

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

**31 Aralık 2025 Tarihi İtibarıyla ve
Aynı Tarihte Sona Eren Döneme Ait
Finansal Tablolar ve Bağımsız Denetçi Raporu**

BAĞIMSIZ DENETÇİ RAPORU

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi Genel Kurulu'na

A. Finansal Tabloların Bağımsız Denetimi

1. Görüş

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi'nin ("Şirket") 31 Aralık 2025 tarihli bilançosu ile aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait; kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosu, özkaynaklar değişim tablosu ve nakit akış tablosu ile önemli muhasebe politikalarının özeti de dâhil olmak üzere finansal tablo dipnotlarından oluşan finansal tablolarını denetlemiş bulunuyoruz.

Görüşümüze göre, ilişikteki finansal tablolar Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla finansal durumunu ve aynı tarihte sona eren hesap dönemine ait finansal performansını ve nakit akışlarını Türkiye Finansal Raporlama Standartları'na ("TFRS'lere") uygun olarak tüm önemli yönleriyle gerçeğe uygun bir biçimde sunmaktadır.

2. Görüşün Dayanağı

Yaptığımız bağımsız denetim, Sermaye Piyasası Kurulu düzenlemeleri çerçevesinde kabul edilen ve Kamu Gözetimi, Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yayımlanan Türkiye Denetim Standartları'nın bir parçası olan Bağımsız Denetim Standartları'na ("BDS'lere") uygun olarak yürütülmüştür. Bu standartlar kapsamındaki sorumluluklarımız, raporumuzun "Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları" bölümünde ayrıntılı bir şekilde açıklanmıştır. KGK tarafından yayımlanan ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleri için geçerli olan Bağımsız Denetçiler için Etik Kurallar (Bağımsızlık Standartları Dahil) ("Etik Kurallar") ile Sermaye Piyasası Kurulu mevzuatında ve ilgili diğer mevzuatta ve kamu yararını ilgilendiren kuruluşların finansal tablolarının bağımsız denetimleriyle ilgili mevzuatta yer alan etik hükümlere uygun olarak Şirket'ten bağımsız olduğumuzu beyan ederiz. Etik Kurallar ve mevzuat kapsamındaki etiğe ilişkin diğer sorumluluklar da tarafımızca yerine getirilmiştir. Bağımsız denetim sırasında elde ettiğimiz bağımsız denetim kanıtlarının, görüşümüzün oluşturulması için yeterli ve uygun bir dayanak oluşturduğuna inanıyoruz.

3. Kilit Denetim Konuları

Kilit denetim konuları, mesleki muhakememize göre cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konulardır. Kilit denetim konuları, bir bütün olarak finansal tabloların bağımsız denetimi çerçevesinde ve finansal tablolara ilişkin görüşümüzün oluşturulmasında ele alınmış olup, bu konular hakkında ayrı bir görüş bildirmiyoruz.

Kilit denetim konusu	Denetimde konunun nasıl ele alındığı
Santral varlıklarının gerçeğe uygun değer tespiti	
Dipnot 2’de açıklandığı üzere Şirket, finansal tablolarında TMS 16 “Maddi Duran Varlıklar” standardının ilgili hükümlerine göre, santral varlıklarını gerçeğe uygun değerleri üzerinden muhasebeleştirmektedir. İlişikte yer alan finansal tabloların 2 ve 8 numaralı dipnotlarında açıklandığı üzere, Şirket yönetimi tarafından atanan bağımsız bir profesyonel değerleme kuruluşunun 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yaptığı değerlemeler sonucunda 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla söz konusu varlıkların taşınan değerleri 10.710 milyon TL’dir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla profesyonel bir bağımsız değerleme kuruluşunun yaptığı değerleme çalışmaları sonucunda söz konusu varlıkların değerindeki artış 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 2.750 milyon TL olmuş ve finansal tablolarda muhasebeleştirilmiştir.	Denetim çalışmalarımızda söz konusu santral varlıklarının gerçeğe uygun değer tespiti ile ilgili olarak uyguladığımız denetim prosedürleri aşağıda özetlenmiştir: - Şirket yönetimi tarafından atanan bağımsız profesyonel değerleme kuruluşunun yetkinliği, mesleki yeterliliği ve bağımsızlığı ilgili denetim standartları uyarınca değerlendirilmiştir. - Nakit akış projeksiyonlarında kullanılan ileriye dönük elektrik fiyat beklentileri, elektrik üretim miktarı, kapasite faktörü ve indirgeme oranı gibi tahmin ve varsayımlar değerleme uzmanlarımızın desteği ile, Şirket yönetimi ve Şirket yönetimi tarafından atanan uzman ile görüşmeler yapılarak değerlendirilmiştir. - Santral varlığı için hazırlanmış nakit akış projeksiyonları, geçmiş finansal performanslar ile karşılaştırılarak söz konusu tahmin ve varsayımlar değerlendirilmiştir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla santral varlıklarının toplam değerinin Şirket'in varlıklarında önemli bir paya sahip olması ve yapılan değerlendirme çalışmalarında kullanılan nakit akış projeksiyonlarının piyasa koşullarına oldukça duyarlı olan ileriye dönük elektrik fiyat beklentileri, elektrik üretim miktarı, kapasite faktörü ve indirgeme oranı gibi önemli yönetim tahmin ve varsayımları içermesinden dolayı santral varlıklarının gerçeğe uygun değer tespiti kilit denetim konusu olarak belirlenmiştir.

- Şirket yönetiminin ve Şirket yönetimi tarafından atanmış bağımsız profesyonel değerlendirme kuruluşunun kullandığı varsayım ve yöntemlerin değerlendirilmesi için, uzmanlarımız ile birlikte aşağıdaki prosedürler yapılmıştır:
 - o Şirket yönetimi tarafından kullanılan değerlendirme tekniği, indirgenmiş nakit akış modelinin matematiksel doğruluğu ve kullanılan nakit akışlarının bugüne indirgeme oranı uzmanlarımız ile birlikte değerlendirilmiş, bu indirgeme oranının ve bileşenlerinin hesaplanması kontrol edilmiştir.
 - o Nakit akış projeksiyonlarında kullanılan, ileriye dönük elektrik fiyat beklentileri, kapasite faktörü ve kömür maliyetleri gibi önemli tahmin ve varsayımların makullüğü uzmanlarımız ile birlikte enerji piyasası, enerji sektörü ve makroekonomik veriler dikkate alınarak değerlendirilmiştir.
- Santral varlıklarının yeniden değerlendirme çalışmaları sonucunda tespit edilen yeniden değerlendirme artış tutarının finansal tablolara doğru bir biçimde yansıtıldığı kontrol edilmiştir.
- Söz konusu varlıkların gerçeğe uygun değerlerine ilişkin ilişkide yer alan finansal tablo dipnotlarında yer alan açıklamaların TFRS açısından uygunluğu ve yeterliliği değerlendirilmiştir.

4. Diğer Hususlar

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihli finansal tabloları başka bir denetim şirketi tarafından denetlenmiş ve söz konusu şirket 3 Mart 2025 tarihli raporunda ilgili finansal tablolara ilişkin olumlu görüş vermiştir.

1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin yürüttüğümüz bağımsız denetim kapsamında, Dipnot 2.5'te açıklandığı üzere; 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla hazırlanan finansal tabloları değiştirmek için yapılan düzeltmeleri denetlemiş bulunuyoruz. Görüşümüze göre, söz konusu düzeltmeler uygundur ve doğru bir biçimde uygulanmıştır. Söz konusu düzeltmeler dışında, Şirket'in 2024 hesap dönemine ait finansal tablolarının bağımsız denetimi, sınırlı bağımsız denetimi veya bunlara yönelik herhangi bir prosedürü uygulamak için görevlendirilmediğimizden, bir bütün olarak 2024 hesap dönemine ait finansal tablolara ilişkin bir denetim görüşü veya başka bir güvence vermiyoruz.

5. Yönetimin ve Üst Yönetimden Sorumlu Olanların Finansal Tablolara İlişkin Sorumlulukları

Şirket yönetimi; finansal tabloların TFRS'lere uygun olarak hazırlanmasından, gerçeğe uygun bir biçimde sunumundan ve hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içermeyecek şekilde hazırlanması için gerekli gördüğü iç kontrolden sorumludur.

Finansal tabloları hazırlarken yönetim; Şirket'in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetinin değerlendirilmesinden, gerektiğinde süreklilikle ilgili hususları açıklamaktan ve Şirket'i tasfiye etme ya da ticari faaliyeti sona erdirmeye niyeti ya da mecburiyeti bulunmadığı sürece işletmenin sürekliliği esasını kullanmaktan sorumludur.

Üst yönetimden sorumlu olanlar, Şirket'in finansal raporlama sürecinin gözetiminden sorumludur.

6. Bağımsız Denetçinin Finansal Tabloların Bağımsız Denetimine İlişkin Sorumlulukları

Bir bağımsız denetimde, biz bağımsız denetçilerin sorumlulukları şunlardır:

Amacımız, bir bütün olarak finansal tabloların hata veya hile kaynaklı önemli yanlışlık içerip içermediğine ilişkin makul güvence elde etmek ve görüşümüzü içeren bir bağımsız denetçi raporu düzenlemektir. BDS'lere uygun olarak yürütülen bir bağımsız denetim sonucunda verilen makul güvence; yüksek bir güvence seviyesidir ancak, var olan önemli bir yanlışlığın her zaman tespit edileceğini garanti etmez. Yanlışlıklar hata veya hile kaynaklı olabilir. Yanlışlıkların, tek başına veya toplu olarak, finansal tablo kullanıcılarının bu tablolara istinaden alacakları ekonomik kararları etkilemesi makul ölçüde bekleniyorsa bu yanlışlıklar önemli olarak kabul edilir.

BDS'lere uygun olarak yürütülen bağımsız denetimin gereği olarak, bağımsız denetim boyunca mesleki muhakememizi kullanmakta ve meslekî şüpheciliğimizi sürdürmekteyiz. Tarafımızca ayrıca:

- Finansal tablolardaki hata veya hile kaynaklı “önemli yanlışlık” riskleri belirlenmekte ve değerlendirilmekte; bu risklere karşılık veren denetim prosedürleri tasarlanmakta ve uygulanmakta ve görüşümüze dayanak teşkil edecek yeterli ve uygun denetim kanıtı elde edilmektedir. Hile; muvazaa, sahtekârlık, kasıtlı ihmal, gerçeğe aykırı beyan veya iç kontrol ihlali fiillerini içerebildiğinden, hile kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riski, hata kaynaklı önemli bir yanlışlığı tespit edememe riskinden yüksektir.
- Şirket’in iç kontrolünün etkinliğine ilişkin bir görüş bildirmek amacıyla değil ama duruma uygun denetim prosedürlerini tasarlamak amacıyla denetimle ilgili iç kontrol değerlendirilmektedir.
- Yönetim tarafından kullanılan muhasebe politikalarının uygunluğu ile yapılan muhasebe tahminleri ile ilgili açıklamaların makul olup olmadığı değerlendirilmektedir.
- Elde edilen denetim kanıtlarına dayanarak Şirket’in sürekliliğini devam ettirme kabiliyetine ilişkin ciddi şüphe oluşturabilecek olay veya şartlarla ilgili önemli bir belirsizliğin mevcut olup olmadığı hakkında ve yönetimin işletmenin sürekliliği esasını kullanmasının uygunluğu hakkında sonuca varılmaktadır. Önemli bir belirsizliğin mevcut olduğu sonucuna varmamız hâlinde, raporumuzda, finansal tablolardaki ilgili açıklamalara dikkat çekmemiz ya da bu açıklamaların yetersiz olması durumunda olumlu görüş dışında bir görüş vermemiz gerekmektedir. Vardığımız sonuçlar, bağımsız denetçi raporu tarihine kadar elde edilen denetim kanıtlarına dayanmaktadır. Bununla birlikte, gelecekteki olay veya şartlar Şirket’in sürekliliğini sona erdirebilir.
- Finansal tabloların açıklamaları dâhil olmak üzere, genel sunumu, yapısı ve içeriği ile bu tabloların, temelini oluşturan işlem ve olayları gerçeğe uygun sunumu sağlayacak şekilde yansıtıp yansıtmadığı değerlendirilmektedir.

Diğer hususların yanı sıra, denetim sırasında tespit ettiğimiz önemli iç kontrol eksiklikleri dâhil olmak üzere, bağımsız denetimin planlanan kapsamı ve zamanlaması ile önemli denetim bulgularını üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmekteyiz.

Bağımsızlığa ilişkin etik hükümlere uygunluk sağladığımızı üst yönetimden sorumlu olanlara bildirmiş bulunmaktayız. Ayrıca bağımsızlık üzerinde etkisi olduğu düşünülebilecek tüm ilişkiler ve diğer hususlar ile varsa, tehditleri ortadan kaldırmak amacıyla atılan adımlar ile alınan önlemleri üst yönetimden sorumlu olanlara iletmış bulunmaktayız.

Üst yönetimden sorumlu olanlara bildirilen konular arasından, cari döneme ait finansal tabloların bağımsız denetiminde en çok önem arz eden konuları yani kilit denetim konularını belirlemekteyiz. Mevzuatın konunun kamuya açıklanmasına izin vermediği durumlarda veya konuyu kamuya açıklamanın doğuracağı olumsuz sonuçların, kamuya açıklamanın doğuracağı kamu yararını aşacağına makul şekilde beklendiği oldukça istisnai durumlarda, ilgili hususun bağımsız denetçi raporumuzda bildirilmemesine karar verebiliriz.



B. Mevzuattan Kaynaklanan Diğer Yükümlölükler

1. 6102 sayılı Türk Ticaret Kanunu'nun ("TTK") 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Şirket'in 1 Ocak - 31 Aralık 2025 hesap döneminde defter tutma düzeninin, kanun ile şirket esas sözleşmesinin finansal raporlamaya ilişkin hükümlerine uygun olmadığına dair önemli bir hususa rastlanmamıştır.
2. TTK'nın 402. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca, Yönetim Kurulu tarafımıza denetim kapsamında istenen açıklamaları yapmış ve istenen belgeleri vermiştir.
3. TTK'nın 398. Maddesi'nin dördüncü fıkrası uyarınca düzenlenen Riskin Erken Saptanması Sistemi ve Komitesi Hakkında Denetçi Raporu 2 Mart 2026 tarihinde Şirket'in Yönetim Kurulu'na sunulmuştur.

PwC Bağımsız Denetim ve
Serbest Muhasebeci Mali Müşavirlik A.Ş.

