ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş. VE BAĞLI ORTAKLIKLARI
30 EYLÜL 2026 TARİHİNDE SONA EREN HESAP DÖNEMİNE AİT KONSOLİDE FİNANSAL TABLOLAR VE AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.

1 Ocak 2026 – 30 Eylül 2026 Hesap Dönemine Ait Konsolide Finansal Tablolar ve Dipnotlar

İÇİNDEKİLER **SAYFA**

Finansal Durum Tabloları 1-3
Kâr Veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tabloları 4
Özkaynaklar Değişim Tabloları 5
Nakit Akış Tabloları 6
1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU 7
2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR 13
3. İŞLETME BİRLEŞMELERİ 28
4. DİĞER İŞLETMELERDEKİ PAYLAR 28
5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA 29
6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI 30
7. TİCARİ ALACAK VE BORÇLAR 32
8. FİNANSAL YATIRIMLAR 33
9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR 33
10. STOKLAR 34
11. CANLI VARLIKLAR 34
12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER 34
13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER 35
14. MADDİ DURAN VARLIKLAR 36
15. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR 36
16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR 37
17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR 37
18. ŞEREFİYE 37
19. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ 37
20. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI 38
21. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI 38
22. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ 38
23. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI 38
24. BORÇLANMA MALİYETLERİ 39
25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR 39
26. TAAHHÜTLER 40
27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR 41
28. SATIŞLARIN MALİYETİ 42
29. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER 42
30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ 44
31. HASILAT 47
32. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ 47
33. GENEL YÖNETİM GİDERLERİ, PAZARLAMA GİDERLERİ, ARAŞTIRMA VE GELİŞTİRME GİDERLERİ 48
34. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER 48
35. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER 49
36. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER 49
37. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ 50
38. PARASAL KAZANÇ KAYIP 50
39. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ 51
40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ 51
41. PAY BAŞINA KAZANÇ 53
42. PAY BAZLI ÖDEMELER 53
43. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ 53
44. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ 53
45. YÜKSEK ENFLASYONLU EKONOMİDE RAPORLAMA 54
46. TÜREV ARAÇLAR 54
47. FİNANSAL ARAÇLAR 55
48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ 57
49. FİNANSAL ARAÇLAR (GERÇEĞE UYGUN DEĞER AÇIKLAMALARI VE FİNANSAL RİSKTEN KORUNMA MUHASEBESİ ÇERÇEVESİNDEKİ AÇIKLAMALAR) 64
50. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR 66
51. FİNANSAL TABLOLARI ÖNEMLİ ÖLÇÜDE ETKİLEYEN YA DA FİNANSAL TABLOLARIN AÇIK, YORUMLANABİLİR VE ANLAŞILABİLİR OLMASI AÇISINDAN AÇIKLANMASI GEREKEN DİĞER HUSUSLAR 66
52. TMS'YE İLK GEÇİŞ 66
53. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ 66
54. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 69
55. NAKİT AKIŞ TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR 69
56. FAİZ, AMORTİSMAN, VERGİ ÖNCESİ KAR (FAVÖK) 69

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET 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	53	3.187.479.186	1.546.093.087
Ticari Alacaklar	6-7	2.134.707.094	2.072.122.684
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*6*	*48.716.454*	*22.808.753*
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*7*	*2.085.990.640*	*2.049.313.931*
Diğer Alacaklar	6-9	538.684.644	784.397.938
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	*76.290.656*	*67.605.592*
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*9*	*462.393.988*	*716.792.346*
Stoklar	10	1.967.785.621	3.317.032.630
Peşin Ödenmiş Giderler	12	226.429.444	211.616.663
Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar	40	120.810.799	180.963.145
Diğer Dönen Varlıklar	29	1.658.418.621	1.272.180.356
TOPLAM DÖNEN VARLIKLAR		**9.834.315.409**	**9.384.406.503**
Duran Varlıklar			
Ticari Alacaklar	6-7	--	2.248.680.467
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	*6-7*	--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	*6-7*	--	*2.248.680.467*
Diğer Alacaklar	6-9	91.054.747	97.117.863
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklar	*6*	--	--
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklar	*9*	*91.054.747*	*97.117.863*
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	4	3.526.845	3.526.844
Maddi Duran Varlıklar	14	35.691.549.096	36.542.501.281
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	17-18	1.492.335.301	1.553.006.927
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	*17*	*1.492.335.301*	*1.553.006.927*
Kullanım Hakkı Varlıkları	*20*	1.853.785	9.820.950
Peşin Ödenmiş Giderler	12	42.755.561	20.205.419
Ertelenmiş Vergi Varlığı	40	341.890.380	1.461.801.178
Diğer Duran Varlıklar	29	142.823.538	140.211.415
TOPLAM DURAN VARLIKLAR		**37.807.789.253**	**42.076.872.344**
TOPLAM VARLIKLAR		**47.642.104.662**	**51.461.278.847**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 09.11.2026 tarih ve 2026/14 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

KAYNAKLAR	Dipnot Referansları	Cari Dönem Bağımsız Denetimden Geçmemiş Konsolide 30.09.2026	Geçmiş Dönem Bağımsız Denetimden Geçmiş Konsolide 31.12.2025
Kısa Vadeli Yükümlülükler			
Kısa Vadeli Borçlanmalar	47	1.661.083.710	1.787.294.903
Kısa Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	64.846.742	199.000.542
Uzun Vadeli Borçlanmaların Kısa Vadeli Kısımları	47	28.095.506	65.809.328
Diğer Finansal Yükümlülükler	47	7.419.016	16.852.643
Ticari Borçlar	6-7	1.323.322.833	1.546.985.228
İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	*6*	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*7*	*1.323.322.833*	*1.546.985.228*
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar	27	138.845.498	100.038.943
Diğer Borçlar	6-9	675.564.737	657.836.762
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*6*	*295.711.647*	*329.704.453*
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*9*	*379.853.090*	*328.132.309*
Ertelenmiş Gelirler	12	12.556.920	778.466
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	40	80.099.379	209.455.750
Kısa Vadeli Karşılıklar	25-27	54.398.174	53.769.817
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Kısa Vadeli Karşılıklar	*27*	*48.927.279*	*46.100.602*
Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar	*25*	*5.470.895*	*7.669.215*
Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler	29	141.298.310	203.562.643
TOPLAM KISA VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**4.187.530.825**	**4.841.385.025**
Uzun Vadeli Yükümlülükler	47	--	15.268.285
Uzun Vadeli Finansal Kiralama Yükümlülükleri	47	149.749	24.579.948
Diğer Borçlar	6-9	269.045.163	36.929.212
İlişkili Taraflara Diğer Borçlar	*6*	--	--
İlişkili Olmayan Taraflara Diğer Borçlar	*9*	*269.045.163*	*36.929.212*
Ertelenmiş Gelirler	12	1.038.136	1.290.582
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	25	--	--
Uzun Vadeli Karşılıklar	25-27	56.491.527	45.101.080
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Uzun Vadeli Karşılıklar	*27*	*52.352.076*	*44.823.244*
Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar	*25*	*4.139.451*	*277.836*
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	40	2.310.677.113	1.776.072.043
Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler	29	--	9.744.474
TOPLAM UZUN VADELİ YÜKÜMLÜLÜKLER		**2.637.401.688**	**1.908.985.624**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 09.11.2026 tarih ve 2026/14 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar bu 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**
ÖZKAYNAKLAR			
Ana Ortaklığa Ait Özkaynaklar		**16.499.838.766**	**19.320.946.973**
Ödenmiş Sermaye	30	1.400.000.000	1.400.000.000
Sermaye Düzeltmesi Olumlu Farkları	30	7.916.392.187	7.646.382.766
Geri Alınmış Paylar (-)	30	(187.017.960)	(168.682.959)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	30	1.243.194.662	1.220.011.877
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	30	1.908.800.400	2.667.948.992
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	(13.390.258)	(13.526.965)
Diğer Kazanç/Kayıplar	*30*	*(13.390.258)*	*(13.526.965)*
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler veya Giderler	30	948.602.120	667.622.425
Yabancı Para Çevirim Farkları		*1.253.387.750*	*1.148.364.755*
Riskten Korunma Kazanç/Kayıpları		*(304.785.630)*	*(480.742.330)*
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	30	553.684.822	577.405.485
Diğer Özkaynaklar	30	23.368.966	29.051.679
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	30	5.010.398.379	4.714.020.236
Net Dönem Karı/Zararı	41	(2.304.194.552)	580.713.437
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	24.317.333.383	25.389.961.225
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR		**40.817.172.149**	**44.710.908.198**
TOPLAM KAYNAKLAR		**47.642.104.662**	**51.461.278.847**

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 09.11.2026 tarih ve 2026/14 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET 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	31	8.346.135.445	8.519.209.031	3.101.140.093	3.405.638.695
Satışların Maliyeti (-)	28-31	(7.478.034.281)	(6.867.743.850)	(2.600.170.128)	(2.676.867.338)
BRÜT KAR/ZARAR		**868.101.164**	**1.651.465.181**	**500.969.966**	**728.771.357**
Genel Yönetim Giderleri (-)	33	(870.718.585)	(823.780.352)	(303.453.587)	(306.816.489)
Pazarlama Giderleri(-)	33	(124.012.025)	(72.918.627)	(29.497.160)	(28.899.761)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	34	241.941.551	1.687.997.500	135.083.391	(66.765.477)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	34	(817.496.388)	(1.161.098.868)	(436.987.991)	(277.088.793)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI		**(702.184.283)**	**1.281.664.834**	**(133.885.382)**	**49.200.836**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	35	18.020.413	1.858.203.176	2.628.791	1.828.652.670
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	35	(13.227.972)	(125.904.749)	(10.874.904)	(23.232.047)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI		**(697.391.842)**	**3.013.963.261**	**(142.131.496)**	**1.854.621.459**
Finansman Gelirleri	37	1.249.449.133	1.915.450.640	438.233.831	974.596.202
Finansman Giderleri (-)	37	(2.655.367.357)	(4.436.851.653)	(323.960.432)	(1.634.485.253)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	38	(1.300.002.440)	(1.520.131.618)	(565.950.598)	(756.179.824)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI		**(3.403.312.506)**	**(1.027.569.370)**	**(593.808.695)**	**438.552.584**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri		**(1.788.000.947)**	**(1.502.283.075)**	**(317.414.269)**	**(478.276.581)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	40	(80.108.537)	(87.088.328)	(32.389.233)	(54.760.510)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	40	(1.707.892.410)	(1.415.194.747)	(285.025.036)	(423.516.071)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI		**(5.191.313.453)**	**(2.529.852.445)**	**(911.222.964)**	**(39.723.997)**
DÖNEM KARI/ZARARI		**(5.191.313.453)**	**(2.529.852.445)**	**(911.222.964)**	**(39.723.997)**
Dönem Karı/Zararının Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar	30	(2.887.118.901)	(2.199.012.002)	(426.348.080)	(895.352.952)
Ana Ortaklık Payları	30	(2.304.194.552)	(330.840.443)	(484.874.884)	855.628.955
Pay Başına Kazanç					
Sürdürülen Faaliyetlerden Pay Başına Kazanç	41	(1,645853)	(0,236315)	(0,346339)	0,611164
DİĞER KAPSAMLI GELİR					
Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	38	**136.707**	**(7.900.915)**	**(3.347.215)**	**(1.619.847)**
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Hesaplanan Aktüeryal kayıp ve Kazançlar	38	182.276	(10.534.554)	(4.462.953)	(2.159.796)
Vergi Etkisi	40	(45.569)	2.633.639	1.115.738	539.949
Kar veya Zarar Olarak Yeniden Sınıflandırılacaklar		**81.920.117**	**676.041.283**	**27.932.694**	**42.962.575**
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	46	109.226.823	901.388.377	37.243.592	57.283.433
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	40	(27.306.706)	(225.347.094)	(9.310.898)	(14.320.858)
DİĞER KAPSAMLI GELİR		**82.056.824**	**668.140.368**	**24.585.479**	**41.342.728**
TOPLAM KAPSAMLI GELİR		**(5.109.256.629)**	**(1.861.712.077)**	**(886.637.485)**	**1.618.731**
Toplam Kapsamlı Gelirin Dağılımı					
Kontrol Gücü Olmayan Paylar		56.275.217	479.016.540	22.415.087	225.940.553
Ana Ortaklık Payları		(5.165.531.847)	(2.340.728.617)	(909.052.573)	(224.321.824)

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ilişkin konsolide finansal tablolar 09.11.2026 tarih ve 2026/14 sayılı Yönetim Kurulu Kararı ile onaylanmıştır.
İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ ÖZET KONSOLİDE ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe, Türk Lirasının 30 Eylül 2026 tarihindeki satın alma gücü cinsinden Türk Lirası ("TL") olarak ifade edilmiştir.)

												Birikmiş Karlar				
	Ödenmiş Sermaye	Sermaye Düzeltmesi Farkları	Diğer Özkaynak Payları	Geri Alınmış Paylar	Pay İhraç Primleri / İskontoları	Yabancı Para Çevirim Farkları	Riskten Korunma Kazanç / Kayıpları	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler ve GiderlerDiğer Kazanç/Kayıplar	Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	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	**1.400.000.000**	**7.769.320.718**	**39.030.565**	**(220.793.051)**	**1.220.011.877**	**696.471.527**	**(1.555.484.960)**	**9.587.916**	**4.547.088.913**	**575.006.150**	**--**	**11.712.087.973**	**(4.846.640.132)**	**21.345.687.496**	**21.984.695.714**	**43.330.383.210**
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	--	--	--	--	--	1.301.653.582	--	(7.900.916)	--	--	--	--	--	1.293.752.667	-	1.293.752.667
Transferler	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(4.846.640.132)	4.846.640.132	-	-	-
Toplam Kapsamlı Gelir	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	589.394.757	--	--	589.394.757	-	589.394.757
Diğer Düzeltmeler		77.772.477	(8.713.621)	44.763.570	--		315.358.936	--	(821.127.844)	(19.737.055)		(2.147.186.604)	--	(2.558.870.141)	3.494.680.528	935.810.387
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	--	--	--	--	--	--	676.041.282	--	--	--	--	--	--	676.041.282	-	676.041.282
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ.																
Bağlı Artış/Azalış	--	--	--	--	--	--	--	--	(920.356.973)	--	--	158.188.243	--	(762.168.730)	-	(762.168.730)
Net Dönem Karı/Zararı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(330.840.442)	(330.840.442)	(2.199.012.003)	(2.529.852.445)
30 Eylül 2025 Bakiye	**1.400.000.000**	**7.847.093.195**	**30.316.945**	**(176.029.481)**	**1.220.011.877**	**1.998.125.109**	**(564.084.742)**	**1.687.001**	**2.805.604.096**	**555.269.095**	**589.394.757**	**4.876.449.480**	**(330.840.442)**	**20.252.996.889**	**23.280.364.240**	**43.533.361.128**
01 Ocak 2026 Bakiye	**1.400.000.000**	**7.646.382.766**	**29.051.679**	**(168.682.959)**	**1.220.011.877**	**1.148.364.755**	**(480.742.330)**	**(13.526.965)**	**2.667.948.992**	**577.405.485**	**--**	**4.714.020.236**	**580.713.437**	**19.320.946.973**	**25.389.961.225**	**44.710.908.198**
Diğer Kapsamlı Gelir/Gider	--	--	--	--	--	105.022.995	--	136.707	--	--	--	--	--	105.159.702	--	105.159.702
Bağlı Ortaklıklarda Kontrol Kaybı İle Sonuçlanmayan Pay Oranı Değ.																
Bağlı Artış/Azalış	--	--	--	--	--	--	--	--	(632.943.354)	--	--	153.960.282	--	(478.983.072)	--	(478.983.072)
Transferler	--	--	--	--	23.182.785	--	--	--	--	--	--	580.713.437	(580.713.437)	23.182.785	--	23.182.785
Diğer Düzeltmeler	--	270.009.421	(5.682.713)	(18.335.001)	--	--	94.036.583	--	(126.205.238)	(23.720.663)	--	(438.295.575)	--	(248.193.187)	1.814.491.060	1.566.297.873
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları (Kayıpları)	--	--	--	--	--	--	81.920.117	--	--	--	--	--	--	81.920.117	--	81.920.117
Net Dönem Karı	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	--	(2.304.194.552)	(2.304.194.552)	(2.887.118.902)	(5.191.313.454)
30 Eylül 2026 Bakiye	**1.400.000.000**	**7.916.392.187**	**23.368.966**	**(187.017.960)**	**1.243.194.662**	**1.253.387.750**	**(304.785.630)**	**(13.390.258)**	**1.908.800.400**	**553.684.822**	**-**	**5.010.398.380**	**(2.304.194.552)**	**16.499.838.767**	**24.317.333.383**	**40.817.172.149**

