflardan yapılan önemli alımlar:

a) İlişkili taraflara yapılan satışlar

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	46.108.804	105.675.367	2.603.523	49.153.230
Kısrakdere Maden A.Ş.	32.902.594	--	32.902.594	--
Abdulkadir Bahattin Özal	1.672.555	--	565.694	--
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	836.118	2.781.577	--	129.238
Toplam	**81.520.071**	**108.456.944**	**36.071.811**	**49.282.468**

b) İlişkili taraflardan yapılan alışlar

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül 2026	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Kısrakdere Maden A.Ş.	37.295.050	--	--	--
Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.	11.498.887	--	10.305.797	--
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	10.745.278	18.226.854	4.586.722	6.079.228
TOPLAM	**59.539.215**	**18.226.854**	**14.892.519**	**6.079.228**

Üst yönetime 30.09.2026 tarihinde sona eren hesap döneminde sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıda belirtilmiştir:

a) **Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar:** Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere 2026 yılı hesap dönemi dokuz ayda sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 91.990.996 TL'dir. (31.12.2025: 90.303.188 TL'dir.)

b) **İşten ayrılma sonrası faydalar**: Kanunen tanınan hakları hakkeden personele kıdem tazminatı ödenmektedir. İş Kanunu'ndan doğan haklar dışında bir ödeme yapılmamaktadır.

c) **Diğer uzun vadeli faydalar:** Yoktur.

d) **İşten çıkarma nedeniyle sağlanan faydalar:** Yoktur.

e) **Hisse bazlı ödemeler:** Yoktur.

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR

Ticari Alacaklar

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle ticari alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

Kısa Vadeli Ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	!31 Aralık 2025
Müşteri cari hesapları	1.411.612.457	1.576.343.358
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	*41.788.861*	*25.249.444*
-Diğer alacaklar	*1.369.823.597*	*1.551.093.914*
Alacak senetleri	108.612.285	11.800.557
Şüpheli ticari alacaklar	13.162.439	3.892.652
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(13.162.439)	(3.892.652)
	1.520.224.742	**1.588.143.915**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	*(65.605.058)*	*(37.219.080)*
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	*(10.625.152)*	*(6.978.918)*
-Diğer alacaklar	*(54.979.907)*	(30.240.163)
TOPLAM	**1.454.619.684**	**1.550.924.835**

7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşteri cari hesapları	--	2.248.680.468
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	--	--
-Diğer alacaklar(*)	--	*2.248.680.468*
Alacak senetleri	--	--
	--	**2.248.680.468**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	--	--
TOPLAM	**--**	**2.248.680.468**

(*) Denarıus Pumpıng Servıces LLC'nin Venezuela devlet petrol şirketi olan PDVSA'dan (Petróleos de Venezuela, S.A.) 24.800.063 USD'si ana para 11.070.559 USD ise faizden oluşan ve promissory note (alacak senedi) ile belgelendirilmiş olan toplam 35.870.622 USD alacak, ikincil piyasada 6.569.802 USD bedel karşılığında satılmıştır.

Ticari borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Satıcı Cari Hesapları	1.088.722.424	1.318.870.751
-İlişkili taraf satıcı borçları	*1.215.776*	*2.526.489*
-Diğer satıcı borçları	*1.087.506.648*	*1.316.344.262*
Diğer Ticari Borçlar	--	--
	1.088.722.424	**1.318.870.751**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman gelirleri	*(73.685.745)*	*(87.673.289)*
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	*(807)*
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*(73.685.745)*	*(87.672.482)*
TOPLAM	**1.015.036.679**	**1.231.197.462**

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

Grup'un kısa vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	!31 Aralık 2025
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar	83.854.157	22.872.730
Diğer Alacaklar	9.035.039	280.467.823
Verilen depozito ve teminatlar	161.402.689	72.719.938
TOPLAM	**254.291.886**	**376.060.491**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	*(14.433.915)*	*(4.267.088)*
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	*(14.433.915)*	*(4.267.088)*
TOPLAM	**239.857.971**	**371.793.403**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

Grup'un uzun vadeli diğer alacaklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	596.919	255.363
TOPLAM	**596.919**	**255.363**

8. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (Devamı)

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili kuruluşlar borçlar	316.071.444	207.278.502
Diğer çeşitli borçlar	677.855	40.408.292
Ödenecek vergi ve fonlar	125.911.206	55.202.778
Alınan depozito ve teminatlar	93.648.093	67.105.860
Alınan Sipariş Avansları	45.964.922	3.325.935
Vadesi Geç.Ert.Veya Taksit. Vergi ve Diğer Yük.	13.474.516	24.971.736
Ödenecek Diğer Yükümlülükler	264.432	247.996
	596.012.468	**398.541.099**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman geliri	*(79.897.038)*	*(57.292.537)*
-İlişkili taraf satıcı borçları	*(79.897.038)*	*(57.292.537)*
TOPLAM	**516.115.430**	**341.248.562**

Ödenecek vergi fonların detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Katma Değer Vergisi	79.869.367	6.711.934
Ücretlilerde Gelir Vergisi Kesintisi	36.481.444	38.652.585
Diğer Vergi Borçları	9.560.395	9.838.259
TOPLAM	**125.911.206**	**55.202.778**

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

Grup'un uzun vadeli diğer borçlarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer çeşitli borçlar	267.428.114	9.794.894
Kamuya Olan Ertelenmiş veya Taksitlendirilmiş Borçlar	--	10.508.228
TOPLAM	**267.428.114**	**20.303.122**

9. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	6.502.583	1.969.888
Yarı mamüller - üretim	169.422.651	1.614.615.883
Mamüller	818.084.469	1.069.049.128
Diğer stoklar	425.739.372	183.206.669
TOPLAM	**1.419.749.075**	**2.868.841.568**

İlk madde ve malzeme tutarı bakiyesi fueloil alımlarından, yarı mamul stokları tüvenan kömür alımlarından, mamul stokları toz kömür ve kireçtaşından, diğer stoklar ise yardımcı üretim malzemeleri ve diğer işletme malzeme ve yedek parçalarından oluşmaktadır.

10. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Giderler	19.184.572	96.324.524
Verilen Sipariş Avansları	171.168.363	21.467.540
TOPLAM	**190.352.935**	**117.792.064**

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Yıllara Ait Giderler (*)	13.409.190	11.546.907
TOPLAM	**13.409.190**	**11.546.907**

(*) Yapılandırılmış vergi borçlarına ve gelecek dönem rödevanslarına ilişkin tutardır.

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

Yoktur. (31.12.2025 Yoktur)

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR

01.01.-30.09.2026 hesap dönemi içerisinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026	Giriş	Çıkış	Transfer	Çevrim Farkı	30.09.2026
Maliyet						
Arsa ve araziler	1.302.925.836	5.914.656	(15.675.725)	--	--	1.293.164.768
Binalar	479.724.455	1	--	--	(38.566.710)	441.157.745
Tesis, makine ve cihazlar	31.599.173.117	807.492.817	(33.698.629)	6.609	53.008.251	32.425.982.165
Araçlar	284.986.737	4.558.340	(9.140.088)	--	(311.054)	280.093.935
Mobilya ve demirbaşlar	186.128.827	8.290.748	(77.419)	--	--	194.342.157
Yapılmakta olan yatırımlar	6.609	--	--	(6.609)	--	--
Arama Giderleri	1.506.442	465.376	--	--	--	1.971.817
Toplam	**33.854.452.023**	**826.721.939**	**(58.591.861)**	**--**		**34.636.712.588**
Birikmiş Amortisman						
Binalar	(886.636)	(112.849)	--	--	--	(999.485)
Tesis, makine ve cihazlar	(5.705.392.457)	(952.005.844)	32.355.397	--	--	(6.625.042.904)
Araçlar	(103.294.809)	(37.226.822)	1.967.624	--	--	(138.554.007)
Mobilya ve demirbaşlar	(118.000.095)	(14.090.180)	13.106	--	162.308	(131.914.861)
Toplam	**(5.927.573.995)**	**(1.003.435.695)**	**34.336.127**	**--**	**162.308**	**(6.896.511.256)**
Net Defter Değeri	**27.926.878.027**	**(176.713.757)**	**(24.255.734)**	**--**	**162.308**	**27.740.201.332**