Serdar İnanc, SMMM
Sorumlu Denetçi

İstanbul, 2 Mart 2026

İÇİNDEKİLER

SAYFA

FİNANSAL DURUM TABLOSU

1-2

KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU

3

ÖZKAYNAKLAR DEĞİŞİM TABLOSU

4

NAKİT AKIŞ TABLOSU

5

FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR

6-70

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihi

İtibarıyla Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş/ cari dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş/ geçmiş dönem 31 Aralık 2024
	Dipnot		
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	27	1.200.695.467	527.613.549
Finansal yatırımlar		213.103	181.724
Ticari alacaklar		1.426.608.423	920.442.394
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3,4	1.124.179.677	849.748.406
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	302.428.746	70.693.988
Diğer alacaklar		40.786.473	43.804.546
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	5	40.786.473	43.804.546
Stoklar	6	192.163.309	354.579.950
Peşin ödenmiş giderler	7	68.914.091	420.894.541
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar	22	27.836.247	-
Diğer dönen varlıklar		570.390	129.049
Toplam dönen varlıklar		2.957.787.503	2.267.645.753
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar		3.696.944	4.394.444
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	5	3.696.944	4.394.444
Maddi duran varlıklar	8	11.204.771.318	9.192.365.141
- Maden varlıkları	8	454.835.991	454.835.991
- Diğer maddi duran varlıklar	8	10.749.935.327	8.737.529.150
Kullanım hakları	10	205.923.573	213.078.070
Maddi olmayan duran varlıklar	9	601.588.373	617.811.893
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	9	601.588.373	617.811.893
Peşin ödenmiş giderler	7	6.133.212	5.053.922
Toplam duran varlıklar		12.022.113.420	10.032.703.470
TOPLAM VARLIKLAR		14.979.900.923	12.300.349.223

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihi

İtibarıyla Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş/ cari dönem 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş/ geçmiş dönem 31 Aralık 2024
	Dipnot		
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kiralama işlemlerinden borçlar	23	11.516.490	22.016.234
Ticari borçlar		225.545.116	230.055.576
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3,4	35.657.273	31.984.089
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	4	189.887.843	198.071.487
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar	13	36.116.591	30.773.299
Diğer borçlar		23.181.970	2.776.092
- İlişkili taraflara diğer borçlar	3,5	671.419	749.404
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	5	22.510.551	2.026.688
Dönem karı vergi yükümlülüğü	22	-	6.238.809
Kısa vadeli karşılıklar		49.622.988	16.693.753
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar	11,13	30.418.430	11.841.193
- Diğer kısa vadeli karşılıklar	11	19.204.558	4.852.560
Diğer kısa vadeli yükümlülükler	14	49.008.933	82.820.363
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		394.992.088	391.374.126
Uzun vadeli yükümlülükler			
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler	23	83.465.974	86.373.918
Uzun vadeli karşılıklar		88.430.481	66.562.533
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar	13	88.430.481	66.562.533
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	22	1.653.581.155	771.164.628
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		1.825.477.610	924.101.079
Toplam yükümlülükler		2.220.469.698	1.315.475.205
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	15	165.200.000	165.200.000
Sermaye düzeltme farkları	15	860.524.554	860.524.554
Ortakların ilave katkıları	15	2.437.080.296	2.437.080.296
Paylara ilişkin primler	15	2.407.056.649	2.407.056.649
Geri alınan paylar		(5.158.899)	(7.809.746)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		5.158.899	7.809.746
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		(58.033.072)	(42.030.524)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(58.033.072)	(42.030.524)
Geçmiş yıllar karları		5.159.693.890	9.645.942.909
Dönem net karı / (zararı)		1.787.908.908	(4.488.899.866)
Toplam özkaynaklar		12.759.431.225	10.984.874.018
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER		14.979.900.923	12.300.349.223

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş/ cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş/ geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
	Dipnot		
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	16	6.499.754.327	7.065.327.226
Satışların maliyeti (-)	17	(5.865.497.553)	(6.467.814.029)
Brüt kar		634.256.774	597.513.197
Genel yönetim giderleri (-)	18	(696.896.384)	(519.809.283)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler	20	535.991.619	132.718.210
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)	20	(105.391.804)	(25.121.814)
Faaliyet karı		367.960.205	185.300.310
Yatırım faaliyetlerinden gelirler	24	2.750.273.560	1.281.069
Yatırım faaliyetlerinden giderler (-)	24	--	(5.923.003.340)
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		3.118.233.765	(5.736.421.961)
Finansman gelirleri	21	173.428.760	467.418.592
Finansman giderleri (-)	21	(53.875.956)	(157.131.201)
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)	31	(476.845.812)	(246.109.964)
Finansman gelirleri, net		(357.293.008)	64.177.427
Sürdürülen faaliyet vergi öncesi dönem karı		2.760.940.757	(5.672.244.534)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)		(973.031.849)	1.183.344.668
- Dönem vergi geliri/(gideri)	22	(85.281.138)	(68.869.253)
- Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	22	(887.750.711)	1.252.213.921
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		1.787.908.908	(4.488.899.866)
Dönem net karı / (zararı)		1.787.908.908	(4.488.899.866)
Diğer kapsamlı gelir kısmı			
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		(16.002.548)	(26.164.924)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)	13	(21.336.732)	(34.886.567)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları) vergi etkisi	22	5.334.184	8.721.643
Diğer kapsamlı gelir/ (gider)		(16.002.548)	(26.164.924)
Toplam kapsamlı gelir/ (gider)		1.771.906.360	(4.515.064.790)
100 Pay başına kazanç / (kayıp)			
- adi hisse senedi (tam TL)	28	1.083	(2.719)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Özkaynak Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Kar veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler/(Giderler)									
	Ödenmiş sermaye	Sermaye düzeltme farkları	Ortakların ilave katkıları (*)	Paylara ilişkin primler (**)	Geri alınan paylar	Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler	Tanımlanmış fayda planları	Geçmiş yıllar karları	Net dönem karı / (zararı)	Özkaynaklar
1 Ocak 2024 itibarıyla bakiyeler	165.200.000	860.524.554	2.437.080.296	2.174.533.050	-	-	(15.865.600)	6.778.523.611	2.875.229.044	15.275.224.955
Kar veya zarar										
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	2.875.229.044	(2.875.229.044)	-
Net dönem karı / (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	(4.488.899.866)	(4.488.899.866)
Diğer kapsamlı gelir/ (gider)	-	-	-	-	-	-	(26.164.924)	-	-	(26.164.924)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	-	-	-	-	-	-	(26.164.924)	-	-	(26.164.924)
Toplam kapsamlı gelir/ (gider)	-	-	-	-	-	-	(26.164.924)	-	(4.488.899.866)	(4.515.064.790)
Diğer değişiklikler nedeniyle artış	-	-	-	232.523.599	-	-	-	-	-	232.523.599
Pay bazı işlemler dolayısıyla meydana gelen artış	-	-	-	-	(7.809.746)	7.809.746	-	(7.809.746)	-	(7.809.746)
31 Aralık 2024 itibarıyla bakiyeler	165.200.000	860.524.554	2.437.080.296	2.407.056.649	(7.809.746)	7.809.746	(42.030.524)	9.645.942.909	(4.488.899.866)	10.984.874.018
1 Ocak 2025 itibarıyla bakiyeler	165.200.000	860.524.554	2.437.080.296	2.407.056.649	(7.809.746)	7.809.746	(42.030.524)	9.645.942.909	(4.488.899.866)	10.984.874.018
Kar veya zarar										
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(4.488.899.866)	4.488.899.866	-
Net dönem karı / (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	1.787.908.908	1.787.908.908
Diğer kapsamlı gelir/ (gider)	-	-	-	-	-	-	(16.002.548)	-	-	(16.002.548)
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	-	-	-	-	-	-	(16.002.548)	-	-	(16.002.548)
Toplam kapsamlı gelir/ (gider)	-	-	-	-	-	-	(16.002.548)	-	1.787.908.908	1.771.906.360
Pay bazı işlemler dolayısıyla meydana gelen artış	-	-	-	-	2.650.847	(2.650.847)	-	2.650.847	-	2.650.847
31 Aralık 2025 itibarıyla bakiyeler	165.200.000	860.524.554	2.437.080.296	2.407.056.649	(5.158.899)	5.158.899	(58.033.072)	5.159.693.890	1.787.908.908	12.759.431.225

*15 numaralı Sermaye, yedekler ve diğer özkaynaklar kalemi dipnotunda açıklanmıştır.

**2023 yılında paylara ilişkin primler hesabından mahsup edilen 310.031.465 TL tutarındaki Aydem Holding başarı primi, 2024 yılında vergi etkisi düşülerek paylara ilişkin primler hesabına geri eklenmiştir. Dipnot 15'te açıklanmıştır.

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Tarihinde Sona Eren Hesap Dönemine Ait

Nakit Akış Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

		Bağımsız denetimden geçmiş/cari dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2025	Bağımsız denetimden geçmiş/geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Aralık 2024
	Dipnot		
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI:		711.740.524	368.559.192
Dönem net karı/(zararı)		1.787.908.908	(4.488.899.866)
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler			
Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	19	825.811.572	1.181.247.470
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler		49.321.965	1.726.155
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	13	31.962.669	16.973.702
Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	11	17.359.296	(15.247.547)
Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler	4	10.858.138	-
Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler	22	973.031.849	(1.183.344.668)
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	21	(162.555.879)	(449.701.156)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	13, 21	67.779.826	157.861.191
Vadeli alımlardan/satışlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri/(geliri)		9.019.934	254.357
Sabit kıymet değer düşüklüğü / (artışı) ile ilgili düzeltmeler	24	(2.750.191.786)	5.923.003.340
Duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıp/(kazançlar) ile ilgili düzeltmeler	8	154.213	638.160
Parasal (kazanç) / kayıp		51.523.092	(147.781.110)
Toplam düzeltmeler		(925.247.076)	5.483.903.739
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)	3	(274.431.271)	390.991.902
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)	4	(240.952.430)	81.175.911
Stoklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler	6	162.416.641	80.444.273
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)	3, 8	3.673.184	(23.976.069)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)	4	(17.203.578)	(540.005.456)
İlişkili taraflardan faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki (artışlar)/azalışlar	3	-	310.031.467
İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar)		(77.985)	(447.427.921)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)		350.901.160	(358.481.075)
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış)		5.343.292	(11.651.738)
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler		(359.537)	(2.277.983)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler		(13.995.968)	35.692.030
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	13	(6.847.243)	(4.358.373)
Vergi ödemeleri	22	(119.356.194)	(141.028.116)
Finansal yatırımlardaki (artış)/ azalış		(31.379)	4.426.467
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları		(150.921.308)	(626.444.681)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		(57.886.858)	(84.440.986)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	8	(57.410.567)	(83.976.658)
Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	9	(476.291)	(464.328)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI		133.634.399	(1.259.113.449)
Alınan faiz	21	162.555.879	449.701.156
Ödenen faiz	23	-	(710.151.868)
İşletmenin kendi paylarını ve diğer özkaynağa dayalı araçlarını almasıyla ilgili nakit çıkışları		2.650.847	(7.809.746)
Borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları (-)	23	-	(978.824.135)
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları (-)	23	(31.572.327)	(12.028.856)
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL (KAYIP) / KAZANÇ ETKİSİ		(134.861.039)	(664.431.017)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ) (A+B+C+D)		652.627.026	(1.639.426.260)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	27	522.186.845	2.161.613.105
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)	27	1.174.813.871	522.186.845

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

1 Şirket'in organizasyonu ve faaliyet konusu

Çates Elektrik Üretim A.Ş. ("Şirket"), 19 Eylül 2014 tarihinde kurulmuştur. Özelleştirme Yüksek Kurulu'nun 21 Temmuz 2014 tarihli 2014/64 sayılı kararı uyarınca 22 Aralık 2014 tarihinde imzalanan devir sözleşmesi ile Elektrik Üretim A.Ş.'den Çatalağzı Termik Santrali'ni ("Santral") ve bu Santralin mütemmim cüzlerini ve müstemilatını satın almıştır.

Şirket, satın almış olduğu Zonguldak ili Çatalağzı ilçesinde konumlu 314,68 MWe toplam kurulu güce sahip Santral ile ilgili, elektrik üretimi yapmak amacıyla Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'ndan ("EPDK") 22 Aralık 2014 tarihinden itibaren 49 yıl geçerli olmak üzere 18 Aralık 2014 tarih EÜ/5358-1/03178 numaralı üretim lisansını almıştır.

6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ile EPDK'nın Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği ve Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği ("DUY") ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre faaliyetlerini yürütmektedir. DUY kapsamında PK8360 kullanıcı kodu ile Enerji Piyasaları İşletme A.Ş.'ye ("EPIAŞ") kayıtlıdır. Şirket entegre bir enerji grubu bünyesinde faaliyet göstermektedir.

Şirket, 22 Kasım 2023 tarihinde 33.050.000 TL nominal değerli payların halka arz edilmesi için SPK'dan onay almıştır ve 7 Aralık 2023 tarihinden itibaren halka arz edilen hisseler CATES koduyla Borsa İstanbul'da işlem görmeye başlamıştır.

Şirket'in tescil adresi "Şahinler M., Şahinler Küme Evler Yatağan Termik San. Sit. N:259/1 Yatağan / Muğla"dır.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 395 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 381).

Faaliyet konusunu etkileyen kanunlar / yönetmelikler

Şirket, yapmış olduğu elektrik üretimi ve satışı faaliyetlerine bağlı olarak, 30 Mart 2013 tarihinde 28603 sayılı Resmî Gazete ile yürürlüğe girmiş olan 14 Mart 2013 tarihli ve 6446 numaralı Elektrik Piyasası Kanunu'nun yanında Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu'nun ("EPDK") yayımlamış olduğu yönetmelik ve tebliğlere tabidir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, 2 Mart 2026 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun gösterilen bazı varlıkların ve yükümlülüklerin ve yeniden değerlendirilmiş tutarları ile sunulan ve maddi duran varlıklar altında raporlanan santral varlıklarının haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır.

2.2 TMS'ye uygunluk beyanı

İlişikteki finansal tablolar Sermaye Piyasası Kurulu'nun ("SPK") 13 Haziran 2013 tarih ve 28676 sayılı Resmi Gazete'de yayımlanan Seri II, 14.1 No'lu "Sermaye Piyasasında Finansal Raporlamaya İlişkin Esaslar Tebliği" ("Tebliğ") hükümlerine uygun olarak hazırlanmış olup Tebliğin 5. maddesine istinaden Kamu Gözetimi Muhasebe ve Denetim Standartları Kurumu ("KGK") tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Finansal Raporlama Standartları ile bunlara ilişkin ek ve yorumları ("TFRS") esas alınmıştır.

Konsolide finansal tablolar, KGK tarafından yayımlanan "TFRS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur. Finansal tablolar, santral varlıklarının değerlendirilmesi gerçeğe uygun değerden ölçülmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Bununla birlikte Şirket, TTK gereğince hazırlanan finansal tablolarını KGK tarafından yayımlanan "TMS Taksonomisi Hakkında Duyuru" ile SPK tarafından yayımlanan Finansal Tablo Örnekleri ve Kullanım Rehberi'nde belirlenmiş olan formatlara uygun olarak sunulmuştur.