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

ODAŞ ELEKTRİK ÜRETİM SANAYİ TİCARET A.Ş.
30 EYLÜL 2026 VE 30 EYLÜL 2025 TARİHLİ ÖZET 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		**(3.340.459.519)**	**(3.284.962.885)**
Dönem Karı/Zararı		**(2.304.194.552)**	**(330.840.442)**
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı Zararı	30	(2.304.194.552)	(330.840.442)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**(4.238.057.085)**	**(1.932.178.484)**
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	14-17-28-33	1.439.370.235	2.481.032.711
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	(1.086.291)	(11.545.967)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	27	29.494.284	24.575.330
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	(2.198.321)	(1.055.821)
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	3.861.616	(64.359)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	34	80.943.160	4.647.076
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	34	(84.712.961)	(108.921.646)
Faiz Giderleri ve Kur Farkları ile İlgili Düzeltmeler	47	141.279.310	179.786.292
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	47	(135.094.269)	(720.704.638)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	47	345.720	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler	8	280.979.695	2.882.448.558
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	40	1.654.515.868	1.725.879.927
İştirak, İş Ortaklığı ve Finansal Yat.Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebiyle Oluşan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	30	(759.148.592)	(1.741.484.818)
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	30	(284.335.293)	(1.988.998.361)
Azınlık Payları	30	(1.072.627.842)	1.295.668.525
Parasal (Kayıp/)/Kazanç İle İlgili Düzeltmeler		(5.529.643.404)	(5.953.441.293)
İşletme Sermayesinde Gerçekleşen Değişimler		**3.201.655.411**	**(1.014.043.043)**
- Stoklardaki Artış/Azalışla İlgili Düzeltmeler	10	1.275.162.719	(189.567.431)
İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	(25.907.701)	20.375.439
İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklardaki Azalış (Artış)	7	2.132.150.398	2.372.790.821
İlişkili Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	6	(8.685.064)	(26.832.964)
İlişkili Olmayan Taraflardan Diğer Alacaklardaki Azalış (Artış)	9	260.457.966	(248.735.493)
-Faaliyetlerle İlgili Diğer Varlıklardaki Azalış (Artış)	29	(193.603.774)	785.940.476
İlişkili Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	6	--	1.150.935
İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlardaki Artış (Azalış)	7	(138.952.945)	(782.618.103)
Peşin Ödenmiş Giderlerdeki Azalış (Artış)	12	(37.362.923)	(52.214.145)
Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlardaki Artış (Azalış)	27	9.312.271	20.599.346
İlişkili Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	6	(33.992.806)	(17.840.912)
İlişkili Olmayan Taraflara Faaliyetlerle İlgili Diğer Borçlardaki Artış (Azalış)	9	283.840.242	(396.591.424)
Ertelenmiş Gelirlerdeki Artış (Azalış)	12	11.526.008	219.349.128
Faaliyetlerle İlgili Diğer Yükümlülüklerdeki Artış (Azalış)	27-29	(332.288.980)	(2.719.848.717)
Faaliyetlerden Elde Edilen Nakit Akışları		**(3.340.596.226)**	**(3.277.061.969)**
Diğer Kayıp/Kazanç	30	136.707	(7.900.916)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		**5.083.948.435**	**1.571.838.646**
Maddi Duran Varlıkların Satışından Kaynaklanan Nakit Girişleri	14	18.020.413	351.978.142
Maddi Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	14	4.981.035.122	1.061.642.071
Maddi Olmayan Duran Varlıkların Alımından Kaynaklanan Nakit Çıkışları	17	82.971.853	157.016.329
Kullanım Hakkı Varlıklarından Nakit Çıkışları	20	1.921.048	1.202.104
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI		**56.977.979**	**463.823.343**
Pay ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçların İhracından Kaynaklanan Nakit Girişleri	30	20.129.675	--
İşletmenin Kendi Paylarını ve Diğer Özkaynağa Dayalı Araçlarını Almasıyla İlgili Nakit Çıkışları	30	(18.335.001)	--
Kredilerden Nakit Girişleri	47	1.182.378.771	1.298.852.662
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Girişleri	20	63.742	107.334
Kredi Geri Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	47	(961.288.160)	(889.726.739)
Kira Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışlar	20	(6.396.042)	(6.114.307)
Diğer Finansal Borç Ödemelerinden Nakit Girişleri/Çıkışları	47	(991.007)	229.409
Finansal Kiralama Sözleşmelerinden Kaynaklanan Borç Ödemelerine İlişkin Nakit Çıkışları	47	(158.583.999)	60.474.984
YABANCI PARA ÇEVRİM FARKLARININ ETKİSİNDEN ÖNCE NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**1.800.466.895**	**(1.249.300.895)**
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL KAZANÇ/(KAYIP) ETKİSİ		**(159.080.796)**	**(90.768.502)**
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ/AZALIŞ		**1.641.386.099**	**(1.340.069.397)**
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**53**	**1.546.093.087**	**3.017.275.355**
DÖNEM SONU NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	**53**	**3.187.479.186**	**1.677.205.958**

İlişikteki yer alan dipnotlar bu finansal tabloların tamamlayıcı parçalarıdır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. ("Odaş" veya "Şirket") 28 Eylül 2010 tarihinde İstanbul'da kurulmuştur.

Şirket, elektrik enerjisi üretim tesisleri kurulması, tesislerin işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretilmesi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya oluşturulan kapasitenin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle sermaye ve ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30.09.2026		31.12.2025	
Hissedar	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Burak Altay	221.397.488	%15,81	221.397.488	%15,81
A. Bahattin Özal	69.268.681	%4,95	69.268.681	%4,95
BB Enerji Yatırım San.ve Tic.A.Ş.	39.619.143	%2,83	39.619.143	%2,83
Hafize Ayşegül Özal	--	--	3.777.820	%0,27
Sara Erdoğdu Bebek	1.888.910	%0,135	--	--
Ömer Erdoğdu	1.888.910	%0,135	--	--
Mustafa Ali Özal	3.777.820	%0,27	3.777.820	%0,27
Ahmed Gökçe Koşay	2.138.910	%0,15	2.138.910	%0,15
Ayşenur Koşay Erbay	2.138.910	%0,15	2.138.910	%0,15
Hafize Büşra Özal	1.425.940	%0,10	1.425.940	%0,10
Halka Açık Kısım	1.056.455.288	%75,46	1.056.455.288	%75,46
Toplam Sermaye	**1.400.000.000**	**%100**	**1.400.000.000**	**%100**

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. , Türkiye'de kayıtlı olup ticari sicile kayıtlı merkez adresi aşağıdaki gibidir: Barbaros Mahallesi Başak Cengiz Sokak Varyap Meridian Sitesi No:1D Ataşehir/İstanbul.

Bağlı ortaklıklar

Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. :

Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("Voytron") 17 Eylül 2009 tarihinde kurulmuştur. Voytron, EPDK' dan alınmış olan toptan satış lisansı bulunmaktadır ve elektrik satış faaliyeti ile iştigal etmektedir.

Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile sermayesi 25.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%100	%100

Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. :

Hidro Enerji, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı ile iştigal etmektedir.

Hidro enerji, Özbekistan' da faaliyet gösteren Odaş Enerji Ca' nın %100' üne sahiptir.

Hidro Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile sermayesi 615.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%50	%50
Ogma SSH FZ LLC	%50	%50

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Odaş Enerji CA:

Şirket, 3 Şubat 2021 tarihinde elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin satışı amacıyla kurulmıştur. .

Merkezi, Özbekistan Cumhuriyeti sınırları içerisinde Harezm bölgesi, Yangiarık ilçesi, Gullanbog köyü'nde bulunmaktadır.

Odaş Enerji CA'nın 25 Aralık 2025 tarihi itibariyle sermayesi 450.000.000,00 (dörtyüzelli milyon) Özbekistan Somu'ndan 5.956.641.309,84 Özbekistan Somu tutarına yükseltilmiştir. Üyelerin hisseleri, kayıtlı sermaye tutarı 5.956.641.309,84 Özbekistan Somu'nun yüzde yüzüne (%100) eşittir.

Şirketin ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

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

Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. (Eski Unvanı Ağrı Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.) :

Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş. 13 Nisan 2011 tarihinde kurulmuş ve 12 Nisan 2017 tarihinde konsolidasyon kapsamına alınmıştır.

Şirket elektrik enerjisi ticareti, yurtdışı mal ihracatı ve yurtiçi mal satışı ile iştigal etmektedir.

Suda Stratejik Metal Dış Ticaret A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile sermayesi 12.600.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Suda Maden A.Ş.	%100	%100

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. :

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi A.Ş. (Yel Enerji) 22 Ekim 2007 tarihinde, elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı amacıyla kurulmuştur. 10 Ocak 2013 Tarihinde ise konsolideye dahil edilmiştir. Hali hazırda madencilik alanında faaliyet göstermektedir.

Yel Enerji Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.'nin 30 Eylül 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

Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş. :

Şirket, 11 Ocak 2013 tarihinde 4646 sayılı Kanun gereği, Enerji Piyasası Düzenleme Kurumunun (EPDK) yayınladığı tebliğ, karar ve yönetmeliklerde belirlenen hususların kabulü ve taahhüdü ile Doğalgaz, Sıvılaştırılmış Doğalgaz (LNG), Sıkıştırılmış Doğalgaz (CNG)' ın, üretim, ithalat, diğer toptan satış şirketleri ve kanunlarca izin verilecek kaynaklardan satın alınarak ihracatçı, dağıtım, LNG, CNG, toptan satış şirketlerine, serbest tüketicilere ve kanunun izin vereceği müşterilere toptan satışı amacıyla kurulmuş ve konsolideye dahil edilmiştir.

Odaş Doğalgaz Toptan Satış Sanayi ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile sermayesi 4.312.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%90,02	%90,02
Voytron Enerji Elektrik Perakende Satış A.Ş.	%9,98	%9,98

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Çan2 Termik A.Ş. :

Çan2 Termik, yerli kömüre dayalı elektrik enerjisi üretim tesisi kurulması, işletmeye alınması, kiralanması, elektrik enerjisi üretimi, üretilen elektrik enerjisinin ve/veya kapasitesinin müşterilere satışı amacıyla 9 Eylül 2013 tarihinde konsolidasyona dahil edilmiştir.

Çan2 Termik A.Ş.'nin Çanakkale ili Çan ilçesinde 340 MWm/330 MWe kurulu güce sahip yerli kömüre dayalı bir enerji üretim tesisi bulunmaktadır. Bünyesinde yer alan santral 01.08.2018 'den itibaren geçici kabulü yapılarak elektrik üretim faaliyetlerine başlamış olup mevcut durum itibariyle elektrik üretim faaliyetlerine devam etmektedir.

Çan2 Termik A.Ş.'nin 30 Eylül 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	%40
Halka Açık Kısım	%70,71	%60

YS Madencilik San. ve Tic. Ltd. Şti. :

YS Madencilik, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ithalat ve ihracatını yapmak amacıyla 12 Aralık 2014 tarihinde kurulmuş ve konsolidasyona dahil edilmiştir.

YS Madencilik Sanayi ve Ticaret Ltd. Şti.' nin 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile sermayesi 10.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Süleyman Sarı	%48	%48
Odaş Elektrik Üretim Sanayi A.Ş.	%52	%52

Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş. :

Anadolu Export, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ihtalat ve ihracatını yapmak ile iştigal amacıyla 30 Aralık 2014 tarihinde kurulmuş ve 22 Ocak 2015 tarihinde konsolidasyona dahil edilmiştir.

Şirketin, Kütahya ve Uşak il sınırları içerisinde Karaağaç altın ruhsatı bulunmaktadır.

Anadolu Export Maden Sanayi ve Ticaret A.Ş.' nin 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile sermayesi 250.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%96	%96
Burak Altay	%4	%4

Suda Maden A.Ş. :

Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. 28 Ekim 2015 tarihinde Suda Maden A.Ş.'nin hisselerinin tamamını satın alarak konsolidasyona dahil edilmiştir.

Suda Maden, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin çıkartılması, işletilmesi, satımı ile iştigal etmektedir.

Kütahya-Uşak bölgesinde bulunan, toplam 4 adet işletme ruhsatı bulunmaktadır. Bu çerçevede değerli metal çalışmalarında Altın (Au) ve Antimuan (Sb) başta olmak üzere Bakır (Cu) ve Gümüş (Ag) madenlerinin de mevcudiyeti tespit edilmiş olup, bu madenler de arama kapsamındaki madenler arasında yer almaktadır. Suda Maden AŞ'ye ait olan sahalarda hali hazırda Antimuan ve Antimuan Trioksit üretimi yapılmaktadır.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Suda Maden A.Ş.' nin 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile sermayesi 44.900.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki şekildedir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%100	%100

TS Anadolu Metal Maden Üretim A.Ş. :

TS Anadolu Metal Maden Üretim A.Ş. 22 Aralık 2021 tarihinde kurucu ortak olarak %80 oranında ortak olunarak konsolidasyona dahil edilmiştir.

TS Anadolu Metal Maden Üretim A.Ş. çıkarılan madenlerin cevher halinde çıkarılması ve/veya işlenerek elde edilen metallerin ithalat ve ihracat veya dahili ticaretini yapmak ile iştigal etmektedir.

TS Anadolu Metal Üretim A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile sermayesi 250.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%100	%100

Onur Mining Maden Üretim A.Ş. :

Onur Mining Maden Üretim A.Ş. çıkarılan madenlerin cevher halinde çıkarılması ve/veya işlenerek elde edilen metallerin ithalat ve ihracat veya dahili ticaretini yapmak amacıyla 13 Ekim 2021 tarihinde kurulmuş ve Mayıs 2022 tarihinde konsolidasyona dahil edilmiştir.

Onur Mining Maden Üretim A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile sermayesi 1.500.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%100	%100

CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş. :

CR Proje Geliştirme, 26 Ocak 2017 tarihinde kurulmuş ve konsolidasyona dahil edilmiştir. Şirket halihazırda turizm yatırımları kapsamında faaliyet göstermektedir.

CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile sermayesi 600.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş.	%100	%100

Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş. :

Çan 2 Trakya, her nevi doğal taş, maden cevherlerinin mamul ve yarı mamul halde alımı, satımı, imalatı, montajı, ihtalat ve ihracatını yapmak amacıyla 18 Haziran 2019 tarihinde kurulmuş ve konsolidasyona dahil edilmiştir.

Çan 2 Trakya Kömür Maden A.Ş.'nin 30 Eylül 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

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Zenn Yatırım Otelcilik İnşaat Anonim Şirketi:

Zenn Yatırım Otelcilik İnşaat Anonim Şirketi, otel ve bunun gibi konaklama yerlerinin faaliyetleri, ikamet amaçlı binaların inşaatı, gayrimenkul acentelerinin faaliyetleri amacıyla 25 Kasım 2022 tarihinde kurulmuş ve konsolidasyona dahil edilmiştir.

Zenn Yatırım Otelcilik İnşaat Anonim Şirketi'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile sermayesi 20.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	%50	%50
Fethiye Çiftlik Turizm Ticaret Anonim Şirketi	%50	%50

Yasin İnşaat Turizm Gıda Taahhüt ve Ticaret A.Ş.

CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş. 25 Nisan 2023 tarihinde, Yasin İnşaat Turizm Gıda Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'ne %50 oranında ortak olup konsolidasyona dahil edilmiştir.

Yasin İnşaat Turizm Gıda Taahhüt ve Ticaret A.Ş., otel ve bunun gibi konaklama yerlerinin faaliyetleri ile iştigal etmektedir.

Yasin İnşaat Turizm Gıda Taahhüt ve Ticaret A.Ş.'nin 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile sermayesi 1.000.000 TL olup, ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
CR Proje Geliştirme Yatırım San. ve Tic. A.Ş.	%56,5	%56,5
Fethiye Çiftlik Turizm Ticaret Anonim Şirketi	%43,5	%43,5

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

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.

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

Denarius Pumping'in 30 Eylül 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 Eylül 2026 tarihi itibari ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

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

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%

Fethiye Çiftlik Turizm Ticaret Anonim Şirketi

Fethiye Çiftlik Turizm Ticaret Anonim Şirketi'nin ("Fethiye Çiftlik") sermayesi 40.000.000 TL'dir, paylarının tamamının sahibi CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.'dir. Fethiye Çiftlik'in merkezi Ölüdeniz Mahallesi, Ölüdeniz (Ovacık) (Old) Caddesi, Lymra Siteleri Lymra Blok No:1/1, Fethiye/Muğla'dır.