11. MADDİ DURAN VARLIKLAR (Devamı)

01.01.-31.12.2025 hesap dönemi içerisinde maddi duran varlıkların hareketi aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	Çevrim Farkı	31.12.2025
Maliyet						
Arsa ve araziler	924.327.298	84.686.534	--	--	--	1.302.925.837
Binalar	393.524.987	1.504.654	--	--	83.686.123	479.724.455
Tesis, makine ve cihazlar	22.750.184.559	1.114.510.824	(657.611)	580.557.224	42.953.941	31.599.173.118
Araçlar	283.193.138	78.435.010	(43.180.483)	--	674.957	284.986.737
Mobilya ve demirbaşlar	132.859.365	11.750.166	(142.946)	--	--	186.128.826
Yapılmakta olan yatırımlar	580.557.224	6.609	--	(580.557.224)	--	6.609
Arama Giderleri	1.150.901	--	--	--	--	1.506.442
Toplam	**25.065.797.473**	**1.290.893.799**	**(43.981.040)**	**--**	**127.315.021**	**33.854.452.024**
Birikmiş Amortisman						
Binalar	(582.076)	(23.417)	--	--	--	(886.636)
Tesis, makine ve cihazlar	(3.441.025.075)	(323.865.371)	170.845	--	--	(5.705.392.457)
Araçlar	(125.009.991)	(28.051.090)	25.651.992	--	--	(103.294.809)
Mobilya ve demirbaşlar	(74.662.466)	(6.694.019)	16.200	--	(304.942)	(118.000.094)
Toplam	**(3.641.279.608)**	**(358.633.897)**	**25.839.037**	**--**	**(304.942)**	**(5.927.573.996)**
Net Defter Değeri	**21.424.517.865**	**932.259.902**	**(18.142.003)**	**--**	**127.010.080**	**27.926.878.027**

12. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

30.09.2026 itibarinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup'un maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2026	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2026
Maliyet					
Haklar	159.406.969	3.965.963	--	--	163.372.932
Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar	10.133.822	283.012	--	--	10.416.834
Hazırlık Geliştirme Gideri	1.277.068.607	53.820.610	(3.089.769)	--	1.327.799.448
Toplam	**1.446.609.398**	**58.069.585**	**(3.089.769)**	**--**	**1.501.589.214**
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(65.384.259)	(15.492.349)	--	--	(80.876.608)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(9.106.540)	(1.063.818)	--	--	(10.170.358)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(355.935.692)	(69.921.030)	3.089.769	--	(422.766.953)
Toplam	**(430.426.491)**	**(86.477.197)**	**3.089.769**	**--**	**(513.813.919)**
Net Defter Değeri	**1.016.182.910**	**(28.407.611)**	**--**	**--**	**987.775.295**

31.12.2025 tarihinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup'un maddi olmayan duran varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	01.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2025
Maliyet					
Haklar	134.262.327	25.144.643	--	--	159.406.971
Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar	8.889.809	1.244.013	--	--	10.133.822
Hazırlık Geliştirme Gideri	1.196.827.975	80.240.633	--	--	1.277.068.608
Toplam	**1.339.980.111**	**106.629.289**	**--**	**--**	**1.446.609.400**
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(59.185.743)	(6.198.516)	--	--	(65.384.259)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(7.815.431)	(1.291.109)	--	--	(9.106.540)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(265.703.284)	(90.232.408)	--	--	(355.935.692)
Toplam	**(332.704.458)**	**(97.722.033)**	**--**	**--**	**(430.426.491)**
Net Defter Değeri	**1.007.275.653**	**8.907.256**	**--**	**--**	**1.016.182.910**

13. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Hazırlık ve geliştirme harcamaları Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Değerlendirilmesi Standardında ve Grup'un uyguladığı muhasebe politikası gereğince aktifleştirilmekte olup, itfa işlemi maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır olduğu yani yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve duruma geldiğinde Hazırlık ve Geliştirme Giderleri için itfa payı hesaplaması başlatılmaktadır.

14. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

30.09.2026 itibarinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup'un kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2026	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2026
Maliyet – Taşıtlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	27.360.900	--	(5.351.985)	--	22.008.915
Toplam	**27.360.900**	**--**	**(5.351.985)**	**--**	**22.008.915**
Birikmiş Amortisman - Taşıtlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	(17.539.952)	(6.046.118)	3.430.939	--	(20.155.131)
Toplam	**(17.539.952)**	**(6.046.118)**	**3.430.939**	**--**	**(20.155.131)**
Net Defter Değeri	**9.820.949**				**1.853.785**

31.12.2025 itibarinde sona eren hesap dönemi içerisinde Grup'un kullanım hakkı varlıklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	1.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2025
Maliyet – Taşıtlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	23.287.877	4.073.023	--	--	27.360.900
Toplam	**23.287.877**	**4.073.023**	**--**	**--**	**27.360.900**
Birikmiş Amortisman - Taşıtlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	(10.079.028)	(7.460.924)	--	--	(17.539.952)
Toplam	**(10.079.028)**	**(7.460.924)**	**--**	**--**	**(17.539.952)**
Net Defter Değeri	**13.208.850**				**9.820.949**

Grup, kira ödemekle yükümlü olduğu operasyonel kira ödemelerini temsil eden kiralama borçlarını konsolide finansal tablolarına almıştır. Grup' un TFRS 16 Kiralamalar standardı uyarınca yapmış olduğu muhasebeleştirmeye ilişkin detaylar Dipnot 2' de açıklanmıştır.

15. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Grup' un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle ticari alacaklarında değer düşüklüğü bulunmakta olup, değer düşüklüğü tutarları ilgili finansal tablo kalemlerinin içinde gösterilmiştir (Dipnot 7).

16. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI

Çan 2 Termik A.Ş'nin; Türkiye Cumhuriyeti Ekonomi Bakanlığı Teşvik Uygulama ve Yabancı Sermaye Genel Müdürlüğü tarafından düzenlenen 6 Şubat 2015 tarih, 117824 numaralı yatırım teşvik belgesi 18 Eylül 2017 tarih, C117824 numarası ile revize edilmiştir. Belge konusu yatırım 340 MW kurulu gücünde yerli kömüre dayalı elektrik üretim santrali (Çan 2 Termik Santrali) olup, teşvik belgesi EPDK'nın 10 Temmuz 2014 tarih ÖN/5117-5/03070 sayılı önlisansına istinaden düzenlenmiştir.

Yatırım teşvik belgesi Çanakkale Çan 2.bölgede gerçekleştirilen komple yeni yatırım için verilmiş olup, 13 Ağutos 2014-12 Şubat 2019 dönemlerini kapsamaktadır. Belge ile Sigorta Primi İşveren Hissesi Desteği, Faiz Desteği, Vergi İndirimi Oranı Desteği, KDV istisnası ve Gümrük Vergisi muafiyeti teşviklerinden yararlanılmaktadır. Yatırımın toplam tutarı 801.789.866 TL'dir. Sanayi ve Teknoloji Bakanlığının 10.08.2020 tarih 401.06 sayılı yazısı ile Teşvik Belgesi kapama işlemleri tamamlanmıştır. (Tamamlama vizesi yapılmıştır)

Ayrıca Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenen 08.04.2020 tarih 510216 belge no ve 1013731 ID numaralı yatırım teşvik belgesi düzenlenmiştir. Destekleme sınıfı Bölgesel-Öncelikli Yatırım olup, KDV Muafiyeti, Faiz Desteği, Vergi İndirimi, Sigorta Primi İşveren Hissesi ve Yatırım Yeri Tahsisi destek unsurlarıdır. Belge konusu yatırım 340 MW kurulu gücünde yerli kömüre dayalı elektrik üretim santrali modernizasyon (Çan 2 Termik Santrali) olup, teşvik belgesi EPDK'nın 28 Ocak 2016 tarih ÜE/6083-2/03428 sayılı Üretim Lisansına istinaden düzenlenmiştir.

17. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur. (31.12.2025 : Yoktur)

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer borç ve gider karşılıkları	4.017.705	5.679.346
TOPLAM	**4.017.705**	**5.679.346**

Aleyhte Davalar

30.09.2026 Tarihi itibariyle Grup'un hukuk müşavirliğinden temin edilen bilgiye göre Grup aleyhine açılmış çeşitli ticari davalar bulunmaktadır. Bu davalar ve masraflarına ilişkin karşılık ayrılmıştır.

Grup, 30.09.2026 tarihi itibari ile personel işe iade davaları nedeni ile ilgili davaların kaybedilmesi olasılığının yüksek olacağını göz önünde bulundurarak dava gider karşılığı ayırmıştır.

Grup' un aleyhte açılan davalarına ilişkin dava gider karşılık detayı aşağıdaki gibidir;

	01.01.-30.09.2026	01.01.-31.12.2025
Dönem Başı Bakiye	5.679.346	3.102.136
İlave Karşılıklar	(1.661.641)	2.577.210
Toplam	**4.017.705**	**5.679.346**

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Lehte Davalar

Rapor tarihi itibariyle Grup tarafından başlatılmış çeşitli davalar bulunmaktadır.

Şirketimizin 14.01.2023, 11.04.2023 ve 17.06.2023 tarihli özel durum açıklamalarında da belirtildiği üzere ; Şirketimize EPDK tarafından iletilen 13.01.2023 tarihli yazıya müteakip olarak, Ankara 10. İdare Mahkemesinde idari işlemin iptaline yönelik EPDK ve EPİAŞ aleyhine açılan davada, davaya konu olan idari işlemin iptaline yönelik olarak lehimize tesis edilmiş olup, kararın ardından Ankara 8. İdare Dava Dairesi tarafından ilk derece mahkemesi kararının yürütmesinin durdurulmasına yönelik karar tesis edilmiştir. Sonrasında Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8. İdari Dava Dairesi'nin Kararı ile Ankara 10. İdare Mahkemesi'nin lehte kararının kaldırılmasına ve açmış olduğumuz davanın reddine yönelik karar tesis edilmiştir. Şirketimiz, Ankara Bölge İdare Mahkemesi 8. İdari Dava Dairesi'nin kararının bozulması talebi ile kararı temyiz başvurusunda bulunmuştur. Dava dosyası Danıştay 13. Dairesinde görülmeye devam etmekte ve inceleme safhasındadır.

Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer borç ve gider karşılıkları	229.065	277.835
TOPLAM	**229.065**	**277.835**

TFRS 6 Maden Kaynaklarının Araştırılması ve Düzenlenmesi Standardına göre, bir işletme maden kaynaklarının araştırılması ve değerlendirilmesini üstlenmesi sonucunda, belirli bir süre boyunca oluşan kaldırma ve restorasyon yükümlülüklerini TMS 37 Karşılıklar, Koşullu Borçlar ve Koşullu Varlıklar Standardına göre finansal tablolara yansıtır. Buna göre proje müdürü ve teknik ekip tarafından yapılan değerlendirmede; Çanakkale İli Çan İlçesi Yayaköy Ruhsat No:17448 nolu sahada maden faaliyetleri kapalı işletme ve açık işletme olarak işletilecektir. Bu kapsamı içeren temdit projeleri Maden İşleri Genel Müdürlüğüne ("Migem") onaya sunulmuştur. Açık işletme sonrası kapalı işletmeye geçilecektir. Kapalı işletme dönemlerinde yerüstünde herhangi bir dekapaj çalışması olmayacaktır. Açık işletmede dekapaj yapılan bölge Çan 2 termik santrali kapsamında ÇED raporunda da belirtildiği üzere kül depo sahası olarak kullanılacaktır. Saha ekonomik ömrünü tamamlamasına müteakip rölekasyon çalışması ile düzenlenip ağaçlama yapılıp terk edilecektir. Teraslama ve ağaçlama için yaklaşık öngörülen maliyet 300.000 TL civarında olacaktır.

Yaklaşık 150 dönüm alanda dekapaj çalışması yapılacaktır. Temdit projesi gereği dönüm başına 100 ağaç düşmektedir. Bölge toprak yapısı sebebi ile yaklaşık dönüm rölekasyon maliyeti bu şekilde 2.000 TL civarında hesaplanmaktadır. 150 dönüm alan için toplam maliyet 150 x 2.000 TL = 300.000 TL olarak hesaplanmıştır. Açık işletme ekonomik ömrünü tamamladıktan sonra bu çalışma yapılacak olup tahmini olarak 20 yıl sonunda gerçekleşecektir.

Maden Restorasyon Karşılığı

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı bakiye	277.835	351.962
İlave Karşılık / Ödeme (-)	(48.770)	(74.127)
Dönem sonu bakiye	**229.065**	**277.835**

30.09.2026 tarihi itibariyle 300.000 TL toplam maliyetin bugünkü değere indirgenmiş tutarı 229.063 TL'dir.

18. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (Devamı)

Teminatlar

Grup tarafından verilen teminatlar aşağıdaki gibidir:

	TEMİNAT REHİN İPOTEKLER	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
A)	Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	696.990.813	642.232.934
B)	Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar	57.788.754	72.103.756
C)	Olağan ticari faaliyetlerin yürütülmesi amacıyla diğer 3. Kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	--	--
D)	Diğer Verilen TRİ'lerin Toplam Tutarı	--	--
i)	*Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ' lerin toplam tutarı*	--	--
ii)	*B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı*	--	--
iii)	*C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı*	--	--
	TOPLAM	**754.779.567**	**714.336.690**

Grup tarafından alınan teminat ve senetler aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan teminat mektupları	14.926.716	3.897.461
Alınan teminat çekleri	--	--
Alınan teminat senetleri	--	--
	14.926.716	**3.897.461**

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a. Kısa Vadeli

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele Borçlar	50.055.218	36.514.777
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	24.253.629	23.886.704
TOPLAM	**74.308.847**	**60.401.481**

Personele borçlar hesabı bakiyesi tahakkuk etmiş ancak henüz ödemesi gerçekleştirilmemiş personele olan ücret ve benzeri borçlardan, Ödenecek Sosyal Güvenlik Kesintileri bakiyeleri ise ilgili tarihler itibari ile bordro ile tahakkuk ettirilmiş ve izleyen ayın yirmi üçünde beyan edilip, ay sonuna kadar ödenecek olan işçi ve işverene ait sosyal güvenlik prim borçlarından oluşmaktadır.

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin Tazminatı Karşılığı	37.518.226	36.338.196
TOPLAM	**37.518.226**	**36.338.196**

19. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

b. Uzun Vadeli

Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar

Kıdem Tazminatı Karşılığı

Şirketler mevcut iş kanunu gereğince, en az bir yıl hizmet verdikten sonra emeklilik nedeni ile işten ayrılan veya istifa ve kötü davranış dışındaki nedenlerle işine son verilen personele belirli miktarda kıdem tazminatı ödemekle yükümlüdürler. Ödenecek tazminat her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu tutar 30.09.2026 tarihi itibariyle 73.729,87 TL (31.12.2025: 53.919,68 TL) ile sınırlandırılmıştır.

TMS 29 (Çalışanlara Sağlanan Faydalar)'a uygun olarak Grup'un yükümlülüklerinin hesaplanabilmesi için aktüer varsayımlarla yapılan bir hesaplama gerekmektedir. Grup, kıdem tazminatı karşılığını, TMS 29'a uygun olarak "Projeksiyon Metodu"nu kullanarak, Grup'un geçmiş yıllardaki personel hizmet süresini tamamlama ve kıdem tazminatına hak kazanma konularındaki deneyimlerini baz alarak hesaplamış ve finansal tablolara yansıtmıştır.