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi

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 "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Standardı" hükümlerini uygulamak suretiyle enflasyon muhasebesi uygulamasına karar verilmiştir. Şirket, KGK tarafından yayımlanan 31 Aralık 2025 tarihli ve aynı tarihte sona eren yıla ilişkin finansal tablolarını TMS 29 Standardını uygulayarak hazırlamıştır. Söz konusu standart uyarınca, yüksek enflasyonlu bir ekonomiye ait para birimi esas alınarak hazırlanan finansal tabloların, bu para biriminin bilanço tarihindeki satın alma gücünde hazırlanması ve önceki dönem finansal tabloların da raporlama dönemi sonundaki cari ölçüm birimi cinsinden yeniden düzenlenmesi gerekmektedir. Şirket bu nedenle, 31 Aralık 2024 tarihli finansal tablolarını da, 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.2 TMS'ye uygunluk beyanı (devamı)

Yüksek Enflasyon Dönemlerinde Finansal Tabloların Düzeltilmesi (devamı)

TMS 29 uyarınca yapılan yeniden düzenlemeler, Türkiye İstatistik Kurumu ("TÜİK") tarafından yayımlanan Türkiye'deki Tüketici Fiyat Endeksi'nden ("TÜFE") elde edilen düzeltme katsayısı kullanılarak yapılmıştır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Aralık 2025	3.513,87	1,00000	%211
31 Aralık 2024	2.684,55	1,30892	%291
31 Aralık 2023	1.859,38	1,88981	%268

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

- TL cinsinden hazırlanmış cari dönem finansal tablolar, paranın bilanço tarihinde geçerli olan satın alma gücü ile, önceki raporlama dönemlerine ait tutarlar da yine paranın en son bilanço tarihindeki satın alma gücüne göre düzeltilerek ifade edilmektedir.
- Parasal varlık ve yükümlülükler (nakit ve nakit benzerleri, ticari alacak ve borçlar, finans sektörü faaliyetlerinden alacak ve borçlar, borçlanmalar gibi) hali hazırda, bilanço tarihindeki cari satın alma gücü ile ifade edildiğinden düzeltilmemektedir. Parasal olmayan kalemlerin (stoklar, maddi ve maddi olmayan duran varlıklar ve özkaynak kalemleri gibi) enflasyona göre düzeltilmiş değerlerinin, geri kazanılabilir tutarı ya da net gerçekleşebilir değeri aştığı durumda, sırasıyla TMS 36 "Varlıklarda Değer Düşüklüğü" ve TMS 2 "Stoklar" Standartlarına ilişkin hükümler uygulanmıştır.
- Bilanço tarihindeki cari satın alma gücüyle ifade edilmemiş olan parasal olmayan varlık ve yükümlülükler ile özkaynak kalemleri, ilgili düzeltme katsayıları kullanılarak düzeltilmiştir.
- Bilançolardaki parasal olmayan kalemlerin gelir tablosuna etkisi olanlar dışında, gelir tablosunda yer alan tüm kalemler, gelir ve gider hesaplarının finansal tablolara ilk olarak yansıtıldıkları dönemler üzerinden hesaplanan katsayılar ile endekslenmiştir.
- Enflasyonun Şirket'in cari dönemdeki net parasal varlık pozisyonu üzerindeki etkisi, gelir tablosunda net parasal pozisyon kazançları/(kayıpları) hesabına kaydedilmiştir. Parasal yükümlülüklerden daha yüksek tutarda parasal varlık taşınması durumunda satın alma gücü enflasyon artışı ile zayıflarken, parasal varlıklardan daha yüksek tutarda parasal yükümlülük taşınması durumunda satın alma gücü enflasyon artışı ile artış gösterir. Net parasal pozisyon kazanç ya da kaybı, parasal olmayan kalemlerin, özkaynakların, gelir tablosu ve diğer kapsamlı gelir tablosundaki kalemlerin düzeltme farklarından elde edilmiştir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.3 Kullanılan para birimi

Şirket finansal tablolarını faaliyette bulunduğu temel ekonomik çevrede geçerli olan para birimi (fonksiyonel para birimi) ile sunmuştur. Şirket'in finansal durumu ve faaliyet sonuçları geçerli para birimi olan ve finansal tablolar için sunum para birimi olan Türk Lirası ("TL") cinsinden ifade edilmiştir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlaması sırasında, yabancı para cinsinden (TL dışındaki para birimleri) gerçekleşen işlemler, işlem tarihindeki kurlar esas alınmak suretiyle kaydedilmektedir. Finansal durum tablosunda yer alan dövizle endeksli parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmiştir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değer belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmiştir. Tarihi maliyet cinsinden ölçülen yabancı para birimindeki parasal olmayan kalemler yeniden çevrilmeye tabi tutulmazlar. Yabancı para cinsinden olan kalemlerin düzeltmelerinde ya da çevrimlerinden kaynaklanan gelir veya gider kar veya zarar ve diğer kapsamlı gelir tablosuna dahil edilmiştir.

2.4 Muhasebe politikalarında değişiklikler

Yeni bir TMS/TFRS'nin ilk kez uygulanmasından kaynaklanan muhasebe politikası değişiklikleri, söz konusu TMS/TFRS'nin şayet varsa, geçiş hükümlerine uygun olarak geriye veya ileriye dönük olarak uygulanmaktadır. Herhangi bir geçiş hükmünün yer almadığı değişiklikler, muhasebe politikasında isteğe bağlı yapılan önemli değişiklikler veya tespit edilen muhasebe hataları geriye dönük olarak uygulanmakta ve önceki dönem finansal tabloları yeniden düzenlenmektedir.

Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler, yalnızca bir döneme ilişkin ise, değişikliğin yapıldığı cari dönemde, gelecek dönemlere ilişkin ise hem değişikliğin yapıldığı dönemde hem de ileriye yönelik olarak uygulanır.

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi

İlişikteki finansal tablolar, Şirket'in finansal durumu, performansı ve nakit akışındaki eğilimleri belirleyebilmek amacıyla, önceki dönemle karşılaştırmalı hazırlanmaktadır. Finansal tabloların kalemlerinin gösterimi veya sınıflandırılması değiştiğinde veya düzeltme yapılması gerektiğinde karşılaştırılabilirliğini sağlamak amacıyla, önceki dönem finansal tabloları da buna uygun olarak yeniden düzenlemekte ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır. Yapılan bu sınıflamalar aşağıda gösterilmiş ve açıklanmıştır.

		Yeniden düzenlenmiş	Sınıflamalar	Daha önce raporlanan
		31 Aralık 2024		31 Aralık 2024
VARLIKLAR				
Nakit ve nakit benzerleri	A	527.613.549	5.426.703	522.186.846
Finansal yatırımlar	A	181.724	(49.226.071)	49.407.795
Diğer alacaklar	A	43.804.546	43.799.368	5.178
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar	A	43.804.546	43.799.368	5.178
Toplam dönen varlıklar		2.267.645.753	-	2.267.645.753

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.5 Karşılaştırmalı bilgiler ve önceki dönem tarihli finansal tabloların düzeltilmesi (devamı)

	Yeniden düzenlenmiş		Daha önce raporlanan
	31 Aralık 2024	Düzeltilmeler	31 Aralık 2024
100 Pay başına kazanç / (kayıp)	B	(2.719,08)	(1,83)
- adi hisse senedi (tam TL)			(2.717,25)

A: Şirket, önceki dönemde finansal yatırımlarda gösterilen nakit karşılığı teminat olarak tutulan bloke banka bakiyelerini ilişkili olmayan taraflardan diğer alacaklara, Enerji Piyasaları İşletme Anonim Şirketi ("EPIAŞ")'nden satın alınan elektriğe karşılık Takasbank'a verilen nakit teminat tutarlarını ise nakit ve nakit benzerlerine sınıflamıştır. Söz konusu yeniden sınıflandırma, dönen varlıklar üzerinde herhangi bir değişikliğe neden olmamıştır. Ayrıca 31 Aralık 2023 tarihli finansal tabloda yer alan "finansal yatırımlar" hesabının finansal tablolar üzerinde önemli bir etkisi olmaması sebebiyle 31 Aralık 2023 tarihli finansal tablolar yeniden düzenlenmemiştir.

B: Şirket, "TMS 33 Hisse Başına Kazanç" Standardı uyarınca 31 Aralık 2024 tarihinde sona eren dönem için adi hisse senedi başına kazanç tutarını, ağırlıklı ortalama hisse sayısı hesaplamasında dönem boyunca geri alınan payların etkisini de dikkate alarak yeniden hesaplamıştır.

2.6 Muhasebe tahminlerindeki değişiklikler ve hatalar

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

2.7 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.8 Şirket faaliyetlerinin dönemselliği

Şirket'in faaliyetleri sezona göre önemli bir değişim göstermemektedir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.9 Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2025 tarihi itibarıyla geçerli yeni ve değiştirilmiş TFRS ve TFRS yorumları dışında önceki yılda kullanılanlar ile tutarlı olarak uygulanmıştır. Bu standartların ve yorumların Şirket'in mali durumu ve performansı üzerindeki etkileri ilgili paragraflarda açıklanmıştır.

i) 1 Ocak 2025 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

TMS 21 Değişiklikleri – Takas Edilebilirliğin Bulunmaması

Mayıs 2024'te KGK, TMS 21'e yönelik değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklikler bir para biriminin takas edilebilirliğinin olup olmadığının nasıl değerlendirileceği ile para biriminin takas edilebilirliğinin olmadığı durumda geçerli kurun ne şekilde tespit edileceğini belirlemektedir. Değişikliğe göre, bir para biriminin takas edilebilirliği olmadığı için geçerli kur tahmini yapıldığında, ilgili para biriminin diğer para birimiyle takas edilememesinin işletmenin performansı, finansal durumu ve nakit akışını nasıl etkilediğini ya da nasıl etkilemesinin beklendiğini finansal tablo kullanıcılarının anlamasını sağlayan bilgiler açıklanır. Değişiklikler uygulandığında, karşılaştırmalı bilgiler yeniden düzenlenmez.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibarıyla yayımlanmış fakat cari raporlama dönemi için henüz yürürlüğe girmemiş ve Şirket tarafından erken uygulanmaya başlanmamış yeni standartlar, yorumlar ve değişiklikler aşağıdaki gibidir. Şirket aksi belirtilmedikçe yeni standart ve yorumların yürürlüğe girmesinden sonra finansal tablolarını ve dipnotlarını etkileyecek gerekli değişiklikleri yapacaktır.

TFRS 10 ve TMS 28 Değişiklikleri: Yatırımcı İşletmenin İştirak veya İş Ortaklığına Yaptığı Varlık Satışları veya Katkıları

KGK, özkaynak yöntemi ile ilgili devam eden araştırma projesi çıktılarına bağlı olarak değiştirilmek üzere, Aralık 2017'de TFRS 10 ve TMS 28'de yapılan söz konusu değişikliklerin geçerlilik tarihini süresiz olarak ertelemiştir. Ancak, erken uygulamaya halen izin vermektedir.

Şirket söz konusu değişikliklerin etkilerini, bahsi geçen standartlar nihai halini aldıktan sonra değerlendirecektir.

TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri Standardı

KGK Şubat 2019'da sigorta sözleşmeleri için muhasebeleştirme ve ölçüm, sunum ve açıklamayı kapsayan kapsamlı yeni bir muhasebe standardı olan TFRS 17'yi yayımlamıştır. TFRS 17 hem sigorta sözleşmelerinden doğan yükümlülüklerin güncel bilanço değerleri ile ölçümünü hem de karın hizmetlerin sağlandığı dönem boyunca muhasebeleştirmesini sağlayan bir model getirmektedir. KGK tarafından yapılan duyuruyla Standardın zorunlu yürürlük tarihi 1 Ocak 2026 ya da sonrasında başlayan hesap dönemleri olarak ertelenmiştir.

Standart, Şirket için geçerli değildir ve Şirket'in finansal durumu veya performansı üzerinde etkisi olmayacaktır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.9 Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar (devamı)

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü

Ağustos 2025'te KGG, finansal araçların sınıflandırılmasına ve ölçümüne yönelik (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) değişiklikler yayımlamıştır. Değişiklik finansal yükümlülüklerin "sona erme tarihi"nde finansal tablo dışı bırakılacağını açıklığa kavuşturmuştur. Bununla birlikte değişiklikle, belirli koşulların sağlanması durumunda, elektronik ödeme sistemiyle yerine getirilen finansal yükümlülüklerin sona erme tarihinden önce finansal tablo dışı bırakılmasına yönelik muhasebe politikası tercihi getirilmektedir. Ayrıca yapılan değişiklik, Çevresel, Sosyal Yönetimsel (ESG) bağlantılı ya da koşula bağlı benzer diğer özellikler içeren finansal varlıkların sözleşmeye bağlı nakit akış özelliklerinin nasıl değerlendirileceği ile sınırsız sorumluluk doğurmayan varlıklar ve sözleşmeyle birbirine bağlı finansal araçlara yönelik uygulamalar hakkında açıklayıcı hükümler getirmektedir. Bunun yanı sıra bu değişiklik ile birlikte, koşullu bir olaya (ESG bağlantılı olanlar dahil) referans veren sözleşmesel hükümler içeren finansal varlık ve yükümlülükler ile gerçeğe uygun değer farkı diğer kapsamlı gelire yansıtılarak ölçülen özkaynağa dayalı finansal araçlar için TFRS 7'ye ilave açıklamalar eklenmiştir. Söz konusu değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama döneminde yürürlüğe girecektir. İşletmelerin, finansal varlıkların sınıflandırılması ile bununla ilgili açıklamalara yönelik değişiklikleri erken uygulaması ve diğer değişiklikleri sonrasında uygulaması mümkündür. Yeni hükümler, geçmiş yıllar karları (zararları) kaleminin açılış bakiyesinde düzeltme yapmak suretiyle geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11

KGG tarafından, Eylül 2025'te "TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler - Cilt 11", aşağıda belirtilen değişiklikleri içerecek şekilde yayımlanmıştır:

TFRS 1 Türkiye Finansal Raporlama Standartlarının İlk Uygulaması – TFRS'leri ilk kez uygulayan bir işletme tarafından gerçekleştirilen korunma muhasebesi: Değişiklik, TFRS 1'de yer alan ifadeler ile TFRS 9'daki korunma muhasebesine ilişkin hükümler arasındaki tutarsızlığın yaratacağı muhtemel karışıklığın ortadan kaldırılması amacıyla gerçekleştirilmiştir.

TFRS 7 Finansal Araçlar: Açıklamalar – Finansal tablo dışı bırakmaya ilişkin kazanç ya da kayıplar: TFRS 7'de, gözlemlenemeyen girdilerin ifade edilmesinde değişikliğe gidilmiş ve TFRS 13'e referans eklenmiştir.

TFRS 9 Finansal Araçlar – Kira yükümlülüğünün kiracı tarafından finansal tablo dışı bırakılması ile işlem fiyatı: Kiracı açısından kira yükümlülüğü ortadan kalktığında, kiracının TFRS 9'daki finansal tablo dışı bırakma hükümlerini uygulaması gerekliliği ile birlikte ortaya çıkan kazanç ya da kaybın kar veya zararda muhasebeleştirileceğini açıklığa kavuşturmak amacıyla TFRS 9'da değişikliğe gidilmiştir. Ayrıca, "işlem bedeli"ne yapılan referansın kaldırılması amacıyla TFRS 9'da değişiklik gerçekleştirilmiştir.

TFRS 10 Konsolide Finansal Tablolar – "Fiili vekilin" belirlenmesi: TFRS 10 paragraflarındaki tutarsızlıkların giderilmesi amacıyla Standartta değişiklik yapılmıştır.

TMS 7 Nakit Akış Tablosu – Maliyet yöntemi: Daha önceki değişikliklerle "maliyet yöntemi" ifadesinin kaldırılması sonrası Standartta geçen söz konusu ifade silinmiştir.

Değişiklikler 1 Ocak 2026 tarihi ya da sonrasında başlayan yıllık raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecek olup tüm değişiklikler için erken uygulama mümkündür.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.9 Yeni ve düzeltilmiş standart ve yorumlar (devamı)

ii) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar (devamı)

TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

KGK, Ağustos 2025'te "Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler" değişikliğini (TFRS 9 ve TFRS 7'ye ilişkin) yayımlamıştır. Değişiklik, "kendi için kullanım" istisnasına yönelik hükümlerin uygulanmasını açıklığa kavuşturmakta ve bu tür sözleşmelerin korunma aracı olarak kullanılması durumunda korunma muhasebesine izin vermektedir. Değişiklik ayrıca, bu sözleşmelerin işletmenin finansal performansı ve nakit akışları üzerindeki etkisinin yatırımcılar tarafından anlaşılmasını sağlamak amacıyla yeni açıklama hükümleri getirmektedir. Değişiklik, 1 Ocak 2026 tarihinde ya da sonrasında başlayan yıllık hesap dönemlerinde yürürlüğe girmektedir. Erken uygulamaya izin verilmekte olup erken uygulama durumunda bu husus dipnotlarda açıklanır. "Kendi için kullanım" hükümleriyle ilgili olarak yapılan açıklığa kavuşturmalar geriye dönük olarak uygulanır, ancak riskten korunma muhasebesine izin veren hükümler ilk uygulama tarihi ya da sonrasında tanımlanan yeni riskten korunma ilişkilerine ileriye yönelik uygulanır.