Fethiye Çiftlik, ikamet amaçlı binaların inşaatı (müstakil konutlar, birden çok ailenin oturduğu binalar, gökdelenler vb. inşaatı ile iştigal etmektedir.

Fethiye Çiftlik'in 30 Eylül 2026 tarihi itibari ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
CR Proje Geliştirme Yatırım Sanayi ve Ticaret A.Ş.	%50	%50

1. ŞİRKET'İN ORGANİZASYONU VE FAALİYET KONUSU (DEVAMI)

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.

CKY Madenciliğin 30 Eylül 2026 tarihi itibari ortaklık yapısı aşağıdaki gibidir:

	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
VOYTRON ENERJİ	TEDARİK	ETS/2461-2/1599	11.03.2010	20 Yıl
VOYTRON ENERJİ	İTHALAT (SPOT) LİSANSI	DİT/10022-1/500	11.02.2021	30 Yıl
ODAŞ DOĞALGAZ	DOĞALGAZ TOPTAN SATIŞ	DTS/4318-4/291	20.03.2013	30 Yıl
ÇAN2 TERMİK	ÜRETİM	EÜ/6083-2/03428	28.01.2016	17 Yıl
SUDA STRATEJİK	TEDARİK	ETS/11204-26/05242	15.09.2022	20 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
SUDA MADEN	IV. Grup	İŞLETME	34412	04.04.2014	04.04.2034
SUDA MADEN	IV. Grup	İŞLETME	43169	13.04.2015	13.04.2035
SUDA MADEN	IV. Grup	İŞLETME	201200931	03.02.2022	03.02.2032
SUDA MADEN	IV. Grup	İŞLETME	201200932	18.02.2022	18.02.2032
SUDA MADEN	IV. Grup	ARAMA	202100452	31.05.2021	31.05.2028
YEL ENERJİ	IV. Grup	İŞLETME	17517	10.01.2024	05.01.2035
YEL ENERJİ	IV. Grup	İŞLETME	80272	25.01.2019	25.01.2029
ANADOLU EXPORT	IV. Grup	İŞLETME	85899	24.12.2020	24.12.2035
ODAŞ ENERJİ CA	ELEKTRİK ÜRETİM	İŞLETME	000675	30.12.2021	Süresiz
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	202101618	27.10.2021	27.10.2028
YS MADENCİLİK	IV. Grup	ARAMA	202101617	27.10.2021	27.10.2028
TS ANADOLU	IV. Grup	ARAMA	202101561	15.10.2021	15.10.2028

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR

a.Sunuma İlişkin Temel Esaslar

Uygulanan Muhasebe Standartları

İlişikteki konsolide finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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:

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 Odaş Elektrik Üretim Sanayi Ticaret A.Ş. bünyesinde gerçekleştirilmiştir.

Konsolide finansal tablolar TMS 27 "Konsolide ve Bireysel Finansal Tablolara İlişkin Türkiye Muhasebe Standardı" na uygun olarak hazırlanmıştır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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 kâr/(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 kâr ve zararlar tamamen elimine edilir. Grup içi zararlar, varlıklarda konsolide finansal tablolara yansıtılması gereken bir değer düşüklüğünün oluştuğunu gösterebilir. Grup içi işlemlerden kaynaklanan kâr 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 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 finansal tablolar, benzer işlemler ve benzer koşullardaki diğer olaylar için yeknesak muhasebe politikaları benimsenmiştir.

- Bir bağlı ortaklığın gelir ve giderleri, TFRS 3'de 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 kâr ya da zararından azınlık paylarına isabet eden tutar da ayrıca gösterilmelidir.

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.

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 tahmininindeki 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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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 ve ne kadar geçmişten geldiği incelenmekte ve kullanılamayacak olduğu tahmin edilen stok kalemleri için karşılık ayrılmaktadır.

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.

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. Santrallerin 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 kâr 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 kârlara ilişkin önemli tahminler ve değerlendirmeler yapmak gerekmektedir.

Borçlanma maliyetleri: Grup, elektrik santrallerinin yapımını finanse edebilmek için 2019 ve öncesinde kullanmış olduğu kredilere ait borçlanma maliyetlerini özellikli varlık olarak değerlendirilen elektrik santralinin maliyet bedeline eklemiştir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

c. İşletmenin Sürekliliği

Grup konsolide finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

İşletmenin sürekliliğinin değerlendirilmesinde, Grup geleceğe yönelik olarak yaptığı gelir projeksiyonlarına ilişkin değerlendirmede; zarar etmesinin en büyük nedeni uzun vadeli kredilerinin henüz gerçekleşmemiş kur farklarından kaynaklanmaktadır. Grup net kur farkı zararının dışında faaliyet kârı ve pozitif nakit akışı elde etmektedir. Son zamanlarda kur artışlarından kaynaklı elektrik fiyatlarında oluşan artışın da etkisi ile nakit akışa çok daha fazla pozitif katkı sağlamaktadır.

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

2026 yılından itibaren geçerli olan değişiklikler ve yorumlar

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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.

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).

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

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 kâr/(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 kâr veya zararlar özkaynak kalemleri içerisinde "Finansal Varlıklar Değer Artış/(Azalış) Fonu" hesabı altında gösterilmektedir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

Gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılan finansal varlıklar elden çıkarılmaları durumunda gerçeğe uygun değer uygulaması sonucunda özkaynak hesaplarında oluşan değer, dönem kâr/(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.

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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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 (Not: 10).

Maddi Duran Varlıklar

Grup, TMS 16 "Maddi Duran Varlıklar" standardına uygun olarak arazi ve arsalar, yer altı ve yer üstü düzenleri, binalar, makine, tesis ve cihazlar için SPK'ya akredite bağımsız değerleme şirketi tarafından yapılan değerleme çalışmalarında tespit edilen makul değerleri baz alarak 30 Eylül 2018 tarihinden başlayarak "Yeniden değerleme modelini" benimsemiştir.

Bağlı ortaklıklardan Suda Maden, Çan2 Termik' e ait gayrimenkullerin gerçeğe uygun değerinin tespitinde "Emsal Karşılaştırma Yöntemi" ve "Maliyet Yaklaşımı" kullanılmış olup, Odaş Elektrik ve Çan2 Termik ait tesislerin gerçeğe uygun değerlerinin 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.

Maddi duran varlıklarda, söz konusu yeniden değerleme sonucu meydana gelen artışlar, bilançoda özkaynaklar grubunda yer alan yeniden değerleme fonu hesabına ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra kaydedilmektedir. Yeniden değerlenen varlıkların taşınan değerleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları (kâr veya zarar tablosuna yansıtılan amortisman) ile bu varlıkların elde etme maliyetleri üzerinden hesaplanan amortisman ve itfa payları arasındaki fark, her yıl ertelenmiş vergi etkisi netlendikten sonra yeniden değerleme fonundan birikmiş kâr/(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 varlıkların elden çıkartılması sonucu oluşan kâr veya zarar, düzeltilmiş tutarlar ile tahsil olunan tutarların karşılaştırılması ile belirlenir ve cari dönemde ilgili gelir ve gider hesaplarına yansıtılır.

Maddi 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 (Not: 14).

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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.

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. Gerikazanılabilir değer, ilgili maddi olmayan varlığın mevcut kullanım değeri ile net satış fiyatından yüksek olanı olarak kabul edilir (Not:17).

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 (DEVAMI)

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 kâr/(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 kârında kâr 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 kâr 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 kâr veya zarar olarak konsolide finansal tablolara yansıtılır (Dipnot 30, 46).

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.

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, şirket 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, kâr/(zarar) tablosuna kredi dönemi süresince finansman maliyeti olarak yansıtır. Kredilerden kaynaklanan finansman maliyeti, oluştuğunda kâr/(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 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 borçlanma maliyetlerinden, söz konusu fonların geçici olarak nemalandırılması ile sağlanan gelirlerin düşülmesi suretiyle belirlenir.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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 2019 yılı ve öncesinde 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.

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.

Çalışanlara Sağlanan Faydalar

a) 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 Şirket'in kendi deneyimlerinden doğan bilgilere dayanarak ve hak kazanılan menfaatlerin indirgenmiş net değerinden kaydedilmesini öngörerek hesaplanır ve mali tablolara yansıtılır.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

b) 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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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.

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.

2. FİNANSAL TABLOLARIN SUNUMUNA İLİŞKİN ESASLAR (DEVAMI)

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

Şirket, EPİAŞ (Enerji Piyasaları İşletim A.Ş.'de kurucu ortak olarak pay sahibi olmak amacıyla 200.000 adet kuruluş hissesini 200.000 TL bedelle satın almıştır. Kuruluşuna ortak olunan işletmenin toplam sermayesi 61.572.570 adet hisse karşılığı 61.572.570 TL olup, toplam edinilen hisse toplam sermayenin %0,0032' sine denk gelmektedir. Ortaklık sadece enerji piyasasında söz sahibi olma amaçlı olup, finansal tablolarda 3.526.845 TL tutar ile gösterilmiştir (31 Aralık 2025 : 3.526.844 TL).

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA

30 Eylül 2026, 31 Aralık 2025 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibari ile bölümlere göre raporlama;

	30.09.2026					
	Türkiye Cumhuriyeti	**Özbekistan**	**Amerika/ Venezuela**	**Toplam**	**Eliminasyon Etkisi**	**Konsolide Toplam**
Dönen Varlıklar	18.469.208.193	557.872.832	1.100.538.791	20.127.619.816	(10.293.304.408)	9.834.315.409
Duran Varlıklar	43.820.535.221	3.622.398.122	942.844.752	48.385.778.096	(10.577.988.842)	37.807.789.253
Toplam varlıklar	**62.289.743.414**	**4.180.270.955**	**2.043.383.543**	**68.513.397.912**	**(20.871.293.250)**	**47.642.104.662**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.935.262.700	1.374.176.386	316.256.602	8.625.695.688	(4.438.164.864)	4.187.530.825
Uzun Vadeli Yükümlülükler	2.199.330.524	170.054.908	268.016.256	2.637.401.689	--	2.637.401.688
Toplam Yükümlülükler	**9.134.593.225**	**1.544.231.294**	**584.272.859**	**11.263.097.377**	**(4.438.164.864)**	**6.824.932.513**
Özkaynaklar	**53.155.150.186**	**2.636.039.661**	**1.459.110.684**	**57.250.300.530**	**(16.433.128.382)**	**40.817.172.149**

	01.01.2026-30.09.2026					
KAR VEYA ZARAR KISMI	**Özbekistan**	**Türkiye**	**Amerika/Venezuela**	**Toplam**	**Eliminasyon Etkisi**	**Konsolide Toplam**
Hasılat	1.046.164.470	7.862.127.445	79.026.082	8.987.317.997	(641.182.552)	8.346.135.445
Satışların Maliyeti (-)	(247.539.568)	(7.812.301.421)	(59.019.213)	(8.118.860.202)	640.825.921	(7.478.034.281)
BRÜT KAR/ZARAR	**798.624.902**	**49.826.024**	**20.006.869**	**868.457.795**	**(356.632)**	**868.101.164**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(34.863.671)	(812.419.251)	(23.792.295)	(871.075.216)	356.631	(870.718.585)
Pazarlama Giderleri(-)	--	(124.012.025)	--	(124.012.025)	--	(124.012.025)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	2.174.580	239.766.971	--	241.941.551	--	241.941.551
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(3.448.011)	(554.585.856)	(259.462.521)	(817.496.388)	--	(817.496.388)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**762.487.802**	**(1.201.424.136)**	**(263.247.947)**	**(702.184.283)**	**(1)**	**(702.184.283)**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	18.020.413	--	18.020.413	--	18.020.413
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	(13.227.972)	--	(13.227.972)	--	(13.227.972)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	**762.487.802**	**(1.196.631.695)**	**(263.247.947)**	**(697.391.842)**	**(1)**	**(697.391.842)**
Finansman Gelirleri	84.126.736	1.648.723.736	55.887.748	1.788.738.220	(539.289.087)	1.249.449.133
Finansman Giderleri (-)	(46.361.264)	(1.666.909.437)	(1.481.385.744)	(3.194.656.445)	539.289.088	(2.655.367.357)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	--	(1.552.174.146)	--	(1.552.174.146)	252.171.706	(1.300.002.440)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	**800.253.274**	**(2.766.991.542)**	**(1.688.745.943)**	**(3.655.484.213)**	**252.171.706**	**(3.403.312.506)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	**(126.877.817)**	**(1.661.123.130)**	**--**	**(1.788.000.947)**	**--**	**(1.788.000.947)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(79.986.323)	(122.215)	--	(80.108.537)	--	(80.108.537)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(46.891.494)	(1.661.000.915)	--	(1.707.892.410)	--	(1.707.892.410)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**673.375.457**	**(4.428.114.672)**	**(1.688.745.943)**	**(5.443.485.160)**	**252.171.706**	**(5.191.313.453)**
DÖNEM KARI/ZARARI	**673.375.457**	**(4.428.114.672)**	**(1.688.745.943)**	**(5.443.485.160)**	**252.171.706**	**(5.191.313.453)**

5. BÖLÜMLERE GÖRE RAPORLAMA (DEVAMI)

	31.12.2025					
	Türkiye Cumhuriyeti	**Özbekistan**	**Amerika/Venezuela**	**Toplam**	**Eliminasyon Etkisi**	**Konsolide Toplam**
Dönen Varlıklar	21.480.363.523	565.263.778	998.977.143	23.044.604.444	(13.660.197.941)	9.384.406.503
Duran Varlıklar	44.181.310.177	4.076.540.029	3.176.923.367	51.434.773.573	(9.357.901.229)	42.076.872.344
Toplam varlıklar	**65.661.673.700**	**4.641.803.807**	**4.175.900.510**	**74.479.378.017**	**(23.018.099.170)**	**51.461.278.847**
Kısa Vadeli Yükümlülükler	6.427.882.792	2.430.575.955	236.346.232	9.094.804.980	(4.253.419.954)	4.841.385.025
Uzun Vadeli Yükümlülükler	1.759.065.691	139.610.077	10.309.856	1.908.985.625	--	1.908.985.624
Toplam Yükümlülükler	**8.186.948.483**	**2.570.186.032**	**246.656.088**	**11.003.790.604**	**(4.253.419.954)**	**6.750.370.649**
Özkaynaklar	**57.474.725.207**	**2.071.617.775**	**3.929.244.421**	**63.475.587.403**	**(18.764.679.204)**	**44.710.908.198**

	01.01.2025 - 30.09.2025					
KAR VEYA ZARAR KISMI	**Özbekistan**	**Türkiye**	**Amerika/Venezuela**	**Toplam**	**Eliminasyon Etkisi**	**Konsolide Toplam**
Hasılat	1.151.515.280	7.635.486.014	60.433.269	8.847.434.562	(328.225.531)	8.519.209.031
Satışların Maliyeti (-)	(314.070.287)	(6.835.569.032)	(46.031.444)	(7.195.670.762)	327.926.912	(6.867.743.850)
BRÜT KAR/ZARAR	**837.444.993**	**799.916.982**	**14.401.825**	**1.651.763.800**	**(298.620)**	**1.651.465.181**
Genel Yönetim Giderleri (-)	(16.058.847)	(780.645.954)	(27.374.170)	(824.078.971)	298.619	(823.780.352)
Pazarlama Giderleri(-)	--	(72.918.627)	--	(72.918.627)	--	(72.918.627)
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	1.679.623	1.686.317.876	--	1.687.997.500	--	1.687.997.500
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler (-)	(630.603)	(1.160.190.250)	(278.014)	(1.161.098.868)	--	(1.161.098.868)
ESAS FAALİYET KARI/ZARARI	**822.435.166**	**472.480.027**	**(13.250.359)**	**1.281.664.834**	**--**	**1.281.664.834**
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	--	1.858.203.176	--	1.858.203.176	--	1.858.203.176
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler (-)	--	(125.904.749)	--	(125.904.749)	--	(125.904.749)
FİNANSMAN GİDERİ ÖNCESİ FAALİYET KARI/ZARARI	**822.435.166**	**2.204.778.454**	**(13.250.359)**	**3.013.963.261**	**--**	**3.013.963.261**
Finansman Gelirleri	225.916.643	2.745.028.100	15.226.961	2.986.171.703	(1.070.721.063)	1.915.450.640
Finansman Giderleri (-)	(20.049.655)	(5.473.649.526)	(13.873.535)	(5.507.572.716)	1.070.721.063	(4.436.851.653)
Net Parasal Pozisyon Kazançları (Kayıpları)	--	(1.666.538.020)	1.829.769	(1.664.708.251)	144.576.633	(1.520.131.618)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER VERGİ ÖNCESİ KARI/ZARARI	**1.028.302.154**	**(2.190.380.993)**	**(10.067.164)**	**(1.172.146.003)**	**144.576.633**	**(1.027.569.370)**
Sürdürülen Faaliyetler Vergi Gideri/Geliri	**(153.264.907)**	**(1.349.018.168)**	**--**	**(1.502.283.075)**	**--**	**(1.502.283.075)**
Dönem Vergi Gideri/Geliri	(106.437.076)	19.348.748	--	(87.088.328)	--	(87.088.328)
Ertelenmiş Vergi Gideri/Geliri	(46.827.831)	(1.368.366.916)	--	(1.415.194.747)	--	(1.415.194.747)
SÜRDÜRÜLEN FAALİYETLER DÖNEM KARI/ZARARI	**875.037.248**	**(3.539.399.161)**	**(10.067.164)**	**(2.674.429.077)**	**144.576.633**	**(2.529.852.445)**
DÖNEM KARI/ZARARI	**875.037.248**	**(3.539.399.161)**	**(10.067.164)**	**(2.674.429.077)**	**144.576.633**	**(2.529.852.445)**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI

i) 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ilişkili taraflarla olan bakiyeler;

a) İlişkili taraflardan ticari alacaklar :