Kıdem tazminatı karşılığı, çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bugünkü değeri hesaplanarak ayrılır. Buna bağlı olarak 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle yükümlülüğü hesaplamak için kullanılan aktüeryal varsayımları aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
İskonto Oranı	29,32%	29,32%
Tahmin Edilen Artış Oranı	24,95%	24,95%
Net İskonto Oranı	3,50%	3,50%

Kıdem Tazminatı Karşılığı

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Kıdem Tazminatı Karşılığı	27.861.783	32.063.516
TOPLAM	**27.861.783**	**32.063.516**

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Devir	32.063.516	14.634.252
Ödeme	14.695.368	8.560.059
Faiz Maliyeti	5.423.332	2.235.612
Cari Hizmet Maliyeti	(8.433.972)	(7.019.574)
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(11.033.154)	21.793.738
Enflasyon Etkisi	(4.853.307)	(8.140.571)
Bakiye	**27.861.783**	**32.063.516**

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle Diğer Dönen Varlıklar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelir tahakkukları	107.736.589	33.395.562
Devreden KDV	9.141.960	32.624.947
İş Avansları	9.531.887	2.308.150
Personel Avansları	2.337.314	1.160.187
Verilen Sipariş Avansları	107.116.733	74.008.847
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	585.017.533	64.511.444
TOPLAM	**820.882.016**	**208.009.137**

Gelir tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Elektrik satışı gelir tahakkukları	107.736.589	33.395.562
TOPLAM	**107.736.589**	**33.395.562**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gider tahakkukları	135.010.521	73.445.643
TOPLAM	**135.010.521**	**73.445.643**

Gider Tahakkuklarının detayı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Elektrik alışı gider tahakkukları	119.371.670	51.816.160
Faiz Tahakkukları	9.761.212	10.111.323
Faiz Yapılandırma tahakkukları	5.744.006	10.866.201
Diğer gider tahakkukları	133.633	651.959
Toplam	**135.010.521**	**73.445.643**

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibari ile Diğer Duran Varlıkların detayı aşağıdaki gibidir:

Diğer Duran Varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen avanslar (*)	58.138.612	41.872.640
Diğer çeşitli duran varlıklar	--	20.880
TOPLAM	**58.138.612**	**41.893.520**

(*) Verilen avans tutarları geçmiş dönemlerde Çan-2 Termik Santrali için yatırım malzemeleri ve hizmet alımı amacı ile yüklenicilere ve tedarikçilere verilen avans tutarlarından oluşmaktadır.

20. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gider tahakkukları	--	4.424.245
TOPLAM	**--**	**4.424.245**

(*) Grup'a ait Sigorta ve Vergi borcu aylık yapılandırma taksitlerinin faizlerinden oluşmaktadır.

21. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	Oran	31 Aralık 2025
Odaş Elektrik Üretim San. Tic. A.Ş.	2.928.546.224	29,29%	2.799.982.403
Halka Açık Kısım	7.071.453.776	70,71%	4.200.017.597
	10.000.000.000		**7.000.000.000**
Sermaye Düzeltmesi olumlu farkları	7.415.652.783		7.000.562.476
TOPLAM	**17.415.652.783**		**14.000.562.476**

(*) Sermaye düzeltme farkları, sermayeye yapılan nakit ve nakit benzeri ilavelerin enflasyon muhasebesine göre düzeltilmiş toplam tutarları ile düzeltme öncesindeki tutarları arasındaki farkı ifade eder. Sermaye düzeltmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

30.09.2026 tarihi itibariyle şirketin sermayesi her biri 1 (Bir) TL nominal değerde 10.000.000.000 adet paya bölünmüştür.

Paylara İlişkin Primler / İskontolar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse senetleri ihraç primleri	518.632.282	495.449.496
TOPLAM	**518.632.282**	**495.449.496**

Nakit Riskinden Korunma Kazanç ve Kayıpları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Riskten Korunma Kazanç ve Kayıpları	304.785.630	480.742.330
TOPLAM	**304.785.630**	**480.742.330**

Geri Alınan Paylar (-)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geri Alınan Paylar	18.335.001	--
TOPLAM	**18.335.001**	**--**

Şirketimiz Yönetim Kurulu'nun 30.09.2026 tarihli kararıyla başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında 30.09.2026 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplamı 18.015.001 adet olmuş olup bu payların Şirket sermayesine oranı %0.18 olmuştur.

21. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Aktüeryal Kayıp/Kazanç Fonu

Aktüeryal kayıp/kazanç fonunun hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem Başı Bakiye	(7.891.964)	8.453.340
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	11.033.154	(21.793.738)
Ertelenmiş Vergi Etkisi	(2.758.289)	5.448.434
Dönem Sonu Bakiye	**382.901**	**(7.891.964)**

Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Yasal yedekler	393.703.245	393.703.245
TOPLAM	**393.703.245**	**393.703.245**

Sermaye Avansları

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sermaye Avansları	--	1.092.207.322
TOPLAM	**--**	**1.092.207.322**

Grubun 7 Mart 2024 tarihinde yayımlanan Sermaye Piyasası Kurulu Bültenine istinaden hazırladığı TMS 29 uyarınca düzeltilmiş özsermaye hesapları ile ilgili açıklama aşağıdaki gibidir:

Özkaynaklar	ÜFE Endeksli	TÜFE Endeksli	Geçmiş Yıllar Karları / Zararlarında Takip Edilecek Farklar
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	11.931.491.236	17.415.652.785	(5.484.161.549)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	788.768.538	518.632.282	270.136.256
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	215.047.227	393.703.245	(178.656.018)

Ana Ortaklık Payları

30.09.2026 tarihinde sona eren dönemde Grup 3.792.199.979 TL ana ortaklık dönem zararı elde etmiştir. (31.12.2025: 2.124.027.784 TL ana ortaklık dönem zararı)

Geçmiş Yıl Kar/Zararları

Dönem net karı dışındaki birikmiş kar/zararlar netleştirilerek bu kalemde gösterilmiştir.

21. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (Devamı)

Geçmiş Yıl Kar / Zararları	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geçmiş Yıl Kar/Zarar	20.373.140.632	22.183.987.541
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ. Bağlı Artış/Azalış	(301.539.396)	9.752.534
Diğer Değişiklikler Nedeniyle Artış/Azalış	28.451.968	185.807.766
Transferler		
Dönem Kar/Zararı	(2.124.027.784)	(2.006.407.210)
Toplam	**17.976.025.420**	**20.373.140.632**

Kontrol Gücü Olmayan Paylar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sermaye	9.117.312	186.426
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	828.072.066	154.755.644
Dönem Kar/(Zararı)	(591.063.152)	879.765.280
TOPLAM	**246.126.226**	**1.034.707.351**

22. HASILAT VE SATIŞLARIN MALİYETİ

Satışların detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Nisan – 30 Eylül 2026	1 Nisan – 30 Eylül 2025
Enerji Satış Gelirleri	6.025.558.006	5.862.927.553	2.110.076.820	2.303.128.229
Diğer Gelirler	118.010.241	66.185.567	36.792.334	62.053.668
Satıştan İadeler	(4.452.183)	(6.871.842)	(2.003.576)	(1.673.312)
	6.139.116.064	**5.922.241.278**	**2.144.865.578**	**2.363.508.585**

23. NİTELİKLERİNE GÖRE GİDERLER

01.01.-30.09.2026 ve 01.01.-30.09.2025 hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
İlk Mad.-Malz. Kull.Maliyeti	2.511.714.521	2.267.037.617	755.873.274	806.412.846
TEİAŞ/EPİAŞ/Enerji Giderleri	1.055.974.269	1.310.533.562	467.463.271	596.792.314
Amortisman	859.952.624	713.348.319	335.235.920	328.614.557
Personel Gider Payı	688.277.577	665.180.249	281.416.372	215.399.543
Diğer Giderler	685.909.560	133.938.961	143.348.454	20.515.749
Üret Elde Edilen Mam. Sat.Maliyeti	305.748.636	171.114.833	145.496.975	105.969.944
Bakım Onarım Gideri	109.273.815	174.218.743	33.288.156	64.196.292
Sigorta Giderleri	57.698.778	37.327.603	16.751.120	13.956.549
Kiralama gideri	25.656.136	16.108.450	10.762.687	4.591.626
Danışmanlık Giderleri	10.467.039	7.543.328	3.515.628	2.560.233
	6.310.672.954	**5.496.351.667**	**2.193.151.857**	**2.159.009.653**

24. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ

Pazarlama Satış ve Dağıtım Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Pazarlama Satış Dağıtım giderleri	50.397.309	15.770.227	22.935.970	4.801.599
TOPLAM	**50.397.309**	**15.770.227**	**22.935.970**	**4.801.599**

Genel Yönetim Giderleri

01.01.-30.09.2026 ve 01.01.-30.09.2025 hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel Gideri	161.430.466	72.164.399	66.526.837	22.959.773
Amortisman	68.600.778	73.628.293	26.860.119	13.113.673
Diğer Giderler	61.519.749	40.991.937	(4.222.878)	8.631.537
Danışmanlık Giderleri	36.093.198	12.367.632	25.071.032	5.274.406
Kira Giderleri	6.790.789	8.691.694	3.037.882	2.934.020
Beyanname ve Sözleşme D.V	2.630.125	284.085	859.858	44.867
	337.065.104	**208.128.040**	**118.132.851**	**52.958.276**

25. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Kur Farkı Geliri	30.606.576	118.564.270	14.630.520	16.988.404
Diğer Olağandışı Gelirler	28.037.657	17.042.128	6.674.101	15.243.968
Reeskont Faiz Gelirleri	21.880.349	2.084.439	7.066.789	(85.107.069)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	4.897.217	1.906.753	(664.819)	(232.184)
Önceki Dönem Gelir ve Karları	932.758	557.395	239.527	449
TOPLAM	**86.354.557**	**140.154.985**	**27.946.118**	**(53.106.432)**

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	290.634.254	603.205.676	65.259.516	124.336.990
Diğer Olağan Gider ve Zararlar	262.066.589	640.390	258.919.670	(2.149.940)
Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar	50.375.940	98.222.922	24.187.122	43.002.340
Kur Farkı Gideri	23.356.029	81.116.372	8.300.052	20.699.766
Reeskont Gideri	22.961.141	33.123.537	11.016.589	31.394.335
Önceki Dönem Gider ve Zararları	5.857.214	1.381.338	22.724	819.969
Karşılık Giderleri	--	965.783	--	629.474
TOPLAM	**655.251.166**	**818.656.019**	**367.705.674**	**218.732.935**

26. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

01.01.-30.09.2026 ve 01.01.-30.09.2025 hesap dönemlerine ait yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler aşağıdaki gibidir.

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak – 30 Eylül 2025	1 Temmuz – 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yatırım Faaliyeti Gelirleri	3.691.129	35.225.131	1.538.296	5.727.650
Yatırım Faaliyeti Giderleri	(351.118)	--	(343.695)	--
TOPLAM	**3.340.011**	**35.225.131**	**1.194.601**	**5.727.650**

27. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Personel Giderleri	01 Ocak – 30 Eylül 2026	01 Ocak – 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışların Maliyeti	688.277.577	665.180.249	281.416.372	215.399.543
Genel Yönetim Giderleri	161.430.466	72.164.399	66.526.837	22.959.773
TOPLAM	**849.277.748**	**737.344.648**	**347.512.915**	**238.359.316**

Sigorta Giderleri	01 Ocak – 30 Eylül 2026	01 Ocak – 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışların Maliyeti	57.698.778	37.327.603	16.751.120	13.956.549
Genel Yönetim Giderleri	--	--	--	--
TOPLAM	**57.698.778**	**37.327.603**	**16.751.120**	**13.956.549**

Danışmanlık Giderleri	01 Ocak – 30 Eylül 2026	01 Ocak – 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışların Maliyeti	10.467.039	7.543.328	3.515.628	2.560.233
Genel Yönetim Giderleri	36.093.198	12.367.632	25.071.032	5.274.406
TOPLAM	**46.560.237**	**19.910.960**	**28.586.660**	**7.834.639**

28. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ

Finansman Gelirleri

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Menkul Kıymet Satış Karı	458.332.783	18.780.938	169.354.656	18.777.764
Faiz gelirleri	211.671.273	58.198.345	64.181.975	32.029.318
Kambiyo karları	74.500.315	15.094.570	19.016.467	(4.708.756)
Reeskont faiz geliri	39.427.355	36.703.722	(1.624.352)	31.510.207
TOPLAM	**783.931.726**	**128.777.575**	**250.928.746**	**77.608.533**

28. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ (Devamı)

Finansman Giderleri

	1 Ocak - 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz - 30 Eylül 2025
Menkul Kıymet Satış Zararı	1.467.972.571	--	(65.277.980)	--
Faiz ve komisyon giderleri	444.470.344	435.516.647	123.948.845	142.845.830
Kambiyo zararları	135.705.483	1.060.349.795	47.174.877	100.261.412
Reeskont faiz giderleri	15.331.933	151.186.471	(18.743.514)	147.098.954
TOPLAM	**2.063.480.332**	**1.647.052.913**	**87.102.228**	**390.206.196**

29. PARASAL KAYIP KAZANÇ

Parasal Olmayan Kalemler **Finansal Durum Tablosu Kalemleri**	**30.09.2026**
Stoklar	(122.714.799)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	45.552.108
Maddi Duran Varlıklar	4.616.474.312
Diğer Maddi Olmayan duran Varlıklar	170.279.393
Sermaye Düzeltme Farkları	(3.199.101.217)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(99.966.519)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(77.011.125)
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(3.247.926.252)
Diğer Kazanç/Kayıplar	610.249
Kar Veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(476.273.408)
Satışların Maliyeti	1.143.517.308
Genel Yönetim Giderleri	47.768.057
Pazarlama Giderleri	2.746.080
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	3.097.742
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	123.043.252
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(276.588)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	25.867
Finansman Gelirleri	(42.745.907)
Finansman Giderleri	44.015.292
TOPLAM	(1.068.886.155)

30. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Grup'un, 01.01.-30.09.2026 ve 01.01.-30.09.2025 hesap dönemlerine ait diğer kapsamlı gelir/(gider) dökümü aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	**1 Ocak – 30 Eylül 2026**	**1 Ocak - 30 Eylül 2025**	**1 Temmuz - 30 Eylül 2026**	**1 Temmuz – 30 Eylül 2025**
Aktüeryal Kazanç/Kayıplar	11.033.154	(3.169.383)	(4.444.132)	(818.248)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri	(2.758.289)	792.346	1.111.033	204.562
TOPLAM	**8.274.865**	**(2.377.037)**	**(3.333.099)**	**(613.686)**

31. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL)

01.01.-30.09.2026 ve 01.01.-30.09.2025 hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelir /giderleri aşağıda özetlenmiştir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Dönem Vergi Gideri	--	--	18.021	--
Ertlenen Vergi Geliri / Gideri	(910.252.469)	(1.004.651.679)	(100.329.552)	(63.835.502)
Öz Sermayede Yansıtılan Erte.Vergi	(30.064.995)	(172.910.137)	(8.199.865)	37.528.315
TOPLAM	**(940.317.464)**	**(1.177.561.816)**	**(108.511.396)**	**(26.307.187)**

Cari Vergi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 5520 sayılı Kurumlar Vergisi Kanunu'na göre 2026 yılı için %25 olarak uygulanmaktadır.