Şirket finansal tablolar üzerinde önemli bir etki beklememektedir.

TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklama Standardı

KGK Mayıs 2025'te, TMS 1'in yerini alan TFRS 18 Standardını yayımlamıştır. TFRS 18 belirli toplam ve alt toplamların verilmesi dahil, kar veya zarar tablosunun sunumuna ilişkin yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18 işletmelerin, kar veya zarar tablosunda yer verilen tüm gelir ve giderleri, esas faaliyetler, yatırım faaliyetleri, finansman faaliyetleri, gelir vergileri ve durdurulan faaliyetler olmak üzere beş kategoriden biri içerisinde sunmasını zorunlu kılmaktadır. Standart ayrıca yönetim tarafından belirlenmiş performans ölçütlerinin açıklanmasını gerektirmekte ve bunun yanı sıra asli finansal tablolar ile dipnotlar için tanımlanan işlemlere uygun şekilde finansal bilgilerin toplulaştırılmasına ya da ayrıştırılmasına yönelik yeni hükümler getirmektedir. TFRS 18'in yayımlanmasıyla beraber TMS 7, TMS 8 ve TMS 34 gibi diğer finansal raporlama standartlarında da belirli değişiklikler meydana gelmiştir. TFRS 18 ve ilgili değişiklikler 1 Ocak 2027 tarihinde ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girecektir. Bununla birlikte, erken uygulamaya izin verilmektedir. TFRS 18 geriye dönük olarak uygulanacaktır.

Söz konusu değişikliğin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerindeki etkileri değerlendirilmektedir.

TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı

Ağustos 2025 tarihinde KGK, belirli işletmeler için, TFRS'lerdeki finansal tablolara alma, ölçüm ve sunum hükümlerini uygularken azaltılmış açıklamalar verilmesi opsiyonunu sunan TFRS 19'u yayımlamıştır. Aksi belirtilmedikçe, TFRS 19'u uygulamayı seçen kapsam dahilindeki işletmelerin diğer TFRS'lerdeki açıklama hükümlerini uygulamasına gerek kalmayacaktır. Bağlı ortaklık niteliğinde olan, kamuya hesap verilebilirliği bulunmayan ve kamunun kullanımına açık şekilde TFRS'lerle uyumlu konsolide finansal tablolar hazırlayan ana ortaklığı (ara ya da nihai) bulunan bir işletme TFRS 19'u uygulamayı seçebilecektir. TFRS 19, 1 Ocak 2027 tarihi ya da sonrasında başlayan raporlama dönemlerinde yürürlüğe girmekle birlikte erken uygulamaya izin verilmektedir. Bu Standardın erken uygulanması tercih edildiğinde, bu husus dipnotlarda açıklanır. Bu Standardın ilk kez uygulandığı ilk raporlama döneminde (yıllık ya da ara dönem), karşılaştırmalı dönem için sunulan açıklamaların, TFRS 19 uyarınca cari dönemde yer verilen açıklamalar ile uyumlu hale getirilmesi gerekir.

Söz konusu standart şirket için geçerli değildir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti

İlişkili taraflar

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

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

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

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

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

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

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

İlişkili taraflar (devamı)

İlişkili tarafla yapılan işlem raporlayan işletme ile ilişkili bir taraf arasında kaynakların, hizmetlerin ya da yükümlülüklerin, bir bedel karşılığı olup olmadığına bakılmaksızın transferidir. İlişkili taraflar ile yapılan işlemler, işleme tabi varlık veya yükümlülük piyasa rayıcı üzerinden değerlendirilmek zorunda olmadığı sürece, işlem bedelleri üzerinden muhasebeleştirilmektedir.

Finansal tabloların amacı doğrultusunda, ortaklar, önemli yönetim personeli ve Yönetim Kurulu üyeleri, aileleri ve onlar tarafından kontrol edilen veya onlara bağlı şirketler, iştirak ve ortaklıklar ile Aydem Holding Grup şirketleri ve işletmenin ya da ana ortaklığının kilit yönetici personeli ilişkili taraflar olarak kabul ve ifade edilmişlerdir.

Hasılat

6446 sayılı Elektrik Piyasası Kanunu ile EPDK'nın Elektrik Piyasası Lisans Yönetmeliği ve Elektrik Piyasası Dengeleme ve Uzlaştırma Yönetmeliği ("DUY") ve diğer ilgili mevzuat hükümlerine göre faaliyetlerini yürütmektedir. DUY kapsamında PK8360 kullanıcı kodu ile Piyasa Mali Uzlaştırma Merkezi'ne kayıtlıdır.

Elektrik satışları

Elektriğin depolanabilir nitelikte olmamasından dolayı Şirket'in müşterilere satmış olduğu elektriğin üretimi ve satışı aynı anda olmakta ve buna göre kullanım anında satış ve maliyetler gerçekleşmektedir. Müşterilere yapılan elektrik satışından elde edilen hasılat iadeler düşüldükten sonraki değeri ile ölçülür.

Hasılatın muhasebeleştirilmesi için ürünle ilgili risk ve faydaların müşterilere transfer olmuş olması gerekmektedir. Riskler ve faydaların transferi, müşterilerin elektrik tüketimine bağlıdır.

Şirket'e ya da Şirket'ten yansıtılan elektrik satış faturaları bir sonraki ay kesilmesine rağmen, ilgili ayda gelir ve gider tahakkuku olarak muhasebeleştirilmektedir.

Şirket, aşağıda yer alan 5 temel prensip doğrultusunda hasılatı finansal tablolara almaktadır:

- Müşteri sözleşmelerinin belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerinin belirlenmesi
- Sözleşmelerdeki işlem fiyatının belirlenmesi
- İşlem fiyatının sözleşmelerdeki performans yükümlülüklerine dağıtılması
- Her performans yükümlülüğü yerine getirildiğinde hasılatın muhasebeleştirilmesi

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Hasılat (devamı)

Şirket, aşağıdaki şartların tamamının karşılanması durumunda müşterisi ile yaptığı bir sözleşmeyi hasılat olarak muhasebeleştirir:

- Sözleşmenin tarafları sözleşmeyi (yazılı, sözlü ya da diğer ticari teamüllere uygun olarak) onaylamış ve kendi edimlerini yerine getirmeyi taahhüt etmiştir,
- Devredilecek mal veya hizmetlerle ilgili her bir tarafın haklarını tanımlanabilmektedir,
- Devredilecek mal veya hizmetler için yapılacak ödeme koşullarını tanımlanabilmektedir,
- Sözleşme özü itibarıyla ticari niteliktedir,
- Şirket'in müşteriye devredilecek mal veya hizmetler karşılığı bedel tahsil edecek olması muhtemeldir. Şirket, bir bedelin tahsil edilebilirliğinin muhtemel olup olmadığını değerlendirirken, sadece müşterinin bu bedeli vadesinde ödeyebilme kabiliyetini ve buna ilişkin niyetini dikkate alır.

Sözleşme başlangıcında Şirket, müşteriyle yaptığı sözleşmede taahhüt ettiği mal veya hizmetleri değerlendirir ve müşteriye devretmek için verdiği her bir taahhüdü ayrı bir edim yükümlülüğü olarak tanımlar. Şirket ayrıca, sözleşme başlangıcında, her bir edim yükümlülüğünü zamanla ya da zamanın belli bir anında yerine getirip getirmediğini belirler.

Başka bir taraf mal veya hizmetin müşteriye sağlanmasına müdahil olduğunda, Şirket, taahhüdünün niteliğinin belirlenen mal veya hizmetleri bizzat sağlamaya (asil) veya diğer tarafça sağlanan bu mal veya hizmetlere aracılık etmeye (vekil) yönelik bir edim yükümlülüğü olduğunu belirler. Şirket, belirlenmiş mal veya hizmetleri, o mal veya hizmetleri müşteriye devretmeden önce kontrol ediyorsa asildir. Söz konusu durumda edim yükümlülüğünü yerine getirdiğinde (veya getirdikçe), devredilen belirlenmiş mal veya hizmetler karşılığında hak etmeyi beklediği bedelin brüt tutarı kadar hasılatı finansal tablolara alır. Şirket, edim yükümlülüğü belirlenmiş mal veya hizmetlerin başka bir tarafça temin edilmesine aracılık etmekte ise vekil durumundadır ve söz konusu edim yükümlülüğü için hasılatı finansal tablolara yansıtmaz.

Şirket, işlem fiyatını tespit etmek için sözleşme hükümlerini ve ticari teamüllerini dikkate alır. İşlem fiyatı, Şirket'in üçüncü şahıslar adına (örneğin bazı satış vergileri) tahsil edilen tutarlar hariç taahhüt ettiği mal veya hizmetleri müşteriye devretmesi karşılığında hak etmeyi beklediği bedeldir.

Şirket'in edim yükümlülükleri toptan elektrik satışı ve elektrik satışına dair yan hizmetlerden oluşmaktadır. Satılan elektrik, iletim hatları üzerinden müşteriye iletilmekte ve müşteri Şirket'in edimden sağlanan faydayı eş zamanlı olarak tüketmektedir. Elektrik satışı ve elektrik satışına dair yan hizmetlerden elde edilen hasılat teslimatın gerçekleştiği an muhasebeleştirilmektedir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Stoklar

Stoklar, maliyet ve net gerçekleşebilir değerin düşük olanıyla değerlendirilir.

Stok maliyetleri ağırlıklı ortalama maliyet yöntemiyle değerlendirilir ve stokların satın alma maliyetini ve stokların mevcut durumuna ve konumuna getirilmesi için katlanılan diğer maliyetleri içerir.

Net gerçekleşebilir değer, işin normal akışı içinde, tahmini satış fiyatından, tahmin edilen tamamlanma maliyeti ve satışı gerçekleştirmek için gerekli tahmini satış giderleri toplamının, düşürülmesiyle elde edilen tutarı ifade eder. Stoklar, elektrik üretimi için gerekli olan kömür ve kimyasal maddelerden, işletme malzemeleri ve yedek parçalardan oluşmaktadır.

Maddi duran varlıklar

Muhasebeleştirme ve ölçüm

Şirket, tüm enerji üretim santralleri için TMS 16'ya göre yeniden değerlendirme yöntemini benimsemiştir. Enerji üretim santralleri gerçeğe uygun değerinden yeniden değerlendirme tarihinden sonra muhasebeleştirilmiş birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü kayıplarının çıkarılması ile ölçülür. Diğer maddi duran varlıklar, varsa birikmiş amortisman ve varsa birikmiş değer düşüklüğü kayıpları düşüldükten sonra maliyet değerleri ile gösterilmektedir. Ayrıca yapılmakta olan yatırımlar da, varsa birikmiş değer düşüklüğü zararları düşüldükten sonra maliyetle gösterilir.

Yeniden değerlendirme sıklığı yeniden değerlemeye konu olan maddi duran varlıkların gerçeğe uygun değerindeki değişimlere bağlıdır. Şirket, 1 Ocak 2021 tarihinden itibaren enerji üretim santral varlıkları için TMS 16'ya göre yeniden değerlendirme yöntemini benimsemiş ve 31 Aralık 2021, 30 Haziran 2022, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla santralden oluşan maddi duran varlıklarını yeniden değerlemiştir.

Yeniden değerlendirme fonu diğer kapsamlı gelire kaydedilir ve özkaynak altında yeniden değerlendirme fonunda borçlandırılır. Ancak, daha önce kar veya zararda muhasebeleştirilen aynı varlığın değerlendirme açığını tersine çevirirse artış kar veya zararda muhasebeleştirilir. Yeniden değerlendirme açığı, maddi duran varlık yeniden değerlendirme artışları kaleminde muhasebeleştirilen aynı varlık üzerindeki mevcut artışı mahsup etmesi haricinde, kâr veya zarar tablosunda muhasebeleştirilir.

Varlık yeniden değerlendirme artışından geçmiş yıl karlarına yıllık transfer, varlığın yeniden değerlendirilmiş defter değeri üzerinden hesaplanan amortisman ile varlığın orijinal maliyetine göre hesaplanan amortisman arasındaki farktan ertelenmiş vergi etkisi düşülerek yapılır. Ayrıca, yeniden değerlendirme tarihindeki birikmiş amortisman, varlığın brüt defter değerine göre elimine edilir ve net tutar, varlığın yeniden değerlendirilmiş tutarına göre yeniden düzenlenir. Elden çıkarıldıktan sonra, satılan belirli bir varlıkla ilgili yeniden değerlendirme fazlası ertelenmiş vergi etkisi dikkate alınarak , geçmiş yıl karlarına transfer edilir.

Amortisman, maddi duran varlık kalemlerinin maliyetlerinden tahmini kalıntı değerlerinin düşülmesinden sonra, bu kalemlerin tahmini faydalı ömürleri boyunca doğrusal yöntem ile hesaplanmaktadır. Arsalar sınırsız ömüre sahip olduğundan amorti edilmez.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Muhasebeleştirme ve ölçüm(devamı)

Maden varlıkları

Maden varlıkları; Satın alınan maden hakları maliyetleri ve maden çıkarma işlerine atfedilen sabit kıymet kalemlerinden oluşmaktadır. Maden varlıkları, elde etme maliyetleri üzerinden, birikmiş amortisman ve varsa kalıcı değer düşüklüğünün indirilmesi sonrasında oluşan net değeri ile finansal tablolara yansıtılmaktadır. Maden varlıkları, üretimin başlaması ile birlikte itfa edilmeye başlanırlar.

Üretim sırasında katlanılan maliyetler, maden sahasının geliştirilmesiyle birebir ilişkili olduğu sürece aktifleştirilir. Üretimle ilgili maliyetler ise gider olarak kapsamlı gelir tablosuna yansıtılır. Maden sahası geliştirme giderlerinin araştırma ve değerlendirme giderlerinden ayrımının yapılamadığı durumlarda, söz konusu giderler oluştuğu dönemde gider olarak kapsamlı gelir tablosuna kaydedilir. İlgili madenin ömrü süresince elde edilecek ekonomik faydaların artmasını sağlayacak söz konusu madende yapılan büyük ve önemli revizyon çalışmaları aktifleştirilir. Bu kapsamda değerlendirilebileceklerin haricindeki bakım ve onarım giderleri oluştuğu dönemde kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Şirket'in ruhsat sahibi olduğu maden sahalarına ilişkin herhangi bir rödovans yükümlülüğü bulunmamaktadır.

Amortisman

Maden varlıkları

Maden varlıkları, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının Şirket yönetimi tarafından belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda amortisman tabi tutulmaya başlanır. Maden geliştirme maliyetleri gelecekte ekonomik faydanın elde edilmesinin kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda aktifleştirilir ve ekonomik fayda dikkate alınarak amortisman tabi tutulur.