	30 Haziran 2026	**31 Aralık 2025**
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş	26.969.065	31.248.363
Kısrakdere - Ys Batı Anadolu Maden A.Ş.	39.483.113	--
TOPLAM	**66.452.178**	**31.248.363**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	*(17.735.724)*	*(8.439.610)*
TOPLAM	**48.716.454**	**22.808.753**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

b) İlişkili taraflardan diğer alacaklar :

	30 Haziran 2026	31 Aralık 2025
Abdulkadir Bahattin Özal	28.816.229	31.354.266
Akra Madencilik San. Ve Tic. A.Ş	12.628.305	--
Ali Kemal Kazancı	10.760.177	10.612.809
Mustafa Ali Özal	4.071.760	4.399.167
Hafize Ayşegül Özal	3.979.069	4.395.083
Akra Petrol San.Tic.A.Ş.	3.091.964	3.699.405
Kısrakdere - Ys Batı Anadolu Maden A.Ş.	2.516.325	3.122.386
Ahmed Gökçe Koşay	2.190.146	2.040.719
Ayşenur Koşay Erbay	2.190.146	2.040.719
Burak Altay	1.645.969	2.148.255
Mehmet Fatih Özal	1.372.721	1.485.618
Enes Korkut Özal	1.367.828	1.479.536
Hafize Büşra Özal	1.284.442	1.386.030
Bb Enerji Yatırım San.Tic.A.Ş.	1.028.585	168.653
Süleyman Sarı	393.230	488.853
YS Trakya Maden Üretim A.Ş.	309.437	329.265
Tron Enerji Yatırım San. Ve Tic.A.Ş.	194.437	186.102
Intekno Eğitim Kurumları A.Ş.	129.005	91.189
Müjgan Özal	123.615	153.675
Zehra Özal	99.476	123.664
Bahattin Özal&Burak Altay Adi Ortaklık	56.533	--
Kısrakdere Eynez Maden İşletmeciliği Anonim Şirketi	1.000	--
TOPLAM	**78.250.389**	**69.705.394**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	**(1.959.733)**	**(2.099.802)**
TOPLAM	**76.290.656**	**67.605.592**

c) İlişkili taraflara diğer borçlar :

	30 Haziran 2026	31.12.2025
Ogma Ssh Fz Llc	295.551.170	321.969.478
Kısrakdere - Ys Batı Anadolu Maden A.Ş.	188.954	6.043.963
Esin Ersan	20.000	24.863
Intekno Eğitim Kurumları A.Ş.	3.243	4.034
Burak Altay	--	3.333.775
TOPLAM	**295.763.368**	**331.376.113**
Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelirleri	*(51.721)*	*(1.671.660)*
TOPLAM	**295.711.647**	**329.704.453**

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

İlişkili Taraflara Yapılan Satışlar

	01 Ocak -30 Eylül 2026	01 Ocak -30 Eylül 2025	01 Temmuz-30 Eylül2026	01 Temmuz-30 Eylül 2025
Kısrakdere Maden A.Ş	32.902.594	1.073.897	32.902.594	19.741
Hidro Kontrol Elektrik Üretim A.Ş	1.646.570	--	546.144	--
Abdulkadir Bahattin Özal	3.271.808	--	1.106.645	--
Ahmed Gökçe Koşay	484.482	--	484.482	--
Ayşenur Koşay Erbay	484.482	--	484.482	--
Mustafa Ali Özal	443.695	--	150.067	--
Mehmet Fatih Özal	147.898	--	50.022	--
Korkut Enes Özal	147.898	--	50.023	--
TOPLAM	**39.529.427**	**1.073.897**	**35.774.459**	**19.741**

6. İLİŞKİLİ TARAF AÇIKLAMALARI (DEVAMI)

İlişkili Taraflardan Yapılan Alımlar

	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	--	--	--
TOPLAM	**37.295.050**	**--**	**--**	**--**

Üst yönetime 2026 yılı 9 aylık hesap döneminde sağlanan ücret ve benzeri faydalar aşağıda belirtilmiştir;

a) Çalışanlara sağlanan kısa vadeli faydalar: Yönetim Kurulu üyeleri ile üst düzey yöneticilere 2026 yılı dokuz aylık hesap döneminde sağlanan ücret ve benzeri faydaların toplam tutarı 112.185.791 TL (2025 Yılı 12 aylık 103.737.965 TL)'dir.

b) İşten ayrılma sonrası faydalar: Kanunen tanınan hakları hakeden 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

Kısa Vadeli Ticari alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Alacaklar	2.124.594.438	2.099.557.476
-İlişkili Taraflardan Ticari Alacaklar	66.452.178	31.248.363
-İlişkili Olmayan Taraflardan Ticari Alacaklar	2.058.142.260	2.068.309.113
Alacak senetleri	108.788.030	23.528.656
Şüpheli ticari alacaklar	50.013.240	51.099.530
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(50.013.239)	(50.881.047)
	2.233.382.469	**2.123.304.615**
Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Giderleri	*(98.675.375)*	*(51.181.931)*
-İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar	*(17.735.724)*	(8.439.610)
-Diğer Alacaklar	*(80.939.651)*	*(42.742.321)*
TOPLAM	**2.134.707.094**	**2.072.122.684**

Kısa Vadeli Ticari Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ticari Borçlar	1.408.032.282	1.647.342.431
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	---
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*1.408.032.282*	1.647.342.431
	1.408.032.282	**1.647.342.430**
Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Gelirleri	*(84.709.449)*	*(100.357.202)*
-İlişkili Taraflara Ticari Borçlar	--	--
-İlişkili Olmayan Taraflara Ticari Borçlar	*(84.709.449)*	(100.357.202)
TOPLAM	**1.323.322.833**	**1.546.985.228**

7. TİCARİ ALACAKLAR VE BORÇLAR (DEVAMI)

Uzun Vadeli Ticari Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Müşteri cari hesapları	--	2.248.680.467
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	--	--
-Diğer alacaklar (*)	--	2.248.680.467
Alacak senetleri	--	--
	--	**2.248.680.467**
Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Giderleri	--	--
TOPLAM	**--**	**2.248.680.467**

(*)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.

8. FİNANSAL YATIRIMLAR

Yoktur (31 Aralık 2025 : Yoktur).

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR

Kısa Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili Kuruluşlardan Alacaklar	78.250.389	69.705.394
Diğer Alacaklar	289.930.121	632.270.161
Verilen depozito ve teminatlar	172.467.378	84.522.441
Şüpheli diğer alacaklar	180.997.943	207.789.913
Şüpheli diğer alacaklar karşılığı (-)	(180.997.943)	(207.789.913)
TOPLAM	**540.647.887**	**786.497.996**
Tenzil: Tahakkuk etmemiş finansman giderleri	(1.963.243)	(2.100.058)
-İlişkili kuruluşlardan alacaklar	(1.959.733)	(2.099.802)
-Diğer alacaklar	(3.510)	(256)
TOPLAM	**538.684.644**	**784.397.938**

Uzun Vadeli Diğer Alacaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen depozito ve teminatlar	1.009.747	588.550
Diğer çeşitli alacaklar	90.045.000	96.529.313
TOPLAM	**91.054.747**	**97.117.863**

Kısa Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlişkili kuruluşlar borçlar	*295.763.378*	*331.376.113*
Diğer çeşitli borçlar	40.373.956	85.666.701
Ödenecek vergi ve fonlar	163.282.182	106.697.770
Alınan depozito ve teminatlar	93.658.093	67.118.292
Vad.Geç.Ert.veya Taksit. Vergi ve Diğ. Yük.	32.364.101	60.196.169
Alınan Sipariş Avansları	50.174.748	8.453.375
	675.616.458	**659.508.420**
Tenzil: Tahakkuk Etmemiş Finansman Geliri	*(51.721)*	*(1.671.660)*
-İlişkili Taraf Satıcı Borçları	*(51.721)*	*(1.671.660)*
TOPLAM	**675.564.737**	**657.836.762**

9. DİĞER ALACAK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Ödenecek vergi fonların detayı aşağıdaki gibidir;

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Katma Değer Vergisi	98.129.158	31.907.045
Ücretlilerde Gelir Vergisi Kesintisi	61.476.734	68.271.930
Diğer Vergi Borçları	1.811.054	3.108.999
Belediye Tüketim Vergisi	1.552.061	2.070.585
Enerji Fonu	313.175	389.331
TRT Payı	--	949.880
TOPLAM	**163.282.182**	**106.697.770**

Uzun Vadeli Diğer Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan depozito ve teminatlar	1.617.049	1.949.197
Diğer çeşitli borçlar	267.428.114	9.794.894
Kamuya olan ertelenmiş veya taksitlendirilmiş borçlar	--	25.185.121
TOPLAM	**269.045.163**	**36.929.212**

(*) Grubun vergi dairesi ve sigorta borç yapılandırma taksitlerinin uzun vadeli kısmını ihtiva etmektedir.

10. STOKLAR

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İlk madde ve malzeme	150.138.149	135.248.492
Yarı mamüller – üretim (*)	206.398.963	1.697.421.913
Mamüller (**)	1.134.453.371	1.291.528.297
Ticari mallar	1.359.156	762.084
Diğer stoklar (***)	475.435.980	192.071.844
TOPLAM	**1.967.785.621**	**3.317.032.630**

(*) Grubun yarı mamullerinin 161.116.752 TL' lik kısmı konsolidasyona dahil edilen Çan2 Termik' in elektrik üretimi için kullandığı kömür ve akaryakıtlardan oluşmaktadır.
Yarı Mamullerin 22.033.430 TL' lik kısmı konsolidasyona dahil edilen YS Madencilik' in madenden çıkartmış olduğu Tüvenan kömürden oluşmaktadır.
(**) Grubun mamullerinin 808.655.705 TL' lik kısmı Çan2 Termik' in elektrik üretiminden elde etmiş olduğu alçıtaşı, kül ve cruf tan oluşmaktadır.
(***) Grubun diğer stoklarının 405.579.502 TL' lik kısmı konsolidasyona dahil edilen Çan2 Termik' in termik santral yedek parçalarından oluşmaktadır.

11. CANLI VARLIKLAR

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER

Kısa Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen Sipariş Avansları (*)	178.747.172	28.485.572
Gelecek Aylara Ait Giderler	47.682.272	183.131.091
TOPLAM	**226.429.444**	**211.616.663**

12. PEŞİN ÖDENMİŞ GİDERLER VE ERTELENMİŞ GELİRLER (DEVAMI)

Uzun Vadeli Peşin Ödenmiş Giderler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek Aylara Ait Giderler (*)	42.755.561	20.205.419
TOPLAM	**42.755.561**	**20.205.419**

(*) Grup, yaptırmış olduğu sigortalara ait giderlerini dönemsellik ilkesine uygun bir şekilde peşin ödenen giderler hesabında takip etmektedir.

Kısa Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait gelirler	593.220	737.476
Alınan Avanslar	11.963.700	40.990
TOPLAM	**12.556.920**	**778.466**

Uzun Vadeli Ertelenmiş Gelirler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelecek aylara ait gelirler	1.038.136	1.290.582
TOPLAM	**1.038.136**	**1.290.582**

13. YATIRIM AMAÇLI GAYRİMENKULLER

Yoktur. (31 Aralık 2025: Yoktur.)

14. MADDİ DURAN VARLIKLAR

	01.01.2026	Giriş	Çıkış	Transfer	Çevrim Farkları	30.09.2026
Maliyet						
Arsa ve araziler	1.987.966.438	7.780.483	(15.675.725)	--	--	1.980.071.196
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	16.400.472	--	(81.724)	--	--	16.318.747
Binalar	552.291.428	13.081.834	(53.714.868)	(46.215.166)	--	465.443.227
Tesis, makine ve cihazlar	39.608.845.463	982.659.285	(38.195.430)	46.215.166	(317.621.848)	40.281.902.635
Araçlar	533.206.211	41.950.194	(9.451.143)	--	(357.829)	565.347.434
Mobilya ve demirbaşlar	967.157.242	12.107.880	(188.428.758)	--	--	790.836.365
Yapılmakta olan yatırımlar	317.274.688	5.399.370	(27.077.636)	--	--	295.596.422
Arama Giderleri	1.506.442	465.375	--	--	--	1.971.817
Toplam	**43.984.648.383**	**1.063.444.423**	**(332.625.285)**	**--**	**(317.979.677)**	**44.397.487.844**
Birikmiş Amortisman						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(6.160.934)	(662.613)	--	--	--	(6.823.548)
Binalar	(8.943.172)	(438.837)	--	--	--	(9.382.009)
Tesis, makine ve cihazlar	(6.764.007.296)	(1.133.448.923)	6.017.552	--	17.874.886	(7.873.563.780)
Araçlar	(273.897.819)	(80.215.367)	1.967.624	--	430.648	(351.714.914)
Mobilya ve demirbaşlar	(388.705.626)	(75.491.350)	174.732	--	--	(464.022.245)
Diğer sabit kıymetler	(432.253)	--	--	--	--	(432.253)
Toplam	**(7.442.147.101)**	**(1.290.257.090)**	**8.159.908**	**--**	**18.305.534**	**(8.705.938.749)**
Net Defter Değeri	**36.542.501.281**	**(226.812.667)**	**(324.465.377)**	**--**	**(299.674.143)**	**35.691.549.096**

	01.01.2024	Giriş	Çıkış	Transfer	Çevrim Farkları	31.12.2025
Maliyet						
Arsa ve araziler	1.926.167.917	61.798.520	--	--	--	1.987.966.437
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	16.403.536	--	(3.064)	--	--	16.400.472
Binalar	572.512.833	--	(103.907.528)	--	83.686.122	552.291.428
Tesis, makine ve cihazlar	35.038.419.947	584.595.774	(3.304.257)	2.880.047.867	1.109.086.131	39.608.845.462
Araçlar	602.283.155	--	(71.005.279)	--	1.928.335	533.206.211
Mobilya ve demirbaşlar	840.862.019	126.295.223	--	--	--	967.157.243
Yapılmakta olan yatırımlar	3.197.322.554	--	--	(2.880.047.867)	--	317.274.688
Arama Giderleri	1.506.442	--	--	--	--	1.506.442
Toplam	**42.195.478.404**	**772.689.518**	**(178.220.128)**	**--**	**1.194.700.588**	**43.984.648.382**
Birikmiş Amortisman						
Yeraltı ve yerüstü düzenleri	(5.177.069)	(983.865)	--	--	--	(6.160.934)
Binalar	(7.360.967)	(1.582.206)	--	--	--	(8.943.172)
Özel maliyetler	--	(49.802)	--	--	--	(49.802)
Tesis, makine ve cihazlar	(5.221.944.326)	(1.331.856.067)	635.908	(3.262.331)	(207.580.481)	(6.764.007.296)
Araçlar	(239.136.600)	(60.682.442)	25.921.223	--	--	(273.897.819)
Mobilya ve demirbaşlar	(271.403.421)	(117.085.278)	137.814	--	(304.940)	(388.655.825)
Diğer sabit kıymetler	(432.253)	--	--	--	--	(432.253)
Toplam	**(5.745.454.635)**	**(1.512.239.659)**	**26.694.945**	**(3.262.331)**	**(207.885.421)**	**(7.442.147.101)**
Net Defter Değeri	**36.450.023.768**	**(739.550.141)**	**(151.525.183)**	**(3.262.331)**	**986.815.167**	**36.542.501.281**

15. HİZMETTEN ÇEKME, RESTORASYON VE ÇEVRE REHABİLİTASYON FONLARINDAN KAYNAKLANAN PAYLAR ÜZERİNDEKİ HAKLAR

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

16. ÖZKAYNAK YÖNTEMİYLE DEĞERLENEN YATIRIMLAR

Yoktur (30.09.2025: Yoktur).