Dönem Karı Vergi Karşılıkları, Net

Yoktur. (31.12.2025 : Yoktur)

Cari Dönem Vergisi ile İlgili Varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	23.860.798	6.660.581
TOPLAM	**23.860.798**	**6.660.581**

Ertelenmiş Vergi

Grup'un ertelenen gelir vergisi varlık ve yükümlülüklerini, bilanço kalemlerinin kayıtlı değerleri ile Vergi Usul Kanunu arasındaki farklı değerlendirmelerin sonucunda ortaya çıkan geçici farkların etkilerini dikkate alarak hesaplamaktadır.
Söz konusu geçici farklar genellikle gelir ve giderlerin, SPK Tebliği ve vergi kanunlarına göre değişik raporlama dönemlerinde muhasebeleştirilmesinden kaynaklanır. 2024 ve sonrası yılların kurum kazançları için %25 oranında vergi uygulanacaktır.
Türk Vergi mevzuatı, ana ortaklık olan şirketin, bağlı ortaklık ve iştiraklerini konsolide ettiği finansal tabloları üzerinden vergi beyannamesi düzenlemesine olanak tanımamaktadır. Bu nedenle, ertelenen vergi aktifine sahip şirketlere ertelenen vergi pasifine sahip şirketlerin ertelenen vergi pozisyonları netleştirilmemiş ve ayrı açıklanmıştır
30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibari ile ertelenen vergi varlığı ve yükümlülüğü finansal tablolarda aşağıdaki şekilde yansıtılmıştır.

	30.09.2026	31.12.2025
Ertelenen Vergi Varlığı	320.524.049	1.436.937.283
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(115.847.973)	(23.955.315)
Toplam	**204.676.076**	**1.412.981.968**

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

31. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (Devamı)

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenen Vergi Varlıkları / (Yükümlülükleri)	
Ertelenen vergi varlıkları / yükümlülükleri	**30.09.2026**	**31.12.2025**	**30.09.2026**	**31.12.2025**
Diğer Ertelenmiş Vergi Varlık/Yükümlülüğü	(28.469.838)	13.158.137	(7.117.460)	3.289.534
Reeskontlar	(109.830.500)	143.632.188	(27.457.625)	35.908.047
Stoklar	(75.786.639)	(239.401.827)	(18.946.660)	(59.850.457)
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	144.508.998	225.019.554	36.127.251	56.254.888
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Amortisman Farkları	(11.972.874.260)	(8.183.680.048)	(2.993.218.565)	(2.045.920.012)
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı	61.241.357	66.624.191	15.310.339	16.656.048
Yatırım Teşvik, Doğan İndirimli Kurumlar Vergisi Hakkı (**)	--	--	3.098.383.586	3.246.396.477
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	,--	--	101.595.210	160.247.443
TOPLAM	**(11.981.210.882)**	**(7.974.647.805)**	**204.676.075**	**1.412.981.969**

(*) Grup'un tamamlanmış olan ilgili yatırımı II. Bölgede bulunmaktadır, ancak YTB'nin Özel Şartlar bölümünde 5. Maddede belge konusu yatırımın öncelikli yatırımlar konuları arasında yer alması nedeni ile 5. Bölge desteklerinden faydalanacağı belirtilmiştir. Buna göre Yatırıma Katkı Oranı %40, İndirimli Kurumlar Vergisi Oranı ise %80'dir. 30 Haziran 2026 dönemi itibari ile endekslenmiş kalan yatırım indirimi tutarı 2.966.664.496 TL' dir. Ayrıca Türkiye Cumhuriyeti Sanayi ve Teknoloji Bakanlığı tarafından düzenlenen 08.04.2020 tarih 510216 belge no ve 1013731 ID numaralı yatırım teşvik belgesi düzenlenmiştir.

Destekleme sınıfı Bölgesel-Öncelikli Yatırım olup, KDV Muafiyeti, Faiz Desteği, Vergi İndirimi, Sigorta Primi İşveren Hissesi ve Yatırım Yeri Tahsisi destek unsurlarıdır. Buna göre Yatırıma Katkı Oranı %40, İndirimli Kurumlar Vergisi Oranı ise %80'dir. Buna göre 329.297.725 TL tutarındaki toplam yatırımın %40'ı olan 131.719.090 TL tutarında yatırımdan elde edilen kazanca ilişkin olarak indirimli kurumlar vergisi uygulamasından faydalanılabilecektir. İlgili tutar ertelenmiş vergiye konu edilmiştir.

32. PAY BAŞINA KAZANÇ

	1 Ocak – 30 Eylül 2026	1 Ocak - 30 Eylül 2025	1 Temmuz - 30 Eylül 2026	1 Temmuz – 30 Eylül 2025
Net kar / (zarar)	*(3.792.199.979)*	*(3.885.288.042)*	*(731.729.019)*	*(1.268.821.753)*
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	*8.123.287.671*	*5.769.821.394*	*8.123.287.671*	*5.769.821.394*
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kar / (zarar)	**(0,466831)**	**(0,673381)**	**(0,090078)**	**(0,219907)**

33. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA

TFRS'leri uygulayan işletmeler, Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu (KGK) tarafından 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan açıklamayla birlikte, 31 Aralık 2023 tarihinde veya sonrasında sona eren yıllık raporlama dönemine ait finansal tablolarından itibaren TMS 29 Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardına göre enflasyon muhasebesi uygulamaya başlamıştır. TMS 29, geçerli para birimi yüksek enflasyonlu bir ekonominin para birimi olan işletmelerin, konsolide finansal tabloları da dahil olmak üzere, finansal tablolarında uygulanmaktadır.

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. Grup bu nedenle, 31 Aralık 2022 tarihli konsolide finansal tablolarını da, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.SPK'nın 28 Aralık 2023 tarih ve 81/1820 sayılı kararı uyarınca, Türkiye Muhasebe/Finansal Raporlama Standartlarını uygulayan finansal raporlama düzenlemelerine tabi ihraççılar ile sermaye piyasası kurumlarının, 31 Aralık 2023 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemlerine ait yıllık finansal raporlarından başlamak üzere TMS 29 hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar

33. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA (Devamı)

verilmiştir. TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayınlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla, konsolide finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltme Katsayısı
30.09.2026	4.368	1
31.12.2025	3.514	1,17765
30.09.2025	3.367	1,29732

34. FİNANSAL ARAÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

30.09.2026 ve 31.12.2025 tarihleri itibariyle kısa vadeli finansal borçlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Banka kredileri	562.159.253	695.615.283
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	11.644.486	68.244.240
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	(65.758)	(2.993.528)
Kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	28.095.444	65.809.328
Diğer Finansal Borçlar	6.750.403	16.385.718
Kısa Vadeli Finansal Borçlar – Net	**608.583.828**	**843.061.041**

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Banka kredileri	--	15.268.284
Uzun Vadeli Finansal Borçlar – Net	**--**	**15.268.284**

Diğer Finansal Borçlar

	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**
Diğer Finansal Borçlar	6.750.403	16.385.718
Toplam	**6.750.403**	**16.385.718**

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
2027	--	15.268.284
Toplam	**--**	**15.268.284**

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
1-2 Yıl	--	15.268.284
2-3 Yıl	--	--
3-4 Yıl	--	--
4-5 Yıl	--	--
5 Yıl ve Üstü	--	--
Toplam	**--**	**15.268.284**

34. FİNANSAL ARAÇLAR (Devamı)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
TL Krediler	40,5%-54,56%	36%-56,5%	--	--	562.159.253	695.615.283
Kısa vadeli krediler			**--**	**--**	**562.159.253**	**695.615.283**
TL Krediler	40,5%-54,56%	36%-56,5%	--	--	28.095.444	65.809.328
Kredilerin kısa dönem taksit ve faizleri					**28.095.444**	**65.809.328**
Toplam kısa vadeli krediler			**--**	**--**	**590.254.697**	**761.424.613**
TL Krediler	40,5%-54,56%	36%-56,5%	--	--	--	15.268.284
Toplam uzun vadeli krediler					**--**	**15.268.284**

35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

Kredi Riski

Finansal araç türleri itibariyle 30.09.2026 tarihli maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

30.09.2026	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**31.163.709**	**1.423.455.975**	**69.420.242**	**171.034.648**	**2.502.528.131**	**--**	**349.336.765**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	31.163.709	1.423.455.975	69.420.242	171.034.648	**2.502.528.131**	--	349.336.765
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	--	--	--	--	--	--	--
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	13.162.439	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(13.162.439)	--	--	--	--	--
-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	--	--	--	--	--	--	--

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Finansal araç türleri itibariyle 31.12.2025 tarihli maruz kalınan kredi riskleri aşağıdaki tabloda gösterilmiştir.