Maden varlıkları, kapasitelerinin tam olarak kullanılmaya hazır olduğu ve fiziksel durumlarının Şirket yönetimi tarafından belirlenen üretim kapasitesini karşılayacağı durumlarda amortisman tabi tutulmaya başlanırlar. Maden geliştirme maliyetleri gelecekte ekonomik faydanın elde edilmesinin kuvvetle muhtemel olduğu durumlarda aktifleştirilir ve ekonomik fayda dikkate alınarak amortisman tabi tutulur. Maden geliştirme maliyetleri, ilk kayda alındıkları anda ilgili maden alanları bazında tanımlanabildiği ölçüde bölümlere dağıtılır ve her bir maden sahasındaki bölümler ayrı ayrı ekonomik faydalar göz önünde bulundurularak üretim birimleri yöntemi ("units of production method") kullanılarak amortisman tabi tutulur. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maden sahalarında önemli bir üretim yoktur.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Maddi duran varlıklar (devamı)

Muhasebeleştirme ve ölçüm (devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla önemli maddi duran varlık kalemlerinin kalan faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

	<u>Ömür</u>
Santral varlıkları (*)	4-13 yıl
Diğer maddi duran varlıklar	4-20 yıl

(*) Şirket, her bilanço döneminde maddi duran varlıklarının faydalı ömürleri mevcut fiziki koşullarını ve teknik özelliklerini dikkate alınarak gözden geçirir. Şirket'in maddi duran varlıklar hesap kalemi içerisinde takip ettiği enerji üretim santraline ait tüm duran varlıkları "Santral Varlıkları" adı altında ayrı bir maddi duran varlık grubu olarak düzenlemiştir. Santraller, bir işletmenin faaliyetlerinde kullanılan benzer niteliklere sahip varlık gruplarından oluşmakta olup ağırlıklı olarak arazi, bina, makine, teçhizat ve demirbaşları içerir. Santral varlıklarını oluşturan bileşenlerin her birinin faydalı ömürleri üzerinden fakat tesisin mevcut koşullarda (herhangi bir önemli bakım, değişim ve onarım içeren rehabilitasyon yapılmadığı durumda), santralin bir bütün entegre tesis olarak Haziran 2038'e kadar ekonomik olarak kullanılabilir olduğundan hareketle, Haziran 2038'i geçmeyecek şekilde amortisman tabi tutulmaktadır (Dipnot 8).

Şirket bünyesindeki santral varlıklarının gerçeğe uygun değerlerinin tespiti için yeniden değerlendirme modelini muhasebe politikası olarak uygulamaktadır. Şirket'in santralleri 31 Aralık 2025 tarihinde yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olup, çalışmalar bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından yürütülmüştür.

Bir maddi duran varlık kalemi ve başlangıçta muhasebeleştirilen önemli bir kısmı, elden çıkarıldıktan sonra (yani alıcının kontrol eline geçtiği tarihte) ya da kullanımından veya elden çıkarılmasından sonra gelecekteki ekonomik yararların beklenmediği durumlarda kayıtlardan çıkarılır. Varlığın finansal durum tablosu dışı bırakılmasından kaynaklanan net kazançlar (net elden çıkarılan hasılat ile varlığın defter değeri arasındaki fark olarak hesaplanır), varlığın kayıtlardan çıkarılması durumunda kâr veya zarar tablosuna dahil edilir.

Maddi duran varlıkların kalıntı değerleri, faydalı ömürleri ve amortisman yöntemleri her mali yıl sonunda gözden geçirilir ve gerekirse ileriye dönük olarak düzeltilir. Tamir ve bakım maliyetleri gerçekleştikleri zaman kar veya zarara kaydedilir.

Santraller, bir işletmenin faaliyetlerinde kullanılan benzer niteliklere sahip varlık gruplarından oluşmakta olup ağırlıklı olarak arazi, bina, makine, teçhizat, mobilya ve demirbaş içerir.

Maddi duran varlıkların onarım masrafları gider olarak muhasebeleştirilmektedir. Bununla birlikte, ilgili varlıkların ekonomik ömründe fayda veya önemli ölçüde iyileştirilmesi ile sonuçlanırlarsa, aktifleştirilirler.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kullanım hakkı varlıkları

Şirket, TFRS 16'nın geçiş hükümlerinden, kolaylaştırılmış geriye dönük yaklaşımı seçtiği için, TFRS 16'nın ilk uygulama tarihi olan 1 Ocak 2019 tarihinden önce imzalanmış ve 1 Ocak 2019 tarihi itibarıyla devam etmekte olan finansal kiralama sözleşmelerine istinaden, kullanım hakkı varlıklarını 1 Ocak 2019 tarihini sözleşme başlangıç tarihi olarak kabul ederek muhasebeleştirmektedir. 1 Ocak 2019'dan sonra imzalanan TFRS 16 kapsamındaki sözleşmelere istinaden kullanım hakkı varlıklarını kiralama sözleşmesinin başladığı tarihte muhasebeleştirmektedir (örneğin, ilgili varlığın kullanım için uygun olduğu tarih itibarıyla). Kullanım hakkı varlıkları, maliyet bedelinden birikmiş amortisman ve değer düşüklüğü zararları düşülerek hesaplanır. Kiralama borçlarının yeniden değerlendirilmesi durumunda bu rakam da düzeltilir.

Kullanım hakkı varlıklarının maliyeti; kira yükümlülüğünün tutarını, başlangıçta ortaya çıkan doğrudan maliyetleri, başlangıç tarihinde veya öncesinde yapılan kira ödemelerini içerir.

Kullanım hakkı varlığının maliyeti aşağıdakileri içerir:

- (a) kira yükümlülüğünün ilk ölçüm tutarı,
- (b) kiralamanın fiilen başladığı tarihte veya öncesinde yapılan tüm kira ödemelerinden, alınan tüm kiralama teşviklerinin düşülmesiyle elde edilen tutar, ve
- (c) Şirket tarafından katlanılan tüm başlangıçtaki doğrudan maliyetler.

Dayanak varlığın mülkiyetinin kiralama süresi sonunda Şirket'e devri makul bir şekilde kesinleşmediği sürece, Şirket kullanım hakkı varlığını, kiralamanın fiilen başladığı tarihten dayanak varlığın yararlı ömrünün sonuna kadar amortismanla tabi tutmaktadır. Kullanım hakkı varlıklarının ömürleri 1 yıl ila 45 yıl arasında değişmektedir.

Kullanım hakkı varlıkları arazi, arsa ve taşıtlardan oluşmakta olup, değer düşüklüğü değerlendirmesine tabidir.

Kiralama Yükümlülükleri

Şirket kira yükümlülüğünü kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan kira ödemelerinin bugünkü değeri üzerinden ölçmektedir.

Kiralamanın fiilen başladığı tarihte, kira yükümlülüğünün ölçümüne dâhil edilen kira ödemeleri, dayanak varlığın kiralama süresi boyunca kullanım hakkı için yapılacak ve kiralamanın fiilen başladığı tarihte ödenmemiş olan aşağıdaki ödemelerden oluşur:

- (a) Sabit ödemeler,
- (b) İlk ölçümü kiralamanın fiilen başladığı tarihte bir endeks veya oran kullanılarak yapılan, bir endeks veya orana bağlı değişken kira ödemeleri,
- (c) Kalıntı değer taahhütleri kapsamında Şirket tarafından ödenmesi beklenen tutarlar
- (d) Şirket'in satın alma opsiyonunu kullanacağından makul ölçüde emin olması durumunda bu opsiyonun kullanım fiyatı ve
- (e) Kiralama süresinin Şirket'in kiralamayı sonlandırmak için bir opsiyon kullanacağını göstermesi durumunda, kiralamanın sonlandırılmasına ilişkin ceza ödemeleri.

Bir endekse veya orana bağlı olmayan değişken kira ödemeleri, ödemeyi tetikleyen olayın veya koşulun gerçekleştiği dönemde gider olarak kaydedilmektedir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Kiralama Yükümlülükleri (devamı)

Şirket kiralama süresinin kalan kısmı için revize edilmiş iskonto oranını, kiralamadaki zımni faiz oranının kolaylıkla belirlenebilmesi durumunda bu oran olarak; kolaylıkla belirlenememesi durumunda ise Şirket'in yeniden değerlendirmenin yapıldığı tarihteki alternatif borçlanma faiz oranı olarak belirlemektedir. Şirket tamamı TL cinsinden olan tüm kiralama sözleşmeleri için %14,82 - %50,00 faiz oranını kullanmıştır.

Şirket kiralamanın fiilen başladığı tarihten sonra, kira yükümlülüğünü aşağıdaki şekilde ölçer:

- (a) Defter değerini, kira yükümlülüğündeki faizi yansıtacak şekilde artırır, ve
- (b) Defter değerini, yapılan kira ödemelerini yansıtacak şekilde azaltır.

Buna ek olarak, kiralama süresinde bir değişiklik, özü itibarıyla sabit kira ödemelerinde bir değişiklik veya dayanak varlığı satın alma opsiyonuna ilişkin yapılan değerlendirmede bir değişiklik olması durumunda, finansal kiralama yükümlülüklerinin değeri yeniden ölçülmektedir.

Maddi olmayan duran varlıklar

Muhasebeleştirme ve ölçüm

Şirket tarafından satın alınmış ve belirli bir faydalı ömre sahip diğer maddi olmayan duran varlıklar satın alım maliyet değerlerinden birikmiş itfa payları ve kalıcı değer düşüklükleri çıkarılarak ölçülür.

Sonradan ortaya çıkan maliyetler

Sonradan oluşan maliyetler, yalnızca ilişkili oldukları maddi olmayan duran varlıkların gelecekteki ekonomik faydasını arttırıcı bir etkiye sahipse aktifleştirilir. Diğer tüm harcamalar gerçekleştirildiği zaman kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa payları

Maddi olmayan duran varlıklar kullanıma hazır oldukları tarihten itibaren faydalı ömürleri üzerinden doğrusal itfa yöntemi kullanılarak kar veya zararda muhasebeleştirilir.

İtfa yöntemleri, faydalı ömürler ve kalıntı değerler her raporlama dönemi itibarıyla gözden geçirilir ve gerekli durumlarda yeniden belirlenir.

Cari dönemde önemli maddi olmayan duran varlık kalemlerinin tahmin edilen faydalı ömürleri aşağıdaki gibidir:

Haklar (*)

Yıllar
5-49

(*) Haklar lisanslardan oluşmaktadır ve bu hakların büyük kısmını oluşturan Enerji Piyasası Düzenleme Kurulu ("EPDK") tarafından verilen üretim lisansının ömrü 49 yıl olarak belirlenmiştir. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kalan ömür 37 yıl 3 aydır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Varlıklarda değer düşüklüğü

İtfa edilmiş maliyetleriyle ölçülen finansal varlıklar

Şirket bu varlıklar için değer düşüklüğü göstergelerini hem varlık seviyesinde hem de topluca değerlendirmektedir. Bütün önemli varlıklar belirgin bir değer düşüklüğü için değerlendirilir. Tek başına ayrı bir varlık olarak önemli değer düşüklüğü tespit edilmeyen varlıklar, gerçekleşmiş ancak henüz belirlenmemiş değer düşüklükleri için topluca değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar. Tek başına önemli olmayan varlıklar benzer risk özelliklerine sahip varlıklar olarak gruplanarak toplu halde değer düşüklüğü testine tabi tutulurlar.

Şirket toplu halde değer düşüklüğünü değerlendirirken geri kazanılma zamanlamasının ve oluşan zarar tutarlarının geçmişteki eğilimlerini de dikkate alarak gerçekleştirir. Şirket yönetimi, bu değerlendirmeyi yaparken güncel ekonomik durum ve kredi koşullarını dikkate alarak gerçekleşen kayıpların geçmişteki eğilimlere göre ayrılan değer düşüklüğü karşılığından daha fazla veya az olması gerektiği yönünde kanaat kullanarak gerektiğinde düzeltme yapar.

Değer düşüklüğü varlığın defter değeri ile gelecekte beklenen nakit akışlarının, orijinal etkin faiz oranı ile bugünkü değerine indirgenmesi arasındaki farkı ifade eder. Zararlar kar veya zararda kayıtlara alınır ve karşılık hesabı kullanılmak suretiyle gösterilir. Şirket, varlığın geri kazanılmasına dair gerçekçi beklentileri hiç olmadığı zaman ilgili miktarlar düşülür. Değer düşüklüğü muhasebeleştirildikten sonra meydana gelen bir olay değer düşüklüğünde azalmaya neden olursa, bu azalış kar veya zararda muhasebeleştirilerek daha önce muhasebeleştirilmiş bulunan değer düşüklüğü zararından iptal edilir.

Finansal olmayan varlıklar

Şirket, her bir raporlama tarihinde, stoklar ve ertelenmiş vergi varlıkları dışında kalan finansal olmayan varlıklar için değer düşüklüğü göstergesi olup olmadığını değerlendirir. Eğer böyle bir gösterge mevcutsa, o varlığın geri kazanılabilir tutarı tahmin edilir.

Değer düşüklüğü testi için, ayrı ayrı test edilemeyen varlıklar, gruplanmak suretiyle, diğer varlıklar ve varlık gruplarından bağımsız olarak sürdürülebilir faaliyetlerden nakit girişi yaratan en küçük birimlere ya da nakit yaratan birimlere "(NYB)" ayrılır.

Bir varlığın veya NYB'nin geri kazanılabilir tutarı satış maliyetleri düşülmüş gerçeğe uygun değeri ile kullanım değerinden yüksek olanıdır. Kullanım değeri, ilerideki nakit akışlarının ilgili varlık ya da NYB'deki belirli riskleri ve paranın zaman değerini yansıtan cari piyasa değerlendirmelerini göstermek için vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesi ile bulunur.

Bir varlıkla ilgili NYB'nin defter değeri geri kazanılabilir tutarını aşıyorsa değer düşüklüğü gideri kayıtlara alınır.

Değer düşüklüğü zararları kar veya zararda muhasebeleştirilir. NYB'lerden kaynaklanan ve muhasebeleştirilen değer düşüklüğü karşılığı öncelikle NYB'lere dağıtılan şerefiyenin defter değerlerinden daha sonra NYB'lerdeki diğer varlıkların defter değerlerinden oransal esasa göre düşülür.

Diğer varlıklarda ise önceki dönemlerde ayrılan değer düşüklükleri bu varlığın değer düşüklüğü kayıtlara alınmasaydı, söz konusu varlık için belirlenecek olan defter değerinin amortisman veya itfa payları düşüldükten sonraki tutarını aşmayacak ölçüde geri çevrilir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Finansal araçlar

Türev olmayan finansal varlık ve finansal yükümlülükler

Şirket, türev olmayan finansal varlıkları belirtilen kategorilere sınıflandırır: İtfa edilmiş maliyet bedeli üzerinden ve gerçeğe uygun değeri kar veya zarara yansıtılan finansal varlıklar.

Şirket, türev olmayan finansal yükümlülüklerini borçlanmalar, ticari borçlar ve diğer borçlar olarak sınıflamaktadır.

Türev olmayan finansal varlık ve finansal yükümlülükler – muhasebeleştirme ve bilanço dışı bırakma

Şirket, krediler ve alacaklarını oluştukları tarihte kayıtlarına almaktadır. İşletme bütün diğer finansal varlık ve yükümlülükleri sadece ve sadece, ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf olduğu işlem tarihinde kayıtlara almaktadır.

Şirket, finansal varlıklarla ilgili sözleşme uyarınca meydana gelen nakit akışları ile ilgili hakları sona erdiğinde veya ilgili haklarını, bu finansal varlık ile ilgili bütün risk ve getirilerinin sahipliğini bir alım satım işlemiyle devrettiğinde söz konusu finansal varlığı kayıtlarından çıkarır. Şirket tarafından devredilen finansal varlıklardan yaratılan veya elde tutulan her türlü hak, ayrı bir varlık veya yükümlülük olarak muhasebeleştirilir. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal veya feshedildiği durumlarda; Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır.

Şirket, finansal varlık ve yükümlülüklerini, sadece ve sadece netleştirme için yasal bir hakkı olduğunda ve işlemi net bazda gerçekleştirmek veya varlığın gerçekleşmesi ile yükümlülüğün yerine getirilmesini eş zamanlı yapma niyetinin bulunması durumunda netleştirmekte ve net tutarı finansal tablolarında göstermektedir.

Türev olmayan finansal varlık ve finansal yükümlülükler – ölçüm

Krediler ve alacaklar

Bu varlıklar ilk olarak gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben, krediler ve alacaklar, gelecekteki anapara ve faiz nakit akışlarının etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden değer düşüklükleri indirilerek gösterilmektedir.