17. MADDİ OLMAYAN DURAN VARLIKLAR

	01.01.2026	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2026
Maliyet					
Haklar	352.543.314	6.393.015	--	--	358.936.329
Araştırma Geliştirme Giderleri	410	--	(410)	--	--
Diğer Maddi Olmayan Duran Varlıklar	41.631.715	283.014	(1.455.810)	--	40.458.919
Hazırlık Geliştirme Gideri	2.028.599.286	74.141.071	(16.085)	--	2.102.724.272
Toplam	**2.422.774.725**	**80.817.100**	**(1.472.305)**	**--**	**2.502.119.519**
Birikmiş Amortisman					
Haklar	(225.385.119)	(18.741.715)	--	--	(244.126.834)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(30.162.829)	(3.745.109)	--	--	(33.907.938)
Hazırlık geliştirme gideri	(614.219.850)	(120.580.203)	3.050.606	--	(731.749.447)
Toplam	**(869.767.798)**	**(143.067.028)**	**3.050.606**	**--**	**(1.009.784.219)**
Net Defter Değeri	**1.553.006.927**	**(62.249.928)**	**1.578.301**	**--**	**1.492.335.301**

	01.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2025
Maliyet					
Haklar	492.485.438	(15.004.234)	(3.214.298)	(121.723.592)	352.543.314
Araştırma geliştirme giderleri	9.802	--	--	(9.392)	410
Diğer Maddi Olmayan Duran varlıklar	42.053.348	62.511	(484.145)	--	41.631.715
Hazırlık Geliştirme Gideri	1.892.708.035	135.891.250	--	--	2.028.599.285
Toplam	**2.427.256.623**	**120.949.528**	**(3.698.443)**	**(121.732.984)**	**2.422.774.724**
Birikmiş İtfa Payları					
Haklar	(252.358.716)	16.555.517	7.155.749	3.262.331	(225.385.119)
Diğer maddi olmayan duran varlıklar	(24.385.193)	(6.033.157)	255.521	--	(30.162.829)
Hazırlık ve Geliştirme Giderleri	(459.100.172)	(155.119.678)	--	--	(614.219.850)
Toplam	**(735.844.080)**	**(144.597.318)**	**7.411.270**	**3.262.331**	**(869.767.797)**
Net Defter Değeri	**1.691.412.542**	**(23.647.790)**	**3.712.827**	**(118.470.653)**	**1.553.006.927**

Grup'un halihazırda varolan maden kaynaklarının hazırlık ve geliştirilmesi için yaptığı harcamalar (sondaj çalışmaları, değerleme ve topoğrafik, jeolojik çalışmalar) maddi olmayan duran varlıklar olarak aktifleştirilmiştir. İtfa işlemi maddi olmayan duran varlığın kullanıma hazır olduğunda yani yönetimin amaçladığı şekilde faaliyet gösterebilmesi için gereken konum ve duruma geldiğinde başlanılmaktadır.

18. ŞEREFİYE

Yoktur. (31.12.2025 : Yoktur.)

19. MADEN KAYNAKLARININ ARAŞTIRILMASI VE DEĞERLENDİRİLMESİ

Grup'un hali hazırda varolan maden kaynaklarının hazırlık ve geliştirilmesi için yaptığı harcamalar maddi olmayan duran varlık olarak değerlendirilmiştir.

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.

20. KULLANIM HAKKI VARLIKLARI

	01.01.2026	Giriş	Çıkış	Transfer	30.09.2026
Maliyet – Taşıtlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	35.476.383	--	(1.921.048)	--	33.555.335
Toplam	**35.476.383**	**--**	**(1.921.048)**	**--**	**33.555.335**
Birikmiş Amortisman - Taşıtlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	(25.655.433)	(6.046.117)	--	--	(31.701.550)
Toplam	**(25.655.433)**	**(6.046.117)**	**--**	**--**	**(31.701.550)**
Net Defter Değeri	**9.820.950**				**1.853.785**

	1.01.2025	Giriş	Çıkış	Transfer	31.12.2025
Maliyet – Taşıtlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	35.238.723	237.660	--	--	35.476.383
Toplam	**35.238.723**	**237.660**	**--**	**--**	**35.476.383**
Birikmiş Amortisman - Taşıtlar					
Kullanım Hakkı Varlıkları	(14.110.735)	(1.377.211)	(10.167.488)	--	(25.655.433)
Toplam	**(14.110.735)**	**(1.377.211)**	**--**	**--**	**(25.655.433)**
Net Defter Değeri	**21.127.988**				**9.820.950**

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.

21. İMTİYAZLI HİZMET ANLAŞMALARI

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

22. VARLIKLARDA DEĞER DÜŞÜKLÜĞÜ

Grup' un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ticari alacaklarında değer düşüklüğü bulunmakta olup, değer düşüklüğü tutarları ilgili finansal tablo kalemlerinin içinde gösterilmiştir (Dipnot 7).

Grup' un 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile maddi duran varlıklarında değer düşüklüğü bulunmamaktadır. (Dipnot 14, 17)

23. 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)

23. DEVLET TEŞVİK VE YARDIMLARI (DEVAMI)

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.

24. BORÇLANMA MALİYETLERİ

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR

Diğer Kısa Vadeli Karşılıklar

Dava Karşılığı

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı bakiye	7.669.215	5.880.436
İlave karşılık/ödeme (-)	(2.198.321)	1.788.779
Dönem sonu bakiye	**5.470.895**	**7.669.215**

Diğer Uzun Vadeli Karşılıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer borç ve gider karşılıkları	4.139.451	277.836
TOPLAM	**4.139.451**	**277.836**

(*) TFRS-6 Standardının 11. paragrafında; 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 denilmektedir.

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 Migem'e 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*2.000 TL = 300.000 TL olarak hesaplanmıştır.

Maden Restorasyon Karşılığı

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı bakiye	277.836	351.962
İlave Karşılık / Ödeme (-)	(48.773)	(74.126)
Dönem sonu bakiye	**229.063**	**277.836**

25. KARŞILIKLAR, KOŞULLU VARLIK VE BORÇLAR (DEVAMI)

Açık işletme ekonomik ömrünü tamamladıktan sonra bu çalışma yapılacak olup tahmini olarak 20 yıl sonunda gerçekleşecektir. 300.000 TL toplam maliyetin bugünkü değere indirgenmiş tutarı 229.063 TL'dir.

Yel Enerji ve Suda Maden' de teknik ekip tarafından yapılan değerlendirmede herhangi bir dekapaj çalışması yapılmayacağı öngörülmüştür. Bu nedenle herhangi bir karşılık ayırma işlemi yapılmamıştır.

Kefalet

Odaş Elektrik Üretim Ticaret A.Ş. ayrıca bağlı ortaklığı konumunda olan grup firmalarının işletme sermayesi ve yatırımları ihtiyacı için gerekli olan nakdi kredileri ile tüm gayri nakdi kredileri için kefil olabilmektedir.

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	36.945.517	45.747.126
B)	Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar	1.489.657.766	1.279.564.750
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*	--	--
	B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer Şirket şirketleri	--	--
ii)	*lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı*	--	--
iii)	*C maddesi kapsamına girmeyen 3. kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı*	--	--
	TOPLAM	**1.526.603.283**	**1.325.311.876**

Şirketin vermiş olduğu teminat, rehin ve ipoteklerin öz kaynaklarına oranı 0,037 dir. (31 Aralık 2025 : 0,0025 dir.).

Grup tarafından alınan teminatlar aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Alınan teminat mektupları	215.928.073	55.942.013
Alınan teminat çekleri	--	--
Alınan teminat senetleri	397.227	--
	216.325.300	**55.942.013**

26. TAAHHÜTLER

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR

a. Kısa Vadeli

Çalışanlara Sağlanan Faydalar Kapsamında Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Personele Borçlar	96.305.335	64.664.320
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	40.895.750	34.393.232
Ödenecek diğer yükümlülükler	1.644.413	981.391
TOPLAM	**138.845.498**	**100.038.943**

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.

İzin Karşılığı

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
İzin karşılığı	48.927.279	46.100.602
TOPLAM	**48.927.279**	**46.100.602**

b. Uzun Vadeli

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 miktar 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle, 73.729,87 TL (31 Aralık 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 Eylül 2026 ve 31 Aralık 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

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kıdem tazminatı karşılığı	52.352.076	44.823.244
TOPLAM	**52.352.076**	**44.823.244**

27. ÇALIŞANLARA SAĞLANAN FAYDALAR (Devamı)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri arasında kıdem tazminatı karşılığı hesabının hareketi aşağıda sunulmuştur:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Devir	**44.823.244**	**18.796.594**
Ödeme	16.555.222	10.001.319
Faiz Maliyeti	7.596.932	3.167.980
Cari Hizmet Maliyeti	(9.501.380)	(8.134.065)
Aktüeryal Kazanç/(Kayıp)	(182.276)	30.819.842
Enflasyon Etkisi	(6.939.666)	(9.828.426)
Bakiye	**52.352.076**	**44.823.244**

28. SATIŞLARIN MALİYETİ

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemlerine ait satışların maliyetinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir;

	01 Ocak – 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
İlk Madde-Malzeme Kullanım Maliyeti	3.000.469.196	2.279.162.537	850.463.509	809.729.936
TEİAŞ/EPİAŞ/Enerji Giderleri	1.231.307.191	1.556.020.005	521.338.530	655.889.736
Amortisman	1.081.212.761	929.209.939	347.999.959	425.673.170
Personel Gider Payı	940.023.147	1.014.758.847	416.246.241	351.913.581
Üretimden Elde Edilen Mm Satış Mal.	417.693.187	245.361.759	231.503.888	94.325.678
Diğer Giderler	331.719.278	325.253.207	102.590.192	138.051.037
Antimuan Satış Maliyeti (-)	205.386.332	188.150.659	74.099.316	85.764.169
Bakım Onarım Gideri	111.424.632	223.706.875	2.560.665	71.974.855
Sigorta Giderleri	83.872.830	41.348.744	24.396.240	16.052.754
Kireç Taşı Satış Maliyeti	38.519.721	--	14.582.587	---
Kiralama gideri	25.938.967	16.108.451	10.873.373	4.591.626
Danışmanlık Giderleri	10.467.039	7.543.328	3.515.628	2.560.234
Kömür Satış Maliyeti	--	41.119.499	--	20.340.564
	7.478.034.281	**6.867.743.850**	**2.600.170.128**	**2.676.867.338**

29. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER

Diğer Dönen Varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gelir tahakkukları	135.094.269	67.245.716
Devreden KDV	683.841.545	846.120.173
İş Avansları	52.430.603	21.543.257
Personel Avansları	6.632.356	4.919.224
Verilen Sipariş Avansları	168.216.918	185.161.662
Diğer Çeşitli Dönen Varlıklar	612.202.930	147.190.324
TOPLAM	**1.658.418.621**	**1.272.180.356**

29. DİĞER VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLER (Devamı)

Gelir tahakkuklarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Elektrik satışı gelir tahakkukları	116.201.277	59.000.019
Diğer gelir tahakkukları	18.662.834	7.959.098
Vadeli mevduat hesabı faiz gelir tahakkukları	230.158	286.599
	135.094.269	**67.245.716**

Diğer Duran Varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Verilen avanslar	142.823.538	140.190.535
Diğer Çeşitli Duran Varlıklar	--	20.880
TOPLAM	**142.823.538**	**140.211.415**

Diğer Kısa Vadeli Yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gider tahakkukları	141.298.310	203.562.643
TOPLAM	**141.298.310**	**203.562.643**

Gider tahakkuklarının ayrıntısı aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Elektrik alışı gider tahakkukları	126.653.388	71.900.305
Faiz Tahakkukları	--	9.948.017
Diğer gider tahakkukları	14.644.922	113.225.688
Vadeli mevduat hesabı faiz gider tahakkukları	--	8.488.633
Toplam	**141.298.310**	**203.562.643**

Diğer Uzun Vadeli Yükümlülükler

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Gider tahakkukları	--	9.744.474
TOPLAM	**--**	**9.744.474**

(*) Gruba ait sigorta ve vergi borcu yapılandırma taksitlerinin faizlerinden oluşmaktadır.

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ

Ödenmiş sermaye

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki ödenmiş sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Şirketin nominal sermayesi 1.400.000.000 TL' dir. Grubun sermaye yapısına ilişkin detay tablo aşağıda sunulmuştur.

	30.09.2026		31.12.2025	
Hissedar	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**	**Pay Tutarı**	**Pay Oranı**
Burak Altay	221.397.488	%15,81	221.397.488	%15,81
A. Bahattin Özal	69.268.681	%4,95	69.268.681	%4,95
BB Enerji Yatırım San.ve Tic.A.Ş.	39.619.143	%2,83	39.619.143	%2,83
Hafize Ayşegül Özal	--	--	3.777.820	%0,27
Sara Erdoğdu Bebek	1.888.910	%0,135	--	--
Ömer Erdoğdu	1.888.910	%0,135	--	--
Mustafa Ali Özal	3.777.820	%0,27	3.777.820	%0,27
Ahmed Gökçe Koşay	2.138.910	%0,15	2.138.910	%0,15
Ayşenur Koşay Erbay	2.138.910	%0,15	2.138.910	%0,15
Hafize Büşra Özal	1.425.940	%0,10	1.425.940	%0,10
Halka Açık Kısım	1.056.455.288	%75,46	1.056.455.288	%75,46
Toplam Sermaye	**1.400.000.000**	**%100**	**1.400.000.000**	**%100**

Şirketin çıkarılmış sermayesi 1.400.000.000 (Birmilyardörtyüzmilyon) TL olup, söz konusu çıkarılmış sermayenin tamamı muvazaadan ari şekilde tamamen ödenmiştir.

Bu sermaye her biri 1 (bir) TL nominal değerde, 8.555.640 adet nama yazılı (A) Grubu, 1.391.444.360 adet nama yazılı (B) Grubu olmak üzere toplam 1.400.000.000 adet paya bölünmüştür.

(A) grubu paylar işbu Ana sözleşmenin 7, 8 ve 10'uncu maddeleri (Yönetim Kurulu, Yönetim Kuruluna aday gösterme, başkan ve başkan vekili seçilme, şirketi temsil ve Genel Kurulda oy hakkı) çerçevesinde yönetim kurulu üyelerinin belirlenmesi ve genel kurulda oy hakkı kullanımında imtiyaza sahiptir. (B) Grubu paylara ise özel hak veya imtiyaz tanınmamıştır.

Sermaye artırımlarında, artan sermayeyi temsil etmek üzere, (A) Grubu paylar oranında (A) Grubu pay, (B) Grubu paylar oranında (B) Grubu pay ihraç edilecektir. Yapılan sermaye artırımlarında sadece (B) grubu pay ihraç edilmesine yönetim kurulunca karar verilmesi durumunda (A) grubu pay sahiplerine de sermayeleri oranında (B) grubu pay alma hakkı verilir.

Yönetim Kurulu, 2020-2024 yılları arasında Sermaye Piyasası Kanunu hükümlerine ve Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemelerine uygun olarak gerekli gördüğü zamanlarda kayıtlı sermaye tavanına kadar (A) ve/veya (B) grubu yeni pay ihraç ederek çıkarılmış sermayenin artırılması, imtiyazlı pay ihraç edilmesi ve pay sahiplerinin yeni pay alma hakkının sınırlandırılması ile primli pay ihracı konusunda karar almaya yetkilidir. Sermayeyi temsil eden paylar kaydileştirme esasları çerçevesinde kayden izlenir.

Yeni pay alma hakkını kısıtlama yetkisi, pay sahipleri arasında eşitsizliğe yol açacak şekilde kullanılamaz.
Çıkarılan paylar tamamen satılarak bedelleri ödenmedikçe yeni pay çıkarılamaz.