31.12.2025	Alacaklar				Bankalardaki Mevduat	Türev Araçlar	Diğer
	Ticari Alacaklar		Diğer Alacaklar				
	İlişkili Taraf	Diğer Taraf	İlişkili Taraf	Diğer Taraf			
Raporlama Tarihi İtibariyle Maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D+E)	**18.270.525**	**3.781.334.778**	**18.605.641**	**353.443.123**	**633.191.925**	**--**	**137.349.027**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	18.270.525	3.781.334.778	18.605.641	353.443.123	**633.191.925**	--	137.349.027
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	--	--	--	--	--	--	--
D.Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değerleri	--	3.892.652	--	--	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(3.892.652)	--	--	--	--	--
-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	--	--	--	--	--	--	--

Tutarın belirlenmesinde, alınan teminatlar gibi kredi güvenilirliğinde artış sağlayan unsurlar dikkate alınmamıştır.

35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Likidite Riski

Likidite riski yönetimi ile ilgili esas sorumluluk, Yönetim Kuruluna aittir. Yönetim kurulu, Grup Yönetiminin kısa, orta ve uzun vadeli fonlama ve likidite gereklilikleri için, uygun bir likidite riski yönetimi oluşturmuştur. Grup, likidite riskini tahmini ve fiili nakit akımlarını düzenli olarak takip etmek ve finansal varlık ve yükümlülüklerin vadelerinin eşleştirilmesi yoluyla yeterli fonların ve borçlanma rezervinin devamını sağlamak suretiyle, yönetir.

Bu kapsamda, alacak ve borç vadelerinin uyumlu olmasına özen gösterilmekte, kısa vadeli likiditenin korunması amacıyla, net işletme sermayesi yönetimi hedefleri konulmakta ve bilanço oranlarının belli seviyelerde tutulmasına çalışılmaktadır.

Orta ve uzun vadeli likidite yönetiminde ise Grup'un nakit akış tahminleri finansal piyasalar ve sektör dinamikleri baz alınarak yapılmakta, nakit akış döngüsü izlenmekte ve çeşitli senaryolara göre test edilmektedir.

Grup'un türev niteliğinde olmayan finansal yükümlülüklerinin vade dağılımını göstermektedir. Türev olmayan finansal yükümlülükler iskonto edilmeden ve ödemesi gereken en erken tarihler esas alınarak hazırlanmıştır. Alacaklar veya borçlar sabit olmadığı zaman açıklanan tutar, rapor tarihindeki getiri eğrilerinden elde edilen faiz oranı kullanılarak belirlenir.

Piyasa Riski

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

35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz riski

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU				
	30.09.2026			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	898.281.837	18.089.293	237.007	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	8.248.069	157.628	9.635	--
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	164.742.371	2.896.547	377.815	31.200
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.071.272.276**	**21.143.468**	**624.457**	**31.200**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**--**	**--**	**--**	**--**
5. Ticari Alacaklar	--	--	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**1.071.272.276**	**21.143.468**	**624.457**	**31.200**
10. Ticari Borçlar	(118.400.084)	(584.186)	(1.612.816)	--
11. Finansal Yükümlülükler	(11.385.121)	(9.830)	(195.902)	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**(129.785.204)**	**(594.016)**	**(1.808.718)**	**--**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**--**	**--**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(129.785.204)**	**(594.016)**	**(1.808.718)**	**--**
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**941.487.072**	**20.549.452**	**(1.184.262)**	**31.200**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	776.744.701	17.652.904	(1.562.077)	--
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. İhracat	12.664.000	269.152	--	--
24. İthalat	**--**	**--**	**--**	**--**

35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

	31.12.2025			
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**
1. Ticari Alacaklar	907.919.175	20.844.634	294.640	--
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	6.217.579	123.260	18.618	4
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	94.190.814	1.044.062	983.521	--
3. Diğer	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.008.327.568**	**22.011.955**	**1.296.779**	**4**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**2.248.680.467**	**42.217.136**	**--**	**--**
5. Ticari Alacaklar	2.248.680.467	42.217.136	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**3.257.008.035**	**64.229.091**	**1.296.779**	**4**
10. Ticari Borçlar	(294.400.737)	(2.718.562)	(3.527.680)	--
11. Finansal Yükümlülükler	(55.429.586)	--	(1.100.306)	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**(349.830.323)**	**(2.718.562)**	**(4.627.987)**	**--**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	--	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**--**	**--**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(349.830.323)**	**(2.718.562)**	**(4.627.987)**	**--**
19. Bilanço Dışı Türev Araçların Net Varlık/(Yükümlülük) Pozisyonu (19a-19b)	--	--	--	--
19a. Hedge Edilen Toplam Varlık Tutarı	--	--	--	--
19b. Hedge Edilen Toplam Yükümlülük Tutarı	--	--	--	--
20. Net Yabancı Para varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	**2.907.177.712**	**61.510.530**	**(3.331.207)**	**4**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	564.306.431	18.249.332	(4.314.729)	4
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--
23. İhracat	59.015.684	1.477.376	--	--
24. İthalat	**--**	**--**	**--**	**--**

35. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (Devamı)

Döviz Pozisyonu Duyarlılık Analizi

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
30.09.2026				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	201.098.165	(201.098.165)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**201.098.165**	**(201.098.165)**	**--**	**--**
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(13.158.733)	13.158.733	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(13.158.733)**	**13.158.733**	**--**	**--**
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	404.660	(404.660)	--	--
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- GBP Net Etki (7+8)	**404.660**	**(404.660)**	**--**	**--**

Döviz Kuru Duyarlılık Analizi Tablosu				
31.12.2025				
	Kar/Zarar		**Özkaynaklar**	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
1- ABD Doları net varlık/yükümlülüğü	527.092.339	(527.092.339)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**527.092.339**	**(527.092.339)**	**--**	**--**
Avro'nun TL karşısında % 10 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(33.502.553)	33.502.553	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(33.502.553)**	**33.502.553**	**--**	**--**
GBP'nin TL karşısında % 10 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	45	(45)	--	--
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9- GBP Net Etki (7+8)	**45**	**(45)**	**--**	**--**

36. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR)

Rayiç Değer
Rayiç değer, bir varlığın cari bir işlemde istekli taraflar arasında alım satımına konu olan fiyatını ifade eder. Yabancı para cinsinden olan finansal varlıklar ve yükümlülükler bilanço tarihindeki piyasa fiyatlarına yaklaşan döviz kurlarından çevrilmiştir. Aşağıdaki metotlar ve varsayımlar rayiç değeri belirlemenin mümkün olduğu durumlarda her bir finansal aracın rayiç değerini tahmin etmekte kullanılmıştır.

Finansal Varlıklar
Kısa vadeli olmalarından ve önemsiz kredi riskine tabi olmalarından dolayı nakit ve nakit eşdeğeri varlıklar ile tahakkuk etmiş faizleri ve diğer finansal varlıkların taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir. Ticari alacakların şüpheli alacaklar karşılığı düşüldükten sonraki taşınan değerlerinin rayiç değerlerine yakın olduğu düşünülmektedir.

Finansal Yükümlülükler

Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir.
Banka kredileri iskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

Finansal Varlıkların ve Yükümlülüklerin gerçeğe uygun değeri aşağıdaki gibi belirlenmektedir

- *Birinci seviye*: Finansal varlık ve yükümlülükler, birbirinin aynı varlık ve yükümlülükler için aktif piyasada işlem gören borsa fiyatından değerlenir.
- *İkinci seviye*: Finansal varlık ve yükümlülükler, ilgili varlık ya da yükümlülüğün birinci seviyede belirtilen borsa fiyatından başka direkt ya da endirekt olarak piyasada gözlenebilen fiyatının bulunmasında kullanılan girdilerden değerlenir.
- *Üçüncü Seviye*: Finansal varlık ve yükümlülükler, varlık ya da yükümlülüğün gerçeğe uygun değerinin bulunmasında kullanılan piyasada gözlenebilir bir veriye dayanmayan girdilerden değerlenir.