Nakit ve nakit benzerleri

Nakit akışları tablosunda, nakit ve nakit benzerleri talep üzerine geri ödenebilir olan ve Şirket'in nakit yönetimin bir parçası olan banka nezdindeki cari hesapları içerir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Türev olmayan finansal yükümlülükler

Finansal yükümlülükler, Şirket'in ilgili finansal aracın sözleşmeye bağlı koşullarına taraf durumuna geldiği işlem tarihinde kayıtlara alınır. Sözleşmeye dayalı yükümlülüklerinin yerine getirildiği, iptal veya feshedildiği durumlarda; Şirket, söz konusu finansal yükümlülüğü kayıtlarından çıkarır. Şirket türev olmayan finansal yükümlülüklerini diğer finansal yükümlülükler kategorisine sınıflamaktadır. Bu tür finansal yükümlülükler, ilk olarak, gerçeğe uygun değerleri ile doğrudan ilişkilendirilebilen işlem maliyetlerinin eklenmesiyle muhasebeleştirilir. İlk kayıtlara alınmalarını takiben finansal yükümlülükler, gelecekteki anapara ve faiz nakit akışları etkin faiz oranları kullanılarak itfa edilmiş maliyetleri üzerinden gösterilmektedir. Diğer finansal yükümlülükler ticari ve diğer borçlar ve ilişkili taraflara borçlardan oluşmaktadır.

Yabancı para cinsinden yapılan işlemler

Yabancı para biriminde yapılan işlemler, işlemin gerçekleştiği tarihteki kurdan çevrilmiştir. Yabancı para cinsinden olan parasal varlık ve yükümlülükler raporlama dönemi sonundaki kurlardan geçerli para birimine çevrilmiştir. Parasal kalemlere ilişkin yabancı para çevrim farkı kar veya zararı, dönem başındaki geçerli para birimi cinsinden tutarının etkin faiz ve dönem içerisindeki ödemelerin etkisi düzeltilerek itfa edilmiş maliyeti ile dönem sonundaki yabancı para birimi cinsinden itfa edilmiş maliyetinin dönem sonu kurundan çevrilmiş tutarı arasındaki farkı ifade eder. Tarihi maliyetleriyle ölçülen parasal olmayan yabancı para cinsinden kalemler işlem tarihindeki kurlar kullanılarak geçerli para birimine çevrilir.

Şirket tarafından kullanılan TCMB kur bilgileri aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	TCMB Döviz Alış	TCMB Döviz Satış
ABD Doları	42,8457	42,9229
Avro	50,2859	50,3765

31 Aralık 2024	TCMB Döviz Alış	TCMB Döviz Satış
ABD Doları	35,2803	35,3438
Avro	36,7362	36,8024

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Netleştirme/mahsup

Finansal varlık ve yükümlülükler, gerekli kanuni hak olması, söz konusu varlık ve yükümlülükleri net olarak değerlendirmeye niyet olması veya varlıkların elde edilmesi ile yükümlülüklerin yerine getirilmesinin eş zamanlı olduğu durumlarda net olarak gösterilirler.

Karşılıklar, koşullu yükümlülükler ve koşullu varlıklar

Karşılıklar, ilerideki tahmini nakit akışlarının paranın zaman değeri ve yükümlülüğe özel riskleri yansıtan vergi öncesi iskonto oranı kullanılarak bugünkü değerine indirgenmesiyle belirlenir. İskonto tutarı esas faaliyetlerden diğer gider olarak muhasebeleştirilir.

Gelir vergileri

Gelir vergisi gideri, dönem vergisi ve ertelenmiş vergi toplamından oluşur. Dönem vergisi ve ertelenmiş vergi işletme birleşmeleri veya doğrudan özkaynaklar veya diğer kapsamlı gelir içinde kaydedilenler dışında kar veya zararda muhasebeleştirilir.

Dönem vergisi, raporlama dönemi sonu itibarıyla yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranları dikkate alınarak hesaplanan cari yılda vergiye konu kar veya zarar üzerinden beklenen vergi yükümlülüğü veya alacağıdır ve geçmiş yıllardaki vergi yükümlülükleri ile ilgili düzeltme kayıtlarını da içerir.

Ertelenmiş vergi, varlık ve yükümlülüklerin finansal tablolarda yer alan defter değerleri ile vergi matrahında kullanılan değerleri arasındaki geçici farklar üzerinden hesaplanır.

Bir işletme birleşmesi olmayan ne muhasebe karını ne de vergiye tabi kar veya zararı etkilemeyen ve eşit tutarlarda vergiye tabi ve indirilebilir geçici farkların ortaya çıkmadığı bir işlem sonucu oluşan varlık veya yükümlülüklerin ilk kayıtlara alınmasında ortaya çıkan geçici farklar üzerinden ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilemez.

Ertelenmiş vergi, raporlama dönem sonu itibarıyla geçici farkların geri çevrildiği zamanda yürürlükte olan veya yürürlüğe girmesi kesine yakın olan vergi oranı ile ölçülür.

Ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü, yasal olarak dönem vergi varlıklarını dönem vergi borçlarına mahsup etme hakkının olması ve ertelenmiş vergi varlığı ve ertelenmiş vergi yükümlülüğü aynı vergi idaresi tarafından konulan aynı vergi mükellefi olması durumunda mahsuplaştırılabilir.

Henüz kullanılmamış geçmiş yıl mali zararları, vergi avantajları ve indirilebilir geçici farklar için ilerideki dönemde bunların mahsup edilmesine yeterli olacak tutarda vergilendirilebilir gelir elde edileceğinin muhtemel olması halinde ertelenmiş vergi varlığı muhasebeleştirilir. Ertelenmiş vergi varlıkları her raporlama döneminde gözden geçirilir ve ilgili vergi avantajının kullanımının muhtemel olmadığı kısımlar için ertelenmiş vergi varlıkları azaltılır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Gelir vergileri (devamı)

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye’de transfer fiyatlandırmasına ilişkin hükümler, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 13’üncü maddesinde, “transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kar dağıtımı” başlığı altında belirtilmiştir. 18 Kasım 2007 tarihli, transfer yoluyla örtülü kar dağıtımına ilişkin genel tebliğ, uygulamayla ilgili hükümler içerir. Örtülü bir biçimde transfer fiyatlandırmasıyla dağıtıldığı varsayılan karlar kurumlar vergisi hesaplamasında vergiden düşülememektedir.

Vergi riski

Dönem vergi gideri ile ertelenmiş vergi gideri tutarları belirlenirken, Şirket belirsiz vergi pozisyonlarını ve ödenmesi gereken ek vergi ve faiz yükümlülüğü olup olmadığını dikkate almaktadır. Bu değerlendirme gelecekteki olaylarla ilgili birçok mesleki kanaat içerebilir ve tahmin ve varsayımlara dayanmaktadır. Şirketin mevcut vergi yükümlülüğünün yeterliliği ile ilgili mesleki kanaatini değiştirecek yeni bilgiler ortaya çıkması durumunda vergi yükümlülüğündeki bu değişim, bu durumun belirlendiği döneme ait vergi giderini etkileyecektir.

Örtülü sermaye

Örtülü sermaye hükümleri, Kurumlar Vergisi Kanunu’nun 12’nci maddesiyle düzenlenmiş olup, buna göre Kurumların, ortaklarından veya ortaklarla ilişkili olan kişilerden doğrudan veya dolaylı olarak temin ederek işletmede kullandıkları her türlü borcun, hesap dönemi içinde herhangi bir tarihte kurumun dönem başı öz sermayesinin üç katını aşan kısmı, ilgili hesap dönemi için örtülü sermaye sayılmaktadır.

İşletmede kullanılan borçların örtülü sermaye sayılabilmesi için;

- Doğrudan veya dolaylı olarak ortak veya ortakla ilişkili kişiden temin edilmesi,
- İşletmede kullanılması,
- Hesap dönemi içinde herhangi bir tarihte kurumun öz sermayesinin üç katını aşması gerekmektedir.

Raporlama tarihinden sonraki olaylar

Raporlama tarihi ile finansal tabloların yayımı için yetkilendirme tarihi arasında, işletme lehine veya aleyhine ortaya çıkan olayları ifade etmektedir. Raporlama tarihinden sonraki olaylar ikiye ayrılmaktadır:

- Raporlama tarihi itibarıyla ilgili olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması; ve
- İlgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıktığını gösteren deliller olması (raporlama tarihinden sonra düzeltme gerektirmeyen olaylar).

Raporlama tarihi itibarıyla söz konusu olayların var olduğuna ilişkin yeni deliller olması veya ilgili olayların raporlama tarihinden sonra ortaya çıkması durumunda ve bu olayların finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmesi durumunda, Şirket finansal tablolarını yeni duruma uygun şekilde düzeltmektedir. Söz konusu olaylar finansal tabloların düzeltilmesini gerektirmiyor ise, Şirket söz konusu hususları ilgili dipnotlarında açıklamaktadır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Çalışanlara sağlanan faydalar

Kıdem tazminatı karşılığı

Ödenecek tazminat, her hizmet yılı için bir aylık maaş tutarı kadardır ve bu miktar 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, tam 53.919,68 TL (31 Aralık 2024: tam 41.828,42 TL) ile sınırlandırılmıştır. Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir ve herhangi bir fonlama şartı bulunmamaktadır. Kıdem tazminatı karşılığı çalışanların emekliliği halinde ödenmesi gerekecek muhtemel yükümlülüğün bilanço tarihindeki değerinin aktüeryal öngörüler doğrultusunda tahminiyle hesaplanır. 1 Ocak 2026 tarihinden itibaren geçerli olan tam 64.948,77 TL tavan tutarı (1 Ocak 2025: tam (46.655,43 TL) üzerinden hesaplanmaktadır.

Kıdem tazminatı yükümlülüğü yasal olarak herhangi bir fonlamaya tabi değildir. Kıdem tazminatı karşılığı, Şirket'in, çalışanların emekli olmasından kaynaklanan gelecekteki muhtemel yükümlülük tutarının bugünkü değerinin tahmin edilmesi yoluyla hesaplanmaktadır. TMS 19 ("Çalışanlara Sağlanan Faydalar"), Şirket'in yükümlülüklerinin, tanımlanmış fayda planları kapsamında aktüeryal değerlendirme yöntemleri kullanılarak geliştirilmesini öngörür. Bu doğrultuda, toplam yükümlülüklerin hesaplanmasında kullanılan aktüeryal varsayımlar aşağıda belirtilmiştir.

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Faiz oranı (%)	24,61%	27,15%
Enflasyon oranı (%)	30,92%	21,95%
Gelecek yıllarda beklenen tazminatsız işten ayrılma olasılığı (%)	3,79%	4,07%

Tüm aktüeryal kayıp ya da kazançlar diğer kapsamlı gelir ve giderde muhasebeleştirilir.

İzin karşılığı

Çalışanların geçmiş hizmetleri sonucunda hakettikleri izin ücretleri için bir yükümlülük kaydedilmektedir. Şirket, çalışanlarının işlerine son verilmesi durumunda hak edilen fakat kullanılmayan izin gün sayısı ile iş sözleşmesinin sonlandırıldığı tarihteki günlük brüt ücreti ve sözleşmeye bağlı diğer menfaatlerin toplamının çarpılmasıyla bulunan bir tutar kadar ödeme yapmakla yükümlüdür. Bu kapsamda Şirket çalışanlara sağlanan kısa vadeli bir fayda yükümlülüğü olarak izin karşılığı kayıtlarına almaktadır.

İzin karşılığı, çalışanlara sağlanan bir kısa vadeli fayda yükümlülüğü olup iskonto edilmeksizin ölçülür ve ilgili hizmet yerine getirildikçe kar veya zararda giderleştirilir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.10 Önemli muhasebe politikalarının özeti (devamı)

Nakit akışları tablosunun raporlanması

Nakit akışları tablosunda, döneme ilişkin nakit akışları işletme, yatırım ve finansman faaliyetlerine dayalı bir biçimde sınıflandırılarak raporlanır.

İşletme faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışları, Şirket'in esas faaliyetlerinden kaynaklanan nakit akışlarını gösterir.

Yatırım faaliyetleriyle ilgili nakit akışları, Şirket'in yatırım faaliyetlerinde (varlık yatırımları ve finansal yatırımlar) kullandığı ve elde ettiği nakit akışlarını gösterir.

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

Sermaye ve temettüler

Adi hisseler, özsermaye olarak sınıflandırılır. Adi hisseler üzerinden dağıtılan temettüler, temettü kararının alındığı dönemde birikmiş kardan indirilerek kaydedilir.

Pay başına kazanç

Kar veya zarar tablosunda belirtilen pay başına kazanç, ana ortaklığa ait net karın ilgili dönem içinde mevcut payların ağırlıklı ortalama adedine bölünmesi ile tespit edilir.

Türkiye'deki şirketler mevcut hissedarlara birikmiş karlardan ve özsermaye enflasyon düzeltme farkları hesabından payları oranında pay dağıtarak ("bedelsiz paylar") sermayelerini arttırabilir. Pay başına kazanç hesaplanırken, bu bedelsiz pay ihracı çıkarılmış paylar olarak sayılır. Dolayısıyla pay başına kar hesaplamasında kullanılan ağırlıklı pay adedi ortalaması, payların bedelsiz olarak çıkarılmasını geriye dönük olarak bir önceki raporlama döneminin başından itibaren uygulamak suretiyle elde edilir.

Geri Alınmış Paylar

Şirket'in kendi paylarını alması durumunda, bu paylara ilişkin alım bedelleri özkaynaktan düşülerek "Geri Alınmış Paylar (-)" kaleminde gösterilir. Finansal tablo dipnotlarında elde bulundurulanan geri alınmış payların alım bedelleri ve ilgili dönemde yapılan alım satım işlemlerine ilişkin alım ve satım bedelleri açıklanır.

2.11 Alınan kritik muhasebe kararları ve hesaplama belirsizliğinin ana kaynakları

Şirketin muhasebe politikalarını uygularken aldığı kritik kararlar

Yönetimin finansal tabloları hazırlarken Şirket'in muhasebe politikalarını uygulaması ve raporlanan varlıkların, yükümlülüklerin, gelir ve giderlerin miktarını etkileyen muhakeme, tahmin ve varsayımlarda bulunması gerekmektedir. Gerçek sonuçlar bu tahminlerden farklılık gösterebilmektedir.

Şirket'in finansal tablolarını hazırlarken kullandığı önemli tahminler ve varsayımlara aşağıdaki dipnotlarda yer verilmiştir:

- Dipnot 8-9 – Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar
- Dipnot 13 – Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar
- Dipnot 22 – Gelir vergileri

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3 İlişkili taraf açıklamaları

Aydem Holding (Eski ünvanı Bereket Enerji Grubu A.Ş. olan şirket, 2020 yılı başında ünvanını Aydem Enerji olarak değiştirmiş ve on iki alt şirketini Aydem Holding çatısı altında birleştirmiştir), Şirket'in nihai ana ortağı ve kontrol gücünü elinde bulunduran taraftır. Ceyhan Saldanlı tarafından kontrol edilen Aydem Holding'in %100 bağlı ortaklığı olan Parla Enerji Yatırımları A.Ş. ("Parla EYAŞ"), Şirket'in %80 ortağı durumundadır.