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Şirketin sermayesinin yüzde beş veya daha fazlasını temsil eden payların, doğrudan veya dolaylı olarak bir gerçek veya tüzel kişi tarafından edinilmesi ile bir ortağa ait payların tüzel kişilik sermayesinin yüzde beşini aşması sonucunu veren pay edinimleri ve/veya bir ortağa ait payların yukarıdaki oranların altına düşmesi sonucunu veren pay devirleri için veya hallerinde her defasında EPDK onayı alınacak, Sermaye Piyasası mevzuatı uyarınca gerekli özel durum açıklamaları yapılacaktır. Bu hüküm oy hakkı edinilmesi halinde de geçerlidir. Yönetim Kurulu (A) grubu payların devrinde TTK 493'üncü madde hükmü çerçevesinde Şirket amacının gerçekleştirilmesi ve ekonomik bağımsızlığının korunabilmesini gerekçe göstererek devre onay vermeme ve pay defterine kayıttan imtina etme yetkisine sahiptir. Borsada işlem görecek (B) grubu payların devrine kısıtlama getirilemez.

Hisse Senedi İhraç Primi

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Hisse senetleri ihraç primleri	1.243.194.662	1.220.011.877
TOPLAM	**1.243.194.662**	**1.220.011.877**

Aktüeryal kazanç/(kayıp) fonu

Aktüeryal kazanç/(kayıp) fonunun hareketleri aşağıdaki gibidir:

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Dönem başı bakiye	(13.526.965)	9.587.916
Cari dönem aktüeryal kazanç/(kayıp)	136.707	(23.114.881)
TOPLAM	**(13.390.258)**	**(13.526.965)**

Geçmiş Yıl Kâr/(Zararları)

Dönem net kârı dışındaki birikmiş kâr/(zararlar) netleştirilerek bu kalemde gösterilmiştir.

Geçmiş Yıl Kâr/(Zararları)	30.09.2026	31.12.2025
Geçmiş yıl kâr/(zarar)	4.714.020.236	11.712.087.974
Bağlı ort. Kont. kaybı ile sonuçlanmayan pay oranı değ. bağlı artış/(azalış)	153.960.281	(2.134.665.189)
Diğer Düzeltmeler	(438.295.575)	(16.762.420)
Dönem kâr/(zararı)	580.713.437	(4.846.640.129)
TOPLAM	**5.010.398.379**	**4.714.020.236**

Geri Alınan Paylar (-)

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Geri Alınan Paylar	187.017.960	168.682.959
TOPLAM	**187.017.960**	**168.682.959**

Şirket Yönetim Kurulu'nun 06.12.2023 tarihli kararı ile başlatılan pay geri alım işlemleri kapsamında; 21.06.2024 tarihinde Borsa İstanbul'da pay başına 9,03 - 9,12 TL arasında (ağırlıklı ortalama 9,10267 TL) fiyat aralığından toplam 14.000.000 TL nominal değerli ODAS payları geri alınmıştır. Bu işlemlerle birlikte, 21.06.2024 tarihi itibarıyla geri alınan payların toplam nominal değeri 15.000.000 TL olup, bu payların sermayeye oranı %1,0714'e ulaşmıştır.

Ayrıca Çan2 Termik A.Ş. 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 Çan2 Termik A.Ş. sermayesine oranı %0.18 olmuştur.

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Kâr Payı Dağıtımı

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

Ortaklıklar, kârlarını genel kurulları tarafından belirlenecek kâr dağıtım politikaları çerçevesinde ve ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak genel kurul kararıyla dağıtır. Söz konusu tebliğ kapsamında asgari bir dağıtım oranı tespit edilmemiştir. Şirketler esas sözleşmelerinde veya kâr dağıtım politikalarında belirlenen şekilde kâr payı öderler. Kâr payı, dağıtımına karar verilen genel kurul toplantısında karara bağlanmak şartıyla, eşit veya farklı tutarlı taksitlerle ödenebilir.

Taksitli ödemede II-19.1 sayılı Kâr Payı Tebliği'nin 5'inci maddesinde yer alan hükümlere uyulur. Ayrıca, payları borsada işlem gören ortaklıklar, ara dönem finansal tablolarında yer alan kârları üzerinden nakden kâr payı avansı dağıtabilir.

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

Yasal Yedekler

Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler I. ve II. Tertip Yasal Yedekler olmak üzere ikiye ayrılır. Türk Ticaret Kanunu'na göre birinci tertip yasal yedekler, şirketin ödenmiş sermayesinin %20 sine ulaşılıncaya kadar, kanuni net kârın %5'i olarak ayrılır. İkinci tertip yasal yedekler ise ödenmiş sermayenin %5'ini aşan dağıtılan kârın %10'udur. Türk Ticaret Kanunu'na göre, yasal yedekler ödenmiş sermayenin %50'sini geçmediği sürece sadece zararları netleştirmek için kullanılabilir, bunun dışında herhangi bir şekilde kullanılabilmesi mümkün değildir.

Grup'un 30 Eylül 2026 tarihi itibari ile Kârdan Ayrılan Kısıtlanmış Yedeklerinin tutarı 553.684.822 TL'dir. (31 Aralık 2025: 577.405.485 TL)

Sermaye Avansları

Yoktur. (31 Aralık 2025 : Yoktur.)

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)**

Azınlık payları

Grup'un azınlık payı detayı aşağıdaki gibidir :

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Sermaye	12.505.750.128	10.044.354.915
Geçmiş Yıl Kar/(Zararları)	14.710.842.859	15.552.860.602
Dönem Kar/(Zararı)	(2.887.118.902)	(207.672.782)
Yasal Yedekler	(12.140.702)	418.490
TOPLAM	**24.317.333.383**	**25.389.961.225**

30. SERMAYE, YEDEKLER VE DİĞER ÖZKAYNAK KALEMLERİ (DEVAMI)

Diğer Özkaynaklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer özkaynaklar	23.368.966	29.051.679
TOPLAM	**23.368.966**	**29.051.679**

Suda Maden satın alma işlemi TFRS-3 İşletme Birleşmeleri standardı kapsamında değerlendirilmemiş olup, işlemin bir işletme birleşmesinden ziyade varlık edinimi olduğu tespit edilerek, varlık için ödenen toplam tutar ile şirketin kayıtlı defter değerleri dikkate alınarak hesaplanan varlıkları ve borçları arasındaki oluşan fark tutarı 23.368.966 TL tutar özkaynaklarda muhasebeleşmiştir.

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	9.951.396.343	9.316.392.187	635.004.156
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	579.629.001	1.243.194.662	(663.565.661)
Kardan Ayrılmış Kısıtlanmış Yedekler	2.708.750.911	553.684.822	2.155.066.089

Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Ortak Kontrole Tabi Teşebbüs veya İşletmeleri İçeren Birleşmelerin Etkisi	1.908.800.400	2.667.948.992
TOPLAM	**1.908.800.400**	**2.667.948.992**

31. HASILAT

Hasılat :

	01 Ocak – 30 Eylül 2026	01 Ocak – 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yurtiçi Satışlar	**8.076.323.695**	**8.126.973.502**	**2.998.974.538**	**3.274.306.235**
Enerji Satış Gelirleri	7.519.948.537	7.122.312.658	2.646.865.296	2.928.032.023
Metal Madenleri Satış Gelirleri	3.964.070	549.704.566	9.390	41.880.188
Diğer Gelirler	552.411.088	454.956.277	352.099.852	304.394.024
Satıştan İadeler	**(51.295.382)**	**(80.014.445)**	**(25.160.510)**	**(46.712.515)**
Yurtdışı Satışlar	**321.107.132**	**472.249.974**	**127.326.065**	**178.044.975**
Yurtdışı Maden Satış Geliri	321.107.132	472.249.974	127.326.065	178.044.975
TOPLAM	**8.346.135.445**	**8.519.209.031**	**3.101.140.093**	**3.405.638.695**

32. İNŞAAT SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

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

Pazarlama, Satış ve Dağıtım Giderleri

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemlerine ait pazarlama satış ve dağıtım giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak – 30 Eylül 2026	01 Ocak – 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Nakliye Giderleri	5.772.593	36.747.032	1.670.420	12.127.224
Diğer Giderler	118.239.430	36.171.594	27.826.740	16.772.537
	124.012.025	**72.918.627**	**29.497.160**	**28.899.761**

Araştırma ve Geliştirme Giderleri

Yoktur. (30.09.2025: Yoktur.)

Genel Yönetim Giderleri

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin niteliklerine göre detayı aşağıdaki gibidir:

	01 Ocak – 30 Eylül 2026	01 Ocak – 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Personel Gideri	398.475.055	391.543.282	154.168.097	146.815.243
Diğer Giderler	300.899.075	234.820.127	62.701.801	112.484.042
Amortisman Giderleri	121.332.394	136.728.282	67.623.207	23.282.393
Danışmanlık Giderleri	29.290.125	28.627.883	11.057.142	13.409.766
Kira Giderleri	15.059.212	29.205.394	5.426.132	9.001.241
Beyanname ve Sözl. Dam. Verg.	5.662.724	2.855.386	2.477.208	1.823.804
TOPLAM	**870.718.585**	**823.780.352**	**303.453.587**	**306.816.489**

34. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER

Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Faaliyetle İlgili Diğer Gelir ve Karlar	85.076.007	92.747.305	84.272.285	(30.287.761)
Kur Farkı Geliri	80.031.790	1.562.283.099	30.122.369	34.040.485
Diğer Olağandışı Gelirler	41.281.898	18.703.369	12.241.410	15.584.760
Reeskont Faiz Gelirleri	26.489.090	3.731.064	6.493.022	(87.102.192)
Konusu Kalmayan Karşılıklar	7.662.133	3.629.062	1.706.930	622.950
Önceki Dönem Gelir ve Karları	1.400.634	6.903.601	247.374	376.281
TOPLAM	**241.941.551**	**1.687.997.500**	**135.083.391**	**(66.765.477)**

34. ESAS FAALİYETLERDEN DİĞER GELİRLER VE GİDERLER (DEVAMI)

Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz -30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Çalışmayan Kısım Gider ve Zararları	321.344.233	649.378.207	75.844.830	139.136.177
Diğer Olağan Gider ve Zararlar	267.567.493	69.991.601	255.882.676	1.956.047
Kur Farkı Gideri	96.048.480	201.532.279	37.716.399	50.124.525
Diğer Olağandışı Gider ve Zararlar	76.946.317	151.367.642	37.654.998	52.153.557
Reeskont Gideri	31.449.866	84.621.043	16.301.014	31.905.874
Önceki Dönem Gider ve Zararları	24.139.999	3.242.313	13.588.074	1.183.138
Karşılık Giderleri	--	965.783	--	629.474
TOPLAM	**817.496.388**	**1.161.098.868**	**436.987.991**	**277.088.793**

35. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN GELİRLER VE GİDERLER

1 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 1 Ocak – 30 Eylül 2025 dönemlerine ait Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler ve Giderler aşağıdaki şekildedir;

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Yatırım Faaliyeti Gelirleri	18.020.413	1.858.203.176	2.628.791	1.828.652.670
Yatırım Faaliyeti Giderleri	(13.227.972)	(125.904.749)	(10.874.904)	(23.232.047)
TOPLAM	**4.792.441**	**1.732.298.427**	**(8.246.113)**	**1.805.420.623**

36. ÇEŞİT ESASINA GÖRE SINIFLANDIRILMIŞ GİDERLER

Grup'un çeşit esasına göre sınıflandırılmış giderlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

Personel Giderleri	01 Ocak – 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışların Maliyeti	940.023.147	1.014.758.847	416.246.241	351.913.581
Genel Yönetim Giderleri	398.475.055	391.543.282	154.168.097	146.815.243
TOPLAM	**1.338.498.202**	**1.406.302.128**	**570.414.338**	**498.728.824**

Sigorta Giderleri	01 Ocak – 30 Eylül 2026	01 Ocak - 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Satışların Maliyeti	83.872.830	41.348.744	24.396.240	16.052.754
Genel Yönetim Giderleri	--	--	--	--
TOPLAM	**83.872.830**	**41.348.744**	**24.396.240**	**16.052.754**

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	2.560.234
Genel Yönetim Giderleri	29.290.125	28.627.883	11.057.142	13.409.766
TOPLAM	**39.757.164**	**36.171.211**	**14.572.770**	**15.970.000**

37. FİNANSMAN GİDERLERİ VE GELİRLERİ

Finansman Gelirleri

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Menkul Kıymet Satış Karı	603.540.520	1.228.425.582	205.067.933	695.169.275
Kambiyo karları	386.216.634	455.841.992	160.306.744	175.694.520
Faiz gelirleri	253.116.911	143.415.071	75.339.957	68.359.851
Reeskont faiz geliri	6.575.068	87.767.995	(2.480.803)	35.372.556
TOPLAM	**1.249.449.133**	**1.915.450.640**	**438.233.831**	**974.596.202**

Finansman Giderleri

	01 Ocak-30 Eylül 2026	01 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Menkul Kıymet Satış Zararı	1.607.197.762	1.354.163.503	12.481.553	1.316.805.966
Faiz ve komisyon giderleri	824.613.271	688.359.839	260.751.879	233.101.873
Kambiyo zararları	209.128.318	2.276.984.002	73.211.082	38.647.385
Reeskont faiz giderleri	14.428.006	117.344.309	(22.484.082)	45.930.029
TOPLAM	**2.655.367.357**	**4.436.851.653**	**323.960.432**	**1.634.485.253**

38. PARASAL KAZANÇ KAYIP

Parasal Olmayan Kalemler **Finansal Durum Tablosu Kalemleri**	**30.09.2026**
Stoklar	(74.084.290)
Özkaynak Yöntemiyle Değerlenen Yatırımlar	1.930.734.680
Maddi Duran Varlıklar	5.438.356.633
Diğer Maddi Olmayan duran Varlıklar	165.367.254
Sermaye Düzeltme Farkları	(6.260.853.430)
Paylara İlişkin Primler/İskontolar	(241.696.019)
Kardan Ayrılan Kısıtlanmış Yedekler	(105.812.227)
Geçmiş Yıllar Karları/Zararları	(3.134.493.266)
Diğer Kazanç/Kayıplar	331.396
Kar Veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(554.365.148)
Satışların Maliyeti	1.302.480.479
Genel Yönetim Giderleri	102.768.657
Pazarlama Giderleri	6.334.725
Esas Faaliyetlerden Diğer Gelirler	(5.842.921)
Esas Faaliyetlerden Diğer Giderler	153.201.799
Yatırım Faaliyetlerinden Gelirler	(1.346.249)
Yatırım Faaliyetlerinden Giderler	(4.463.605)
Finansman Gelirleri	(82.097.667)
Finansman Giderleri	79.721.821
Dönem Vergi Gideri/Geliri	9.159
Dönem Karı Vergi Ve Diğer Yasal Yükümlülük Karşılıkları	(47.249.795)
Geri Alınmış Paylar (-)	32.995.575
TOPLAM	**(1.300.002.440)**

39. DİĞER KAPSAMLI GELİR UNSURLARININ ANALİZİ

Grup'un 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihleri itibariyle diğer kapsamlı gelir/(gider) dökümü aşağıdaki gibidir:

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacaklar	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Aktüeryal Kazanç/Kayıplar (Not:27)	182.276	(10.534.554)	(4.462.953)	(2.159.796)
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri (Not:40)	(45.569)	2.633.639	1.115.738	539.949
TOPLAM	**136.707**	**(7.900.915)**	**(3.347.215)**	**(1.619.847)**

Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılacaklar	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	109.226.823	901.388.377	37.243.592	57.283.433
Ertelenmiş Vergi Gelir/Gideri (Not:40)	(27.306.706)	(225.347.094)	(9.310.898)	(14.320.858)
TOPLAM	**81.920.117**	**676.041.282**	**27.932.694**	**42.962.575**

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ

01 Ocak – 30 Eylül 2026 ve 01 Ocak – 30 Eylül 2025 hesap dönemlerine ait gelir tablosunda yer alan vergi gelir/(giderleri) aşağıda özetlenmiştir:

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Dönem Vergi Gideri	(80.108.537)	(87.088.328)	(32.389.233)	(54.760.510)
Ertelenen Vergi Geliri / Gideri	(1.707.892.410)	(1.415.194.747)	(285.025.036)	(423.516.071)
Öz Sermayede Yansıtılan Erte.Vergi	(27.352.275)	(222.713.455)	(8.195.160)	(13.780.909)
TOPLAM	**(1.815.353.222)**	**(1.724.996.530)**	**(325.609.429)**	**(492.057.490)**

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü detayı aşağıdaki gibidir;

	1 Ocak-30 Eylül 2026	1 Ocak-31 Aralık 2025
Dönem Karı Vergi Yükümlülüğü	80.099.379	209.455.750
TOPLAM	**80.099.379**	**209.455.750**

Cari Vergi

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı %25'dir. Bu oran, kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna (iştirak kazançları istisnası gibi) ve indirimlerin (yatırım indirimi gibi) kullanılması sonucu bulunacak vergi matrahına uygulanır.