Grup yönetimi, finansal araçların kayıtlı değerlerinin makul değerlerini yansıttığını düşünmektedir.

Türev Finansal Araçlar (Vadeli İşlem Anlaşmaları)

Grup yabancı para piyasasında çeşitli vadeli işlem anlaşmaları yapmaktadır. (Dipnot 38)

Finansal Yükümlülükler
Ticari borçların ve diğer parasal yükümlülüklerin kısa vadeli olmaları nedeniyle rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yaklaştığı düşünülmektedir. Banka kredileri ıskonto edilmiş maliyet ile ifade edilir ve işlem maliyetleri kredilerin ilk maliyetine eklenir. Üzerindeki faiz oranları değişen piyasa koşulları dikkate alınarak güncellendiği için kredilerin rayiç değerlerinin taşıdıkları değeri ifade ettiği düşünülmektedir. Kısa vadeli olmaları sebebiyle ticari borçların rayiç değerlerinin taşıdıkları değere yakın olduğu öngörülmektedir.

37. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

38. TÜREV ARAÇLAR

YÜKSEK OLASILIKLI TAHMİNİ İŞLEM KUR RİSKİNE YÖNELİK NAKİT AKIŞ RİSKİNDEN KORUNMA MUHASEBESİ

Şirket yönetimi, uygulamakta olduğu gerçekleşme olasılığı yüksek tahmini işlem kur riski bileşenine yönelik nakit akış riskinden korunma muhasebesi kapsamında riskten koruma aracı olarak tanımlanmış yabancı para kredi yükümlülüklerinin sona ermesinden ötürü 1 Temmuz 2023 tarihi itibariyle TFRS 9 kapsamında uygulamakta olduğu riskten korunma muhasebesine son vermiştir.

Bu bağlamda, 30 Haziran 2023 tarihi itibariyle diğer kapsamlı gelir tablosu altında birikmiş nakit akış riskinden korunma rezervinin, TFRS 9'a uygun olarak, riskten korunma muhasebesi sona erdiği tarihte mevcut riskten korunan kalem nakit akışlarına bağlantılı şekilde gelir tablosuna yeniden sınıflandırılmasına başlanmıştır.

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle riskten korunma muhasebesi kapatma işlemleri kapsamında Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu altındaki nakit akış riskinden korunma rezervi tutarından gelir tablosuna yeniden sınıflandırılan tutar, net 81.920.117 Türk Lirası' dır.

39. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR

Yoktur.

40. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Nakit akış tablosundaki nakit giriş çıkışı yaratmayan hareketler yıllar itibariyle aşağıdaki gibidir:

	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide 01.01-30.09.2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide 01.01-30.09.2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**673.760.537**	**(75.415.761)**
Dönem Karı/Zararı		**(3.792.199.979)**	**(3.885.288.041)**
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**1.412.510.511**	**538.694.483**
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	11-12-14-23-24	1.095.959.009	1.982.988.193
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	7	9.269.787	(4.791.352)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	19	19.972.765	17.176.562
Dava Ve/Veya Ceza Karşılıkları (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	(1.661.641)	249.625
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) İle İlgili Düzeltmeler	18	(48.772)	(64.359)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	7-8	54.979.907	1.241.298
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	7-8	(73.685.744)	(85.788.971)
Faiz Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	20	135.010.520	152.465.788
Faiz Gelirleri İle İlgili Düzeltmeler	20	(107.736.589)	(663.283.725)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevrim Farkları İle İlgili Düzeltmeler		345.720	--
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	31	1.208.305.893	1.649.519.315
İştirak, İş Ortaklığı ve Finansal Yatırımların Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebiyle Oluşan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler			
Nakit Akışlarına Neden Olan Diğer Kalemlere İlişkin Düzeltmeler		(215.900.000)	
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları (Kazançları) İle İlgili Düzeltmeler	38	(52.705.833)	2.812.101.625
Azınlık Payı		(788.581.125)	(6.905.332)
Parasal (Kayıp)/Kazanç İle İlgili Düzeltmeler		128.986.612	(5.316.214.183)

41. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un 30.09.2026 ve 31.12.2025 itibariyle özkaynakların detayı Dipnot 21'de açıklanmıştır.

42. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	528.594	--
Banka	2.502.528.131	633.191.924
-Vadesiz mevduat	*35.781.621*	*9.350.448*
-Vadeli mevduat	*2.466.746.510*	*623.841.476*
Diğer hazır değerler	2.384.129	28.184
TOPLAM	**2.505.440.854**	**633.220.108**

30.09.2026 tarihi itibariyle Grup'un bloke mevduatı bulunmamaktadır (31.12.2025 : Yoktur).

Grup' un 30.09.2026 ve 31.12.2025 dönemindeki vadeli hesabına ait bilgiler aşağıdaki şekildedir:

42. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (Devamı)

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	30.09.2026 Döviz	30.09.2026 TL
TL	1.10.2026	37,00%	1.102.549.071	1.102.549.071
TL	1.07.2026	37,25%	262.698.148	262.698.148
USD	1.10.2026	0,01%	20.034.025	980.270.850
TL	1.10.2026	35,25%	44.700.000	44.700.000
TL	1.10.2026	37,00%	28.445.948	28.445.948
TL	1.10.2026	35,00%	26.200.000	26.200.000
TL	1.10.2026	35,25%	10.168.942	10.168.942
TL	1.10.2026	34,50%	7.000.000	7.000.000
TL	1.10.2026	35,25%	2.333.704	2.333.704
TL	1.10.2026	36,78%	1.093.940	1.093.940
TL	1.10.2026	36,78%	985.907	985.907
TL	1.10.2026	37,00%	300.000	300.000
				2.466.746.510

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	31.12.2025 Döviz	31.12.2025 TL
TL	2.01.2026	37,00%	214.800.000	267.033.664
TL	2.01.2026	37,00%	100.000.000	124.317.348
TL	2.01.2026	36,50%	82.400.000	102.437.495
TL	2.01.2026	38,50%	63.555.749	79.010.822
TL	2.01.2026	36,25%	33.689.202	41.881.522
TL	2.01.2026	38,50%	5.700.000	7.086.089
TL	2.01.2026	37,84%	784.762	975.596
TL	2.01.2026	37,84%	870.754	1.082.499
TL	6.02.2026	30,00%	13.226	16.441
				623.841.476

43. FAİZ, AMORTİSMAN, VERGİ ÖNCESİ KAR (FAVÖK)

Finansman, vergi, amortisman öncesi gelir olarak hesap edilen bu finansal veri bir işletmenin finansman, vergi, nakit çıkışı gerektirmeyen giderler ile amortisman ve itfa payı giderleri dikkate alınmaksızın ölçülen gelirinin göstergesidir. Bu finansal veri, bazı yatırımcılar tarafından, işletmenin kredilerini geri ödeyebilme ve/veya ilave borçlanabilme kabiliyetinin ölçümünde kullanılmasından dolayı mali tablolarda ayrıca belirtilir. Ancak, FAVÖK, diğer finansal verilerden bağımsız olarak dikkate alınmamalı, net kar (zarar), işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerinden elde edilen net nakit akımı, yatırım ve finansal faaliyetlerinden elde edilen veya TMS / TFRS ile uyumlu olarak hazırlanan finansal data veya işletmenin faaliyet performansı gibi finansal göstergelerden elde edilen diğer verilere bir alternatif olarak değerlendirilmemelidir. Bu finansal bilgi nakit akım tablosunda yer alan diğer finansal verilerle bilgilerle birlikte değerlendirilmelidir.