İlişkili taraflarla işlemler aşağıdaki gibi sınıflandırılmış olup, bu nottaki tüm ilişkili taraf açıklamalarını içermektedir:

- (1) Aydem Holding Grup Şirketleri
- (2) Nihai ana ortak
- (3) Ana ortak veya nihai ortakların sahip olduğu şirketler ve diğer kişiler

İlişkili taraflardan olan ticari alacaklar genellikle satış işlemlerinden kaynaklanmaktadır. Alacakların büyük kısmı teminatlıdır. İlişkili taraflara olan ticari borçlar genellikle alım işlemlerinden doğmaktadır ve ticari borçlara faiz işletilmemektedir.

Her ay sonu itibarıyla belirlenen cari faiz oranları kullanılarak ticari olmayan alacaklar ve borçlar adetlendirilmektedir. İlişkili taraflardan ticari olmayan alacaklar grup şirketlerinin finansman işlemlerinden doğmaktadır ve bu alacaklara piyasa rayici üzerinden faiz işletilmektedir. İlişkili taraflara ticari olmayan borçlar genellikle Şirket'in finansman işlemlerinden doğmaktadır ve bu borçlara piyasa rayici üzerinden faiz işletilmektedir.

3.1 İlişkili taraf bakiyeleri

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("Aydem EPSAŞ") (1) (*)	1.124.179.677	168.483.487
Gediz Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("Gediz EPSAŞ") (1) (*)	-	681.264.919
	1.124.179.677	849.748.406

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Aydem EPSAŞ'tan alınan 36.500.000 ABD Doları tutarında teminat senedi bulunmakta olup söz konusu alacağın tahsilatı ile ilgili herhangi bir risk bulunmamaktadır. (31 Aralık 2024: Gediz EPSAŞ'tan 15.000.000 ABD Doları, Aydem EPSAŞ'tan 10.000.000 ABD Doları). Şirket, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren dönemde Aydem EPSAŞ'tan olan ticari alacakları için yıllık %44-54 faiz oranı üzerinden vade farkı uygulamıştır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

3.1 İlişkili taraf bakiyeleri (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Aydem Holding (2)	33.381.106	31.442.018
Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş. ("Yatağan") (1)	1.583.645	-
Entek Elektrik İnşaat A.Ş. ("Entek") (3)	441.401	542.071
Diğer ilişkili taraflar	251.121	-
	35.657.273	31.984.089

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Gdz Enerji Yatırımları A.Ş. ("Gdz Enerji") (1)	671.419	749.404
	671.419	749.404

3.2 İlişkili taraf işlemleri

Üst düzey personele sağlanan faydalar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve huzur hakkı gibi kısa vadeli faydalar toplamı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	26.472.253	40.522.426
	26.472.253	40.522.426

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, ilişkili taraflarla olan gelir ve gider işlemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Mal ve hizmet satışları		
Aydem EPSAŞ (1) (*)	5.035.195.793	807.973.977
Yatağan (1)	1.335.881	1.632.805
Gdz Enerji Yatırımları A.Ş. ("Gdz Enerji")(1)	87.176	-
Yeni Filo Operasyonel A.Ş.	48.334	-
Aydem Yenilenebilir (1)	14.453	4.489
Gediz EPSAŞ (1) (*)	-	663.379.770
	5.036.681.637	1.472.991.041

(*) Şirket, 2024 yılının Ağustos ayında grup şirketlerinden Aydem EPSAŞ ve Gediz EPSAŞ'a ikili anlaşma yoluyla elektrik satışı yapmaya başlamıştır. 2025 yılının tamamında Aydem EPSAŞ'a satış yapmıştır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

3.2 İlişkili taraf işlemleri (devamı)

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Finansman gelirleri		
Aydem EPSAŞ (1)	-	61.217.339
Aydem Holding (2)	-	62.033.986
	-	123.251.325

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Diğer gelirler		
Aydem EPSAŞ (1) (*)	458.484.478	51.423.395
Gediz EPSAŞ (1) (*)	29.774.570	-
Gdz Enerji Yatırımları A.Ş.	-	5.000
	488.259.048	51.428.395

(*) İlgili işlem, dönem içerisinde gerçekleştirilen ticari faaliyetlere ilişkin net kur farkı gelirleri ile ticari işlemlere ilişkin gecikme zammı gelirlerini içermektedir.

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Mal ve hizmet alışları		
Aydem Holding (2) (*)	293.488.437	177.546.801
Aydem EPSAŞ (1)	108.967.263	182.932.201
Yatağan (1)	19.383.960	48.259.126
Gdz Enerji Yatırımları A.Ş. (1)	19.488.149	13.527.141
Diğer	7.636.337	17.079.781
	448.964.146	439.345.050

(*) Aydem Holding'den yapılan alım danışmanlık hizmetlerinden oluşmaktadır.

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Diğer işlemler		
Diğer	2.077.917	2.629.749
	2.077.917	2.629.749

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4 Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 3)	1.124.179.677	849.748.406
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	314.804.036	73.851.606
	1.438.983.713	923.600.012
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(12.375.290)	(3.157.618)
	1.426.608.423	920.442.394

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 45 gündür. (31 Aralık 2023: 45 gün).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Enerji satışından doğan alacaklar	1.124.179.677	849.748.406
	1.124.179.677	849.748.406

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Enerji satışından doğan alacaklar	302.428.746	70.693.988
Şüpheli ticari alacaklar	12.375.290	3.157.618
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(12.375.290)	(3.157.618)
	302.428.746	70.693.988

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla 12.375.290 TL tutarındaki ticari alacağın değer düşüklüğüne uğradığı tespit edilmiş ve bu alacaklar için karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2024: 3.157.618 TL).

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	3.157.618	4.558.930
Dönem içinde ayrılan karşılık (Dipnot 20)	10.858.138	-
Parasal kazanç / (kayıp)	(1.640.466)	(1.401.312)
Kapanış bakiyesi	12.375.290	3.157.618

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4 Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli ticari alacaklar (devamı)

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklar mevcuttur ve bu alacaklar değer düşüklüğüne uğramamıştır. Değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	İlişkili Taraflardan Alacaklar	İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	İlişkili Taraflardan Alacaklar
Vadesi geçmemiş	301.724.146	172.624.158	60.754.878	597.392.208
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	704.600	-	504	252.356.198
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	-	951.555.519	48.760	-
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	9.889.846	-
	302.428.746	1.124.179.677	70.693.988	849.748.406

Şirket'in ticari alacaklar ile ilgili maruz kaldığı likidite ve kur riski Dipnot 25'te açıklanmıştır.

Kısa vadeli ticari borçlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)	35.657.273	31.984.089
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	189.887.843	198.071.487
	225.545.116	230.055.576

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ticari borçlar	193.230.446	204.672.916
Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman geliri (-)	(3.342.603)	(6.601.429)
	189.887.843	198.071.487

Şirket'in ticari borçları ile ilgili maruz kaldığı likidite ve kur riski ile değer düşüklükleri Dipnot 25'te açıklanmıştır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 30 gündür. (31 Aralık 2024: 30 gün).

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

5 Diğer alacak ve borçlar

Kısa vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli diğer alacakların büyük kısmı nakit karşılığı teminat olarak tutulan bloke banka bakiyelerinden oluşmaktadır.

Uzun vadeli diğer alacaklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan uzun vadeli diğer alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen depozito ve teminatlar	3.696.944	4.394.444
	3.696.944	4.394.444

Kısa vadeli diğer borçlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli diğer borçları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlişkili taraflara diğer borçlar (Dipnot 3)	671.419	749.404
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar (*)	22.510.551	2.026.688
	23.181.970	2.776.092

(*) 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflardan alınan ve depozito ve teminatlardan oluşmaktadır.

Şirket'in diğer alacak ve borçları ile ilgili maruz kaldığı likidite ve kur riski Dipnot 25'te açıklanmıştır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

6 Stoklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
İlk madde malzeme (*)	47.652.975	171.951.160
Diğer stoklar (**)	144.510.334	182.628.790
	192.163.309	354.579.950

(*) İlk madde malzemenin önemli bir bölümü kömür stoklarından oluşmaktadır.

(**) Diğer stoklar boru, levha, kablo gibi yedek parça kalemleri ve sarf malzemelerden oluşmakta olup, stok niteliği taşımaktadır.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, yükümlülükler için teminat olarak gösterilen stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde değer düşüklüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2024: Bulunmamaktadır).

7 Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen sipariş avansları (*)	44.266.338	411.501.544
Gelecek aylara ait giderler (**)	24.626.422	9.392.997
İş avansları	21.331	-
	68.914.091	420.894.541

(*) 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla verilen sipariş avansları kömür tedarikçilerine verilen avansları içermektedir.

(**) Gelecek aylara ait giderler sigorta poliçelerine ilişkin tutarları içermektedir.

Uzun vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, uzun vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Verilen avanslar	6.133.212	3.714.289
Gelecek yıllara ait giderler	-	1.339.633
	6.133.212	5.053.922

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8 Maddi duran varlıklar

Şirket'in maddi duran varlıkları, maden varlıkları ve diğer sabit kıymetlerden oluşmakta olup 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Maden varlıkları (*)	454.835.991	454.835.991
Diğer maddi duran varlıklar	10.749.935.327	8.737.529.150
	11.204.771.318	9.192.365.141

(*) Şirket, Çankırı Orta ve Zonguldak Bağlık-İnağzı kömür sahalarının ruhsat ve işletme hakkını sırasıyla 19 Aralık 2022 ve 28 Kasım 2022 tarihlerinde, Çankırı Orta sahası için 87.553.407 TL ve Zonguldak Bağlık-İnağzı kömür maden sahası için de 147.528.114 TL bedelle devralmıştır. Bu kömür sahalarının devrine ilişkin ödemeler 2023 yılında gerçekleşmiştir. 31 Aralık 2025 itibarıyla Zonguldak Bağlık-İnağzı sahasında üretime başlanmamıştır. 2023 yılında Çankırı-Orta sahasında 261.076.023 TL tutarında kurutucu, eleme ve kırma stok tesisi yapılmıştır.

Maden varlıklarının 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Madene ait maddi duran varlıklar	504.252.582	-	-	504.252.582
<i>Satın alınan maden hakları maliyetleri</i>	<i>235.081.521</i>	-	-	<i>235.081.521</i>
<i>Tesis, makine ve cihazlar</i>	<i>261.076.023</i>	-	-	<i>261.076.023</i>
<i>Diğer varlıklar</i>	<i>8.095.038</i>	-	-	<i>8.095.038</i>
Ertelenen maden çıkarma maliyeti (*)	24.701.816	-	-	24.701.816
	528.954.398	-	-	528.954.398

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2025	İlaveler	Çıkışlar	31 Aralık 2025
Madene ait maddi duran varlıklar	(74.118.407)	-	-	(74.118.407)
<i>Satın alınan maden hakları maliyetleri</i>	<i>(34.553.850)</i>	-	-	<i>(34.553.850)</i>
<i>Tesis, makine ve cihazlar</i>	<i>(38.374.695)</i>	-	-	<i>(38.374.695)</i>
<i>Diğer varlıklar</i>	<i>(1.189.862)</i>	-	-	<i>(1.189.862)</i>
	(74.118.407)	-	-	(74.118.407)
Net defter değeri	454.835.991			454.835.991

(*) Ertelenen maden çıkarma maliyeti, Zonguldak Bağlık-İnağzı kömür sahasında yapılan sondaj, analiz ve proje çalışmalarına ilişkin maliyetlerden oluşmaktadır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8 Maddi duran varlıklar (devamı)

<u>Maliyet değeri</u>	<u>1 Ocak 2024</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Madene ait maddi duran varlıklar	503.950.977	301.605	-	504.252.582
<i>Satın alınan maden hakları maliyetleri</i>	<i>235.081.521</i>	-	-	<i>235.081.521</i>
<i>Tesis, makine ve cihazlar</i>	<i>261.076.023</i>	-	-	<i>261.076.023</i>
<i>Diğer varlıklar</i>	<i>7.793.433</i>	<i>301.605</i>	-	<i>8.095.038</i>
Ertelenen maden çıkarma maliyeti	20.816.697	3.885.119	-	24.701.816
	524.767.674	4.186.724	-	528.954.398
<u>Birikmiş amortisman</u>	<u>1 Ocak 2024</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Aralık 2024</u>
Madene ait maddi duran varlıklar	(65.214.617)	(8.903.790)	-	(74.118.407)
<i>Satın alınan maden hakları maliyetleri</i>	<i>(30.421.117)</i>	<i>(4.132.733)</i>	-	<i>(34.553.850)</i>
<i>Tesis, makine ve cihazlar</i>	<i>(33.784.978)</i>	<i>(4.589.717)</i>	-	<i>(38.374.695)</i>
<i>Diğer varlıklar</i>	<i>(1.008.522)</i>	<i>(181.340)</i>	-	<i>(1.189.862)</i>
	(65.214.617)	(8.903.790)	-	(74.118.407)
Net defter değeri	459.553.057			454.835.991

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8 Maddi duran varlıklar (devamı)

Diğer maddi duran varlıkların 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren on iki aylık hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Santral varlıkları	Yapılmakta olan yatırımlar	Diğer	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>				
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	28.846.454.128	178.184.550	140.659.343	29.165.298.021
İlaveler	73.500.888	-	6.289.046	79.789.934
Çıkışlar	-	(638.160)	-	(638.160)
Transferler	177.546.390	(177.546.390)	-	-
Değer düşüklüğü	(11.669.026.943)	-	-	(11.669.026.943)
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	17.428.474.463	-	146.948.389	17.575.422.852
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	17.428.474.463	-	146.948.389	17.575.422.852
İlaveler	51.104.391	442.595	5.863.581	57.410.567
Çıkışlar	(168.673)	-	-	(168.673)
Değer artışı	7.450.758.742	-	-	7.450.758.742
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	24.930.168.923	442.595	152.811.970	25.083.423.488
<u>Birikmiş amortisman</u>				
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	(13.342.806.176)	-	(97.773.069)	(13.440.579.245)
İlaveler	(1.134.556.229)	-	(8.781.831)	(1.143.338.060)
Değer düşüklüğü	5.746.023.603	-	-	5.746.023.603
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	(8.731.338.802)	-	(106.554.900)	(8.837.893.702)
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(8.731.338.802)	-	(106.554.900)	(8.837.893.702)
İlaveler	(788.501.905)	-	(6.540.058)	(795.041.963)
Çıkışlar	14.460	-	-	14.460
Değer artışı	(4.700.566.956)	-	-	(4.700.566.956)
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	(14.220.393.203)	-	(113.094.958)	(14.333.488.161)
31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri	8.697.135.661	-	40.393.489	8.737.529.150
31 Aralık 2025 itibarıyla net defter değeri	10.709.775.720	442.595	39.717.012	10.749.935.327

Şirket'in halihazırda Yapı ve Kredi Bankası A.Ş. Denizli Ticari Şubesi ve Halk Bankası A.Ş. Denizli Ticari Şubesi konsorsiyumu ("Kredi Verenler") tarafından kullanılmış olduğu krediler için vermiş olduğu ipotek ve ticari işletme/taşınır rehinleri bulunmaktadır. 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in maddi duran varlıkları üzerinde Kredi Verenler lehine 4.902.445.667 TL ve 544.716.185 ABD Doları tutarlarında rehin ve ipotek bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 6.416.925.278 TL ve 544.716.185 ABD Doları). Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla kredi borçları tamamen ödenmiş olup, ödenen bu kredilere ilişkin verilmiş olan teminat, rehin ve ipoteklerin kaldırılmasıyla ilgili süreçler bilanço tarihi itibarıyla devam etmektedir.