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

30 Aralık 2003 tarihinde Resmi Gazete'de yayımlanan, Vergi Usul Kanunu, Gelir Vergisi Kanunu ve Kurumlar Vergisi Kanunu'nda Değişiklik Yapılması Hakkında Kanun ("5024 sayılı Kanun"), kazançlarını bilanço esasına göre tespit eden gelir veya kurumlar vergisi mükelleflerin finansal tablolarını 1 Ocak 2004 tarihinden başlayarak enflasyon düzeltmesine tabi tutmasını öngörmektedir. Mükellefler ayrıca 31 Aralık 2003 tarihli bilançolarını da söz konusu yasada belirtilen esaslar dahilinde enflasyon düzeltmesine tabi tutmak zorundadırlar. 31 Aralık 2003 tarihli bilançolar 5024 sayılı Kanun ve Maliye Bakanlığı tarafından 28 Şubat 2004 tarihinde yayımlanan Genel Tebliğlerle enflasyon düzeltmesi yapmak zorunda olan mükelleflerin, düzeltme şartlarının oluşması halinde 1 Ocak 2004 tarihinden sonra düzenleyecekleri finansal tablolardan sadece bilançolarını düzeltme işlemine tabi tutmaları zorunlu tutulmuştur.

Grup, cari dönemde vergi matrahını 338 Numaralı Vergi Usul Kanunu Tebliği ile bildirilen düzeltme şartlarının oluşması halinde (fiyat endeksi artışının son on iki hesap döneminde %100, içinde bulunulan hesap döneminde %10) 5024 sayılı Kanun ve sözkonusu tebliğlerdeki usul ve esaslar doğrultusunda hesaplayacaktır.

Türkiye'deki bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara ödenen kâr paylarından (temettüler) stopaj yapılmaz. Bunların dışında kalanlara yapılan temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Kârın sermayeye ilavesi, kâr dağıtımı sayılmaz ve stopaj uygulanmaz.

Cari Dönem Vergisi İle İlgili Varlıklar:

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle cari dönem vergisi ile ilgili varlıkların detayı aşağıdaki gibidir;

Cari Dönem Vergisiyle İlgili Varlıklar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Peşin ödenen vergiler ve fonlar	120.810.799	180.963.145
TOPLAM	**120.810.799**	**180.963.145**

Ertelenen Vergi

Grup 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. Gerçekleşecek geçici farklar üzerinden yükümlülük metoduna göre hesaplanan ertelenen vergi alacağı ve yükümlülüğü için uygulanacak oran %25 olarak uygulanmıştır.

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 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibari ile ertelenen varlığı ve ertelenen vergi yükümlülüğü konsolide finansal tablolarda aşağıdaki şekilde yansıtılmıştır.

	30.09.2026	31.12.2025
Ertelenen Vergi Varlığı	341.890.380	1.461.801.178
Ertelenen Vergi Yükümlülüğü	(2.310.677.113)	(1.776.072.043)
Toplam	**(1.968.786.733)**	**(314.270.865)**

40. GELİR VERGİLERİ (ERTELENMİŞ VERGİ VARLIK VE YÜKÜMLÜLÜKLERİ DAHİL) (DEVAMI)

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibariyle ertelenen vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenen vergi varlık ve yükümlülüklerinin yürürlükteki vergi oranları kullanılarak hazırlanan dökümü aşağıdaki gibidir:

	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	(6.379.708.461)	(5.377.509.673)	(1.594.927.115)	(1.344.377.418)
Reeskontlar	(24.618.421)	198.726.525	(6.154.605)	49.681.631
Stoklar	(137.562.090)	(243.937.080)	(34.390.522)	(60.984.270)
Diğer Borç ve Gider Karşılıkları	110.609.580	209.986.195	27.652.395	52.496.549
Maddi ve Maddi Olmayan Duran Varlıklar Amortisman Farkları	(14.331.787.159)	(9.822.944.085)	(3.582.946.790)	(2.455.736.021)
Kuruluş ve Örgütlenme Giderleri	50.250	--	11.557	14.368
Kıdem Tazminatı ve İzin Karşılığı	87.958.203	83.241.281	21.989.551	20.810.320
Nakit Sermaye Artışı Kaynaklı Vergi İndirimi (*)	--	68.720.223	--	17.180.056
Yatırım Teşvik, Doğan İndirimli Kurumlar Vergisi Hakkı (**)	--	--	3.098.383.586	3.246.396.477
Nakit Akış Riskinden Korunma Kazançları/Kayıpları	--	640.989.774	101.595.210	160.247.443
TOPLAM	**(20.675.058.098)**	**(14.242.726.840)**	**(1.968.786.733)**	**(314.270.865)**

(*) Grup'un önceki dönemlerde gerçekleştirdiği sermaye artışları ile ilgili teşvik kapsamında endekslenmiş ve ertelenmiş vergiye konu edilmiş 20.525.800 TL tutarında vergi avantajı bulunmaktadır.

(**) Grup'un Termik santrali ile 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. Buna göre 801.789.865 TL tutarındaki toplam yatırımın %40'ı olan 320.715.946 TL tutarında yatırımdan elde edilen kazanca ilişkin olarak indirimli kurumlar vergisi uygulamasından faydalanılabilecektir. 30 Eylül 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.

41. PAY BAŞINA KAZANÇ

	01 Ocak - 30 Eylül 2026	01 Ocak – 30 Eylül 2025	01 Temmuz - 30 Eylül 2026	01 Temmuz - 30 Eylül 2025
Net kar / (zarar)	(2.304.194.551)	(330.840.443)	(484.874.884)	855.628.955
Adi hisselerin ağırlıklı ortalama sayısı	1.400.000.000	1.400.000.000	1.400.000.000	1.400.000.000
Nominal değeri 1 TL olan pay başına kar / (zarar)	**(1,645853)**	**(0,236315)**	**(0,346339)**	**0,611164**

42. PAY BAZLI ÖDEMELER

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

43. SİGORTA SÖZLEŞMELERİ

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

44. KUR DEĞİŞİMİNİN ETKİLERİ

Yoktur (31 Aralık 2025: Yoktur).

45. 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 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

46. 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 Eylül 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.

47. FİNANSAL ARAÇLAR

Kısa Vadeli Finansal Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Banka kredileri	1.661.083.710	1.787.294.903
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	66.691.217	211.116.015
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	(1.844.475)	(12.115.473)
Kredilerin anapara taksitleri ve faizleri	28.095.506	65.809.328
Diğer Finansal Borçlar	7.419.016	16.852.643
Kısa Vadeli Finansal Borçlar – Net	**1.761.444.974**	**2.068.957.416**

Uzun Vadeli Finansal Borçlar

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2024
Banka kredileri	--	15.268.285
Finansal kiralama işlemlerinden borçlar	156.228	25.348.874
Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-)	(6.479)	(768.926)
Uzun Vadeli Finansal Borçlar – Net	**149.749**	**39.848.233**

(*) Finansal kiralama işlemlerinden borçlar: Kiracıların finansal kiralama yapanlara olan ve vadesi 1 yılı geçen borçlar izlenmektedir.
(**)Ertelenmiş finansal kiralama maliyetleri (-): Finansal kiralamanın yapıldığı tarihte kiralama işlemlerinden doğan borçlar ile kiralanan varlığa ilişkin kira ödemelerinin bugünkü değeri arasındaki farkı gösteren henüz ödenmemiş finansal kiralama borçlanma maliyetleri izlenmektedir.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle uzun vadeli kredi yükümlülüklerinin geri ödeme planı aşağıdaki gibidir:

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
2027	--	15.268.285
Toplam	**--**	**15.268.285**

Uzun Vadeli Kredi Yükümlülükleri	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
1-2 Yıl	--	15.268.285
2-3 Yıl	--	--
3-4 Yıl	--	--
4-5 Yıl	--	--
5 Yıl ve Üstü	--	--
Toplam	**--**	**15.268.285**

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Diğer Finansal Borçlar(*)	7.419.016	16.852.643
Toplam	**7.419.016**	**16.852.643**

(*) Diğer finansal borçlar; TMS-16 kiralama işlemlerinden oluşmaktadır.

47. FİNANSAL ARAÇLAR (DEVAMI)

Grup'un kredi borçlarının vade ve faiz tutarlarının detayı aşağıdaki gibidir :

	Yıllık faiz oranı %		Döviz değeri		TL	
	30 Eylül 2026	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**	**30 Eylül 2026**	**31 Aralık 2025**
TL Krediler	40,5%-54,56%	20,50%-61%	28.095.506	81.077.613	1.661.083.710	1.787.294.903
Kısa vadeli krediler			**28.095.506**	**81.077.613**	**1.661.083.710**	**1.787.294.903**
TL Krediler	40,5%-54,56%	20,50%-61%	--	--	28.095.506	65.809.328
Kredilerin kısa dönem taksit ve faizleri					**28.095.506**	**65.809.328**
Toplam kısa vadeli krediler			**28.095.506**	**81.077.613**	**1.689.179.216**	**1.853.104.230**
TL Krediler	40,5%-54,56%	20,50%-61%	--	--	--	15.268.285
Toplam uzun vadeli krediler					**--**	**15.268.285**

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ

a) Sermaye Risk Yönetimi

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

Grup'un sermaye yapısı; Not 47'de açıklanan finansal borçları da içeren borçlar, Not:53'te açıklanan nakit ve nakit benzerleri ve Not 30'da açıklanan ödenmiş sermaye, sermaye yedekleri, kâr yedekleri ve geçmiş yıl kârlarını da içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Grup'un sermaye maliyeti ile birlikte her bir sermaye sınıfıyla ilişkilendirilen riskleri üst yönetim tarafından değerlendirilmektedir. Üst yönetim değerlendirmelerine dayanarak, sermaye yapısını yeni borç edinilmesi veya mevcut borcun geri ödenmesiyle olduğu kadar, temettü ödemeleri, yeni hisse ihracı yoluyla dengede tutmayı amaçlamaktadır.

Grup yatırımları için uzun vadeli Euro ve ABD$ kredi kullanmıştır. Borçlanma yapısını mevcut yatırımlarının yatırım süresine denk tutarak kısa vadeli borçlanma yükünü minimuma indirmeye çalışmaktadır. Kullandığı Euro ve ABD$ kredilere ilişkin olarak bu kredilerin TL olarak kullanılması durumunda oluşabilecek riskleri Not 37'de belirtildiği üzere muhasebeleştirmiştir.

Grup, endüstrideki diğer firmalarla tutarlı olmak üzere özkaynakları kaldıraç oranına göre inceler. Söz konusu rasyo net borcun toplam özkaynaklara bölünmesi ile hesaplanır. Net borç ise toplam kredilerden (cari ve cari olmayan kredilerin bilançoda gösterildiği gibi dahil edilmesiyle) nakit ve nakit benzerlerinin çıkarılması suretiyle elde edilir.

Grup yönetimi, mevcut borçların yönetilebilmesi için daha yüksek tutarda kârlılık ve özkaynak düzeyine ulaşmayı hedeflemektedir.

Grup'un cari dönem sermaye risk yönetimi stratejisi, önceki dönemlere göre farklılık arz etmemektedir.

b) Finansal Risk Faktörleri

Grup faaliyetleri nedeniyle piyasa riski (kur riski, gerçeğe uygun değer faiz oranı riski, nakit akımı faiz oranı riski ve fiyat riski), kredi riski ve likidite riskine maruz kalmaktadır. Grup'un risk yönetimi programı genel olarak mali piyasalardaki belirsizliğin, Grup finansal performansı üzerindeki potansiyel olumsuz etkilerinin minimize edilmesi üzerine odaklanmaktadır.

b.1) Kredi Riski

Finansal aracın taraflarından birinin sözleşmeye bağlı yükümlülüğünü yerine getirememesi nedeniyle Grup'a finansal bir kayıp oluşturması riski, kredi riski olarak tanımlanır. Grup, işlemlerini yalnızca kredi güvenirliliği olan taraflarla gerçekleştirme ve mümkün olduğu durumlarda, yeterli teminat elde etme yoluyla kredi riskini azaltmaya çalışmaktadır. Grup'un maruz kaldığı kredi riskleri ve müşterilerin kredi dereceleri devamlı olarak izlenmektedir.

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Finansal araç türleri itibariyle 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) *	**48.716.454**	**2.085.990.640**	**76.290.656**	**553.448.735**	**2.899.029.047**	**--**	**142.823.538**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	48.716.454	2.085.990.640	76.290.656	553.448.735	2.899.029.047	--	142.823.538
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	--	50.013.239	--	180.997.943	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(50.013.239)	--	(180.997.943)	--	--	--
-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.

48. FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

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) *	**22.808.753**	**4.297.994.398**	**67.605.592**	**813.910.209**	**1.080.693.587**	**--**	**140.190.535**
- Azami riskin teminat, vs. ile güvence altına alınmış kısmı	--	--	--	--	--	--	--
A. Vadesi geçmemiş ve değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net değeri	22.808.753	4.297.994.398	67.605.592	813.910.209	1.080.693.587	--	140.190.535
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	--	51.099.530	--	207.789.913	--	--	--
-Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	--	(51.099.530)	--	207.789.913	--	--	--
-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	--	--	--	--	--	--	--

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Teminatlar ile güvence altına alınmayan müşteriler için risk kontrolü müşterinin finansal pozisyonu, geçmiş tecrübeleri ve diğer faktörleri dikkate alarak müşterinin kredi kalitesinin değerlendirilmesi sonucu bireysel limitler belirlenmekte ve söz konusu kredi limitlerinin kullanımı sürekli olarak izlenmektedir.

b.2) 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.

b.3) Piyasa Riski

Piyasa riski, piyasa fiyatlarında meydana gelen değişimler nedeniyle bir finansal aracın gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında bir işletmeyi olumsuz etkileyecek dalgalanma olması riskidir.

Bunlar, yabancı para riski, faiz oranı riski ve finansal araçlar veya emtianın fiyat değişim riskidir.

Cari yılda Grup'un maruz kaldığı piyasa riskinde veya maruz kalınan riskleri yönetim ve ölçüm yöntemlerinde, önceki yıla göre bir değişiklik olmamıştır.

b.3.1) Kur riski yönetimi

Yabancı para cinsinden işlemler, kur riskinin oluşmasına sebebiyet vermektedir. Bu riskler, döviz pozisyonunun analiz edilmesi ile takip edilmekte ve sınırlandırılmaktadır.