Şirket, maddi duran varlıklar hesap kalemi içerisinde yer alan enerji üretim santrallerine ait tüm maddi duran varlıkları "Santral Varlıkları" adı altında ayrı bir maddi duran varlık grubu olarak düzenlemiştir. Santraller, bir işletmenin faaliyetlerinde kullanılan benzer niteliklere sahip varlık gruplarından oluşmakta olup arazi, bina, makine, teçhizat ve demirbaşları içerir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8 Maddi duran varlıklar (devamı)

Santral varlıklarının gerçeğe uygun değer tespiti

Şirket bünyesindeki santral varlıklarının gerçeğe uygun değerlerinin tespiti için yeniden değerlendirme modelini muhasebe politikası olarak uygulamaktadır. Şirket'in santral varlıkları 31 Aralık 2025 tarihlerinde yeniden değerlemeye tabi tutulmuş olup, söz konusu çalışmalar bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından yürütülmüştür.

Şirket'in bünyesinde yer alan santral varlıklarının gerçeğe uygun değerlerinin tespitinde "Gelirlerin Kapitalizasyonu-INA analizi" yöntemi uygulanmıştır. İlgili yöntem ve varsayımların detayları aşağıdaki gibidir:

- Gerçeğe uygun değer hesaplamalarında en etkin ve verimli kullanım değerlendirmesi yapılmıştır.
- Gelirlerin Kapitalizasyonu-INA analizi yönteminde aşağıdaki varsayım ve tahminler kullanılmıştır.

Santralin EPDK lisansı 2063 yılında sona erecektir. Bununla birlikte santralin en üst seviyede kullanımının mümkün olan fiziki durumu, ilgili düzenleme ve yasalara uygun şekilde piyasa katılımcılarının santrali fiyatlandırırken göz önünde bulunduracağı koşullar ile birlikte, finansal açıdan elverişli biçimde kullanım amacıyla piyasa katılımcılarının santralin kullanımı için yapacakları rehabilitasyon yatırımları dikkate alınarak piyasa katılımcılarının elde etmek istedikleri getiriyi sağlayacak düzeyde elde edecekleri gelir ve nakit akışları dikkate alınmıştır. Buna göre ilgili rehabilitasyon yatırımları ile birlikte teknik ve fiziki duruma, yasal düzenlemelere ve piyasa koşullarına göre makul bir süre tespiti yapılarak 2050 yılına kadar olan tahmini nakit akışlar bugüne indirgemıştır. 2050 yılından lisans süresinin bitimine kadar, tahmini gelirlerinin indirgenmiş değerinin ihtiyaç duyulacak tahmini yatırımların indirgenmiş maliyet etkisinden daha yüksek olması beklendiğinden, ihtiyatlılık gereği değerlemede 2050'den sonraki yılların finansal etkisi dikkate alınmamıştır.

Kullanılan elektrik fiyatlarında piyasa katılımcısına dair kullanılan varsayım ve tahminler aşağıdaki gibidir:

- Yerli kömür teşvikleri kapsamında 2025 yılı Ekim ayında Elektrik Üretim A.Ş.("EÜAŞ") ile imzalanan dolar bazlı elektrik satışı anlaşmasına göre, 2029 sonuna kadar üreteceği elektriğin önemli bir kısmını asgari 75 dolar/MWh fiyattan EÜAŞ'a satılacaktır. Buna paralel 2029 yılı sonuna kadar ilgili sözleşmenin etkileri değerlendirilerek satış fiyatları tahmin edilmiştir. 2030 yılından itibaren EÜAŞ ile yapılan sözleşmenin etkisi çıkartılarak piyasa takas fiyatlarının tahmini yapılmıştır.
- Elektrik fiyatının tahmini talebe, yeni baz yük santrallerinin devreye girişleri ile eski santrallerin devreden çıkışlarına, yenilenebilir enerji kapasitesindeki değişimlere ve özellikle enerji depolamaya dönük teknolojik gelişmelerin yaratacağı dolaylı etkilere karşı duyarlıdır.
- Kapasite mekanizması teşviğinin 2027 yılından itibaren devam edeceği tahmin edilmiştir.
- INA çalışmasında ayrıca kapasite faktörü, kömür maliyeti de diğer önemli varsayımlar arasında yer almaktadır. Uzun dönem yıllık üretim miktarları ve dolayısıyla kapasite kullanım oranları ile maliyetler belirlenirken, geçmiş dönemdeki fiili sonuçlar ile gelecek dönemlere ilişkin tahminlerden yararlanılmış olup kömür tedariğinin sürekliliği varsayılmıştır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8 Maddi duran varlıklar (devamı)

Santral varlıklarının gerçeğe uygun değer tespiti (devamı)

31 Aralık 2025 tarihli yeniden değerlendirme modelinde kullanılan ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti %10,3'tür.

Şirket için tahmini elektrik satış fiyatları, ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti, kömür maliyeti ve kapasite faktöründeki olası yüzde 1'lik bir düşüş veya artış durumunda duyarlılık hesaplaması sonuçları aşağıdaki gibidir:

	Türk Lirası
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla santral varlıklarının değeri	10.709.775.720
Elektrik fiyatlarında %1 azalış ile toplam değer	10.568.213.527
Değişim Oranı	(%1,3)
Elektrik fiyatlarında %1 artış ile toplam değer	10.860.506.893
Değişim Oranı	%1,4
	Türk Lirası
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla santral varlıklarının değeri	10.709.775.720
Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyetinde %1 azalış ile toplam değer	11.816.951.454
Değişim Oranı	%10,3
Ağırlıklı Ortalama Sermaye Maliyetinde %1 artış ile toplam değer	9.760.400.699
Değişim Oranı	(%8,9)
	Türk Lirası
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla santral varlıklarının değeri	10.709.775.720
Kömür maliyetinde %1 azalış ile toplam değer	10.938.186.147
Değişim Oranı	%2,1
Kömür maliyetinde %1 artış ile toplam değer	10.490.534.273
Değişim Oranı	(%2,0)
	Türk Lirası
31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla santral varlıklarının değeri	10.709.775.720
Kapasite faktöründe %1 azalış ile toplam değer	10.678.198.439
Değişim Oranı	(%0,3)
Kapasite faktöründe %1 artış ile toplam değer	10.750.264.906
Değişim Oranı	%0,4

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	789.237.886	789.237.886
İlaveler	464.328	464.328
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	789.702.214	789.702.214
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	789.702.214	789.702.214
İlaveler	476.291	476.291
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	790.178.505	790.178.505
<u>Birikmiş itfa</u>		
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	(154.885.954)	(154.885.954)
İlaveler	(17.004.367)	(17.004.367)
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	(171.890.321)	(171.890.321)
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(171.890.321)	(171.890.321)
İlaveler	(16.699.811)	(16.699.811)
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	(188.590.132)	(188.590.132)
31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri	617.811.893	617.811.893
31 Aralık 2025 itibarıyla net defter değeri	601.588.373	601.588.373

Şirket'in maddi olmayan duran varlıklarının büyük bir kısmı 49 yıl ömrü olan EPDK elektrik üretim lisansından, geri kalan kısmı yazılım lisanslarından oluşmaktadır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

10 Kullanım hakkı varlıkları

Kullanım hakkı varlıklarının 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Arazi ve arsalar	Taşıtlar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>			
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	185.836.512	12.154.430	197.990.942
İlaveler	39.309.117	14.269.032	53.578.149
Çıkışlar	(9.123.309)	(6.256.842)	(15.380.151)
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	216.022.320	20.166.620	236.188.940
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	216.022.320	20.166.620	236.188.940
İlaveler	2.838.363	5.406.577	8.244.940
Çıkışlar	-	(4.963.408)	(4.963.408)
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	218.860.683	20.609.789	239.470.472
<u>Birikmiş amortisman</u>			
1 Ocak 2024 açılış bakiyesi	(12.669.486)	(5.297.662)	(17.967.148)
İlaveler	(3.056.492)	(8.944.761)	(12.001.253)
Çıkışlar	600.689	6.256.842	6.857.531
31 Aralık 2024 kapanış bakiyesi	(15.125.289)	(7.985.581)	(23.110.870)
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(15.125.289)	(7.985.581)	(23.110.870)
İlaveler	(8.870.547)	(5.199.251)	(14.069.798)
Çıkışlar	-	3.633.769	3.633.769
31 Aralık 2025 kapanış bakiyesi	(23.995.836)	(9.551.063)	(33.546.899)
31 Aralık 2024 itibarıyla net defter değeri	200.897.031	12.181.039	213.078.070
31 Aralık 2025 itibarıyla net defter değeri	194.864.847	11.058.726	205.923.573

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11 Karşılıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli karşılıkların dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Dava karşılığı (*)	19.204.558	4.852.560
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar (Dipnot 13)	30.418.430	11.841.193
	49.622.988	16.693.753

(*) Dava karşılığı, davalara ilişkin muhtemel nakit çıkışlarına ilişkin ayrılmaktadır. Söz konusu karşılık, Şirket aleyhine sonuçlanma olasılığı yüksek davaların, Şirket yönetimi tarafından değerlendirilmesi sonucunda hesaplanmıştır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait dava karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Dava karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	4.852.560	26.704.214
Dönem içinde ayrılan/(iptal edilen) karşılık	17.359.296	(15.247.547)
Parasal (kayıp) / kazanç	(3.007.298)	(6.604.107)
Kapanış bakiyesi	19.204.558	4.852.560

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

12 Taahhütler, koşullu varlık ve yükümlülükler

Verilen teminatlar, rehin ve ipotekler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla verilen teminat/rehin/ipotek ("TRİ") orijinal bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Orijinal Para Birimi	TL	ABD Doları	Orijinal Para Birimi	TL	ABD Doları
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİlerin toplam tutarı (*)	220.709.527.620	58.489.799.765	3.779.328.234	210.134.481.980	76.558.660.744	3.779.328.234
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİlerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİlerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİlerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİlerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİlerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİlerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
Toplam TRİ	220.709.527.620	58.489.799.765	3.779.328.234	210.134.481.980	76.558.660.744	3.779.328.234

(*) Şirket'in kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu teminatlar, Elektrik Üretim A.Ş., Türkiye Halk Bankası A.Ş., Yapı ve Kredi Bankası A.Ş., TEİAŞ Genel Müdürlüğü, Zonguldak OBM, Türkiye Taş Kömürü Kurumu, Türkiye Elektrik Ticaret ve Taahhüt A.Ş., Enerji Piyasaları İşletme A.Ş. ("EPIAŞ"), Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları ("TCDD") ve Çatalağzı Belediye Başkanlığı'na verilen teminat mektupları, taşınır rehin, ticari işletme rehini, ipotek, hisse rehini, alacak temliki, EPIAŞ alacakları alacak devri, alacak devri, temlik ve hesap rehininden oluşmaktadır.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ipotek/rehin/verilen teminat mektup bakiyelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

TRİ	31 Aralık 2025			31 Aralık 2024		
	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları
İpotek	133.633.636.963	24.411.508.445	2.544.612.049	121.889.051.119	31.952.791.782	2.544.612.049
Taşınır Rehni	62.900.045.004	9.902.445.667	1.234.716.185	56.601.103.594	12.961.541.695	1.234.716.185
EPIAŞ Alacaklarının Devri	20.000.000.000	20.000.000.000	-	26.178.465.665	26.178.465.665	-
Ticari İşletme Rehni	4.100.000.000	4.100.000.000	-	5.366.585.461	5.366.585.461	-
Verilen Teminat Mektubu	75.845.653	75.845.653	-	99.276.141	99.276.141	-
Toplam TRİ	220.709.527.620	58.489.799.765	3.779.328.234	210.134.481.980	76.558.660.744	3.779.328.234

Yukarıdaki tablodaki ipotek/rehin/verilen teminat mektup tutarları nominal tutarlardır.

Alınan teminat mektupları, senetleri ve kefaletler

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla yüklenici firmalardan almış olduğu 36.516.429 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2024: 15.227.196 TL).

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Aydem EPSAŞ'tan alınan 36.500.000 ABD Doları tutarında teminat senedi bulunmaktadır. (31 Aralık 2024: Gediz EPSAŞ'tan 15.000.000 ABD Doları, Aydem EPSAŞ'tan 10.000.000 ABD Doları).

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13 Çalışanlara sağlanan faydalar

Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, çalışanlara sağlanan faydalar kapsamındaki kısa vadeli borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek sosyal güvenlik kesintileri	16.325.197	11.561.527
Personele ait vergiler	11.257.028	7.594.978
Personele borçlar	8.534.366	11.616.794
	36.116.591	30.773.299

Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar

Kısa vadeli karşılıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Personel prim karşılığı	16.014.024	-
İzin karşılığı (Dipnot 11)	14.404.406	11.841.193
	30.418.430	11.841.193

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait izin karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
İzin karşılığı hareketleri		
Açılış bakiyesi	11.841.193	8.772.738
Cari dönem karşılığı/(iptali)	6.762.951	9.664.079
Parasal kazanç	(4.199.738)	(6.595.624)
Kapanış bakiyesi	14.404.406	11.841.193

Uzun vadeli karşılıklar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla uzun vadeli karşılıklar aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kıdem tazminatı karşılığı	88.430.481	66.562.533
	88.430.481	66.562.533

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13 Çalışanlara sağlanan faydalar (devamı)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait kıdem tazminatı karşılığı hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Kıdem tazminatı karşılığı hareketleri	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	66.562.533	39.241.631
Hizmet maliyeti	9.185.694	7.309.623
Faiz maliyeti	18.744.076	8.236.790
Ödenen kıdem tazminatları	(6.847.243)	(4.358.373)
Aktüeryal kayıp	21.336.732	34.886.567
Parasal kazanç	(20.551.311)	(18.753.705)
Kapanış bakiyesi	88.430.481	66.562.533

Kıdem tazminatı karşılığı hesaplamasında kullanılan önemli varsayımların duyarlılık analizi aşağıdaki gibidir:

	İskonto oranı		Ayrılma olasılığı	
	%0,50 artış	%0,50 azalış	%0,50 artış	%0,50 azalış
31 Aralık 2025	(3.484.465)	3.821.418	1.046.719	(1.008.480)
31 Aralık 2024	(3.240.008)	3.607.847	1.000.792	(918.267)

14 Diğer varlık ve yükümlülükler

Kısa vadeli yükümlülükler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla, diğer kısa vadeli yükümlülükler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Ödenecek vergi ve fonlar	48.002.557	81.911.315
Diğer	1.006.376	909.048
	49.008.933	82.820.363

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15 Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Ödenmiş sermaye

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi her birinin nominal değeri 1 TL olmak üzere 165.200.000 adet hisseye bölünmüştür (31 Aralık 2024: 165.200.000 adet hisse).

Şirket'in 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerindeki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Aralık 2025		31 Aralık 2024	
	Pay oranı %	Pay tutarı TL	Pay oranı %	Pay tutarı TL
Parla Enerji Yatırım A.Ş.	80	132.150.000	80	132.150.000
Halka Açık Kısım	20	33.050.000	20	33.050.000
Ödenmiş sermaye toplamı	100	165.200.000	100	165.200.000
Sermaye düzeltme farkları (*)		860.524.554		860.524.554
Toplam sermaye		1.025.724.554		1.025.724.554

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

Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kayıpları

TMS 19 "Çalışanlara Sağlanan Faydalar" standardındaki değişikliklerle birlikte kıdem tazminatı karşılığının hesaplanmasında dikkate alınan aktüeryal kayıp ve kazançların kar veya zarar tablosunda muhasebeleştirilmesine izin verilmemektedir. Aktüeryal varsayımların değişmesi sonucu oluşan kayıp ve kazançlar özkaynaklar içerisinde "Yeniden Değerleme ve Ölçüm Kazanç/(Kayıpları)" hesabında muhasebeleştirilmiştir.

Temettü dağıtımı

Şirketler kârlarını Genel Kurul tarafından belirlenen kâr dağıtım politikasına ve Genel Kurul kararı ile ilgili mevzuat hükümlerine uygun olarak dağıtırlar. Türk Ticaret