Grup'un yabancı para cinsinden parasal ve parasal olmayan varlıklarının ve yükümlülüklerinin bilanço tarihi itibariyle dağılımı aşağıdaki gibidir:

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
30.09.2026					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**	**UZS**
1. Ticari Alacaklar	1.286.389.368	18.189.668	1.881.612	--	70.489.685.819
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	247.689.567	1.404.180	2.208.081	1.531	14.914.275.862
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	234.005.005	3.706.993	769.454	66.877	--
3. Diğer	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.768.083.940**	**23.300.841**	**4.859.147**	**68.409**	**85.403.961.680**
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)	**1.768.083.940**	**23.300.841**	**4.859.147**	**68.409**	**85.403.961.680**
10. Ticari Borçlar	(303.384.309)	(4.090.006)	(1.893.963)	**(9.059)**	(5.916.961.046)
11. Finansal Yükümlülükler	(178.171.443)	(1.422)	(3.200.000)	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(44.734.165)	(912.599)	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**(526.289.917)**	**(5.004.027)**	**(5.093.963)**	**(9.059)**	**(5.916.961.046)**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	(373.765)	(7.625)	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**(373.765)**	**(7.625)**	**--**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(526.663.683)**	**(5.011.652)**	**(5.093.963)**	**(9.059)**	**(5.916.961.046)**
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)	**1.241.420.258**	**18.289.189**	**(234.816)**	**59.350**	**79.487.000.635**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.007.415.253	14.582.196	(1.004.270)	(7.528)	79.487.000.635
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--
23. İhracat	**321.751.950**	**7.050.656**	**3.788**	**--**	**--**
24. İthalat	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

DÖVİZ POZİSYONU TABLOSU					
31.12.2025					
	TL Karşılığı (Fonksiyonel para birimi)	**ABD Doları**	**Avro**	**GBP**	**UZS**
1. Ticari Alacaklar	1.318.552.025	21.037.230	4.310.664	--	69.795.854.971
2a. Parasal Finansal Varlıklar (Kasa, Banka hesapları dahil)	209.999.451	2.860.759	141.633	390	30.061.069.014
2b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	178.874.818	2.153.513	1.541.273	53.199	--
3. Diğer	--	--	--	--	--
4. Dönen Varlıklar (1+2+3)	**1.707.426.294**	**26.051.502**	**5.993.570**	**53.589**	**99.856.923.985**
5. Ticari Alacaklar	--	--	--	--	--
6a. Parasal Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
6b. Parasal Olmayan Finansal Varlıklar	--	--	--	--	--
7. Diğer	--	--	--	--	--
8. Duran Varlıklar (5+6+7)	**2.248.680.467**	**52.483.224**	**--**	**--**	**--**
5. Ticari Alacaklar	2.248.680.467	52.483.224	**--**	**--**	**--**
9. Toplam Varlıklar (4+8)	**3.956.106.761**	**78.534.726**	**5.993.570**	**53.589**	**99.856.923.985**
10. Ticari Borçlar	(539.178.037)	(5.961.192)	(5.313.690)	**(29.630)**	(4.843.256.169)
11. Finansal Yükümlülükler	(536.480)	(12.499)	--	--	--
12a. Parasal Olan Diğer Yükümlülükler	(131.825)	(3.071)	--	--	--
12b. Parasal Olmayan Diğer Yükümlülükler	--	--	--	--	--
13. Kısa Vadeli Yükümlülükler (10+11+12)	**(539.846.342)**	**(5.976.762)**	**(5.313.690)**	**(29.630)**	**(4.843.256.169)**
14. Ticari Borçlar	--	--	--	--	--
15. Finansal Yükümlülükler	(406.875)	(9.479)	--	--	--
17. Uzun Vadeli Yükümlülükler (14+15+16)	**(406.875)**	**(9.479)**	**--**	**--**	**--**
18. Toplam Yükümlülükler (13+17)	**(540.253.216)**	**(5.986.241)**	**(5.313.690)**	**(29.630)**	**(4.843.256.169)**
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)	**3.415.853.545**	**72.548.484**	**679.880**	**23.959**	**95.013.667.816**
21. Parasal Kalemler Net Yabancı Para Varlık/ (Yükümlülük) Pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	988.298.260	17.911.748	(861.393)	(29.240)	95.013.667.816
22. Döviz Hedge'i İçin Kullanılan Finansal Araçların Toplam Gerçeğe Uygun Değeri	--	--	--	--	--
23. İhracat	**550.528.405**	**13.717.455**	**290.903**	**--**	**--**
24. İthalat	**--**	**--**	**--**	**--**	**--**

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

Grup, başlıca ABD Doları ve EURO cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır.

Aşağıdaki tablo Grup'un ABD Doları ve EURO kurlarındaki %20'lik artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %20'lik oran, üst düzey yöneticilere Grup içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece dönem sonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin dönem sonundaki %20'lik kur değişiminin etkilerini gösterir. Pozitif değer, kâr/(zararda) ve diğer özkaynak kalemlerindeki artışı ifade eder.

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	178.979.096	(178.979.096)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**178.979.096**	**(178.979.096)**	**--**	**--**
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	(2.609.123)	2.609.123	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**(2.609.123)**	**2.609.123**	**--**	**--**
GBP'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	769.758	(769.758)	--	--
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9-GBP Net Etki (7+8)	**769.758**	**(769.758)**	**--**	**--**
UZS'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
10- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	61.522.938	(61.522.938)	--	--
11- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- Uzs Net Etki (7+8)	**61.522.938**	**(61.522.938)**	**--**	**--**

Diğer Hususlar

Döviz kurlarında yaşanan hareketlilik ve dalgalanmalar Şirketin kur riskine maruz kalmasına neden olmaktadır. Çan Termik Santrali'nin faaliyete başlaması ile kur riski dolayısıyla öz kaynaklarda yaşanacak sıkıntıların giderilmesi beklenmektedir.

48.FİNANSAL ARAÇLARDAN KAYNAKLANAN RİSKLERİN NİTELİĞİ VE DÜZEYİ (DEVAMI)

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	621.678.120	(621.678.120)	--	--
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
3- ABD Doları Net Etki (1+2)	**621.678.120**	**(621.678.120)**	**--**	**--**
Avro'nun TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
4- Avro net varlık/yükümlülüğü	6.837.673	(6.837.673)	--	--
5- Avro riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
6- Avro Net Etki (4+5)	**6.837.673**	**(6.837.673)**	**--**	**--**
GBP'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
7- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	275.586	(275.586)	--	--
8- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
9-GBP Net Etki (7+8)	**275.586**	**(275.586)**	**--**	**--**
UZS'nin TL karşısında % 20 değişmesi halinde;				
10- Diğer Döviz net varlık/yükümlülüğü	67.839.759	(67.839.759)	--	--
11- Diğer Döviz riskinden korunan kısım (-)	--	--	--	--
12- Uzs Net Etki (7+8)	**67.839.759**	**(67.839.759)**	**--**	**--**

b.3.2) Faiz oranı riski yönetimi

Piyasa faiz oranlarındaki değişmelerin finansal araçların gerçeğe uygun değerinde veya gelecekteki nakit akışlarında dalgalanmalara yol açması, Grup'un faiz oranı riskiyle başa çıkma gerekliliğini doğurur.

Riskten korunma stratejileri, faiz oranı beklentisi ve tanımlı olan risk ile uyumlu olması için düzenli olarak değerlendirilmektedir. Böylece optimal riskten korunma stratejisinin oluşturulması, gerek bilançonun pozisyonunun gözden geçirilmesi gerekse faiz harcamalarının farklı faiz oranlarında kontrol altında tutulması amaçlanmaktadır.

b.3.3) Fiyat Riski

Grup'un finansal durum tablosunda alım-satım amaçlı finansal varlık olarak sınıfladığı pay senetleri bulunmadığından dolayı fiyat riski mevcut değildir (31 Aralık 2025: Yoktur).

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

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

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.

Gerçeğe uygun değerleriyle gösterilen finansal varlıkların seviye sınıflandırmaları aşağıdaki gibidir.

Gerçeğe uygun değeri ile gösterilen finansal varlıklar *bulunmadığından* seviye sınıflandırma tablosuna yer verilmemiştir.

30.09.2026

	Gerçeğe Uygun Değer Üzerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	Krediler ve Alacaklar (Nakit ve Nakit Benz. Dahil)	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Dipnot
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	--	3.187.479.186	--	--	3.187.479.186	53
Ticari Alacaklar	--	2.134.707.094	--	--	2.134.707.094	6-7
Diğer Alacaklar	--	629.739.391	--	--	629.739.391	6-9
Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	--	--	--	1.761.594.723	1.761.594.723	47
Ticari Borçlar	--	--	--	1.323.322.833	1.323.322.833	6-7
Diğer Borçlar	--	--	--	944.609.900	944.609.900	6-9

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

31.12.2025

	Gerçeğe Uygun Değer Üzerinden Gösterilen Finansal Varlıklar	Krediler ve Alacaklar (Nakit ve Nakit Benz. Dahil)	Satılmaya Hazır Finansal Varlıklar	İtfa Edilmiş Değerinden Gösterilen Finansal Yükümlülükler	Defter Değeri	Dipnot
Finansal Varlıklar						
Nakit ve Nakit Benzerleri	--	1.546.093.087	--	--	1.546.093.087	53
Ticari Alacaklar	--	4.320.803.151	--	--	4.320.803.151	6-7
Diğer Alacaklar	--	881.515.801	--	--	881.515.801	6-9
Finansal Yükümlülükler						
Finansal Borçlar	--	--	--	2.108.805.649	2.108.805.649	47
Ticari Borçlar	--	--	--	1.546.985.228	1.546.985.228	6-7
Diğer Borçlar	--	--	--	694.765.974	694.765.974	6-9

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

50. RAPORLAMA DÖNEMİNDEN SONRAKİ OLAYLAR

Yoktur.

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

Yoktur. (31 Aralık 2025: Yoktur.)

52. TMS'YE İLK GEÇİŞ

Yoktur. (31 Aralık 2025: Yoktur.)

53. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ

	30 Eylül 2026	31 Aralık 2025
Kasa	2.590.423	5.556.379
Banka	2.899.029.047	1.080.693.587
-Vadesiz mevduat	*253.200.903*	*206.841.920*
-Vadeli mevduat	*2.645.828.144*	*873.851.667*
Diğer hazır değerler	285.859.716	459.843.121
TOPLAM	**3.187.479.186**	**1.546.093.087**

30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Grup'un bloke mevduatı bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: yoktur).

53.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (DEVAMI)

30 Eylül 2026 Tarihi itibariyle vadeli mevduat tutarlarına ilişkin detaylar aşağıda sunulmuştur:

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	30.09.2026 Döviz	30.09.2026 TL
TL	01.10.2026	37%	1.102.549.071	1.102.549.071
USD	01.10.2026	0%	20.034.025	980.270.850
TL	01.07.2026	37%	262.698.148	262.698.148
TL	01.10.2026	35%	54.700.000	54.700.000
TL	01.10.2026	35%	52.500.000	52.500.000
TL	01.10.2026	35%	52.400.000	52.400.000
TL	01.10.2026	35%	44.700.000	44.700.000
TL	01.10.2026	37%	28.445.948	28.445.948
TL	01.10.2026	35%	26.200.000	26.200.000
TL	01.10.2026	35%	10.168.942	10.168.942
TL	01.10.2026	35%	7.000.000	7.000.000
TL	01.10.2026	37%	2.906.703	2.906.703
TL	01.10.2026	35%	2.333.704	2.333.704
TL	01.10.2026	35%	2.200.000	2.200.000
TL	01.10.2026	37%	2.187.356	2.187.356
TL	01.10.2026	37%	2.004.329	2.004.329
TL	01.10.2026	35%	2.000.000	2.000.000
TL	01.10.2026	37%	1.139.790	1.139.790
TL	01.10.2026	37%	1.119.130	1.119.130
TL	01.10.2026	37%	1.113.474	1.113.474
TL	01.10.2026	37%	1.093.940	1.093.940
TL	01.10.2026	37%	1.070.976	1.070.976
TL	01.10.2026	37%	985.907	985.907
TL	01.10.2026	37%	938.431	938.431
TL	01.10.2026	37%	900.355	900.355
TL	01.10.2026	33%	685.000	685.000
TL	01.10.2026	35%	400.000	400.000
TL	01.10.2026	37%	366.941	366.941
TL	01.10.2026	37%	300.000	300.000
TL	01.10.2026	37%	300.000	300.000
TL	01.10.2026	29%	45.695	45.695
TL	01.10.2026	29%	40.341	40.341
TL	01.10.2026	37%	21.999	21.999
TL	03.11.2026	5%	13.910	13.910
TL	03.11.2026	5%	11.256	11.256
TL	03.11.2026	5%	7.343	7.343
TL	03.11.2026	5%	5.921	5.921
TL	13.10.2026	31%	2.684	2.684
				2.645.828.144

53.NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ (DEVAMI)

31 Aralık 2025 tarihi itibariyle vadeli mevduat tutarlarına ilişkin detaylar aşağıda sunulmuştur:

Vadeli Mevduat Para birimi	Vade	Faiz oranı	31.12.2025 TL
TL	02.01.2026	37%	267.033.664
TL	02.01.2026	37%	124.317.348
TL	02.01.2026	37%	102.437.495
TL	02.01.2026	39%	79.010.822
TL	02.01.2026	36%	41.881.522
TL	02.01.2026	36%	41.024.725
TL	02.01.2026	37%	36.300.666
TL	02.01.2026	37%	32.695.463
TL	02.01.2026	39%	24.863.470
TL	02.01.2026	37%	24.490.518
TL	02.01.2026	35%	19.195.439
TL	02.01.2026	39%	17.031.477
TL	02.01.2026	39%	11.723.126
TL	02.01.2026	33%	10.194.023
TL	02.01.2026	39%	7.093.122
TL	02.01.2026	35%	6.296.611
TL	02.01.2026	31%	5.345.646
TL	02.01.2026	39%	4.226.790
TL	02.01.2026	38%	2.164.479
TL	02.01.2026	35%	2.113.395
TL	02.01.2026	38%	1.983.366
TL	02.01.2026	39%	1.964.214
TL	02.01.2026	38%	1.127.869
TL	02.01.2026	38%	1.107.425
TL	02.01.2026	38%	1.101.829
TL	02.01.2026	38%	1.082.499
TL	02.01.2026	38%	1.059.774
TL	02.01.2026	38%	975.596
TL	02.01.2026	38%	928.616
TL	02.01.2026	38%	890.939
TL	02.01.2026	39%	702.393
TL	02.01.2026	39%	559.428
TL	02.01.2026	39%	410.247
TL	02.01.2026	38%	363.103
TL	02.01.2026	36%	63.671
TL	02.01.2026	38%	33.324
TL	06.02.2026	30%	16.442
TL	06.02.2026	30%	16.413
TL	06.02.2026	30%	13.282
TL	06.02.2026	30%	8.665
TL	23.01.2026	37%	2.771
			873.851.667

54. ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSUNA İLİŞKİN AÇIKLAMALAR

Grup'un özkaynak değişim tablosu SPK'nın 7 Haziran 2013 tarihli ve 2013/19 sayılı Haftalık Bülteni'nde yayımladığı duyuru ile uygulanması zorunlu kılınan, finansal tablo ve dipnot gösterim esaslarına uygun olarak sunulmuştur.

Dipnot 2'de açıklanan muhasebe politikalarındaki değişikliklerin etkisi ile birikmiş kâr/(zararlar) hesabı ile diğer kapsamlı gelirde gösterilen kâr veya zarar olarak yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler/giderlerin etkileri özkaynak değişim tablosunda gösterilmiştir.

55. 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		**(3.340.459.519)**	**(3.284.962.885)**
Dönem Karı/Zararı		**(2.304.194.552)**	**(330.840.442)**
Sürdürülen Faaliyetler Dönem Karı Zararı	30	(2.304.194.552)	(330.840.442)
Dönem Net Karı/Zararı Mutabakatı İle İlgili Düzeltmeler		**(4.238.057.085)**	**(1.932.178.484)**
Amortisman ve İtfa Giderleri İle İlgili Düzeltmeler	14-17-28-33	1.439.370.235	2.481.032.711
Alacaklarda Değer Düşüklüğü (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	7	(1.086.291)	(11.545.967)
Çalışanlara Sağlanan Faydalara İlişkin Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	27	29.494.284	24.575.330
Dava ve/veya Ceza Karşılıkları (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	(2.198.321)	(1.055.821)
Sektörel Gereksinimler Çerçevesinde Ayrılan Karşılıklar (İptali) ile İlgili Düzeltmeler	25	3.861.616	(64.359)
Vadeli Alımlardan Kaynaklanan Ertelenmiş Finansman Gideri	34	80.943.160	4.647.076
Vadeli Satışlardan Kaynaklanan Kazanılmamış Finansman Geliri	34	(84.712.961)	(108.921.646)
Faiz Giderleri ve Kur Farkları ile İlgili Düzeltmeler	47	141.279.310	179.786.292
Faiz Gelirleri ile İlgili Düzeltmeler	47	(135.094.269)	(720.704.638)
Gerçekleşmemiş Yabancı Para Çevirim Farkları İle İlgili Düzeltmeler	47	345.720	--
Gerçeğe Uygun Değer Kayıpları/Kazançları İle İlgili Düzeltmeler	8	280.979.695	2.882.448.558
Vergi Gideri/Geliri İle İlgili Düzeltmeler	40	1.654.515.868	1.725.879.927
İştirak, İş Ortaklığı ve Finansal Yat.Elden Çıkarılmasından veya Paylarındaki Değişim Sebebiyle Oluşan Kayıplar (Kazançlar) İle İlgili Düzeltmeler	30	(759.148.592)	(1.741.484.818)
Kar (Zarar) Mutabakatı İle İlgili Diğer Düzeltmeler	30	(284.335.293)	(1.988.998.361)
Azınlık Payları	30	(1.072.627.842)	1.295.668.525
Parasal (Kayıp/)/Kazanç İle İlgili Düzeltmeler		(5.529.643.404)	(5.953.441.293)

56. 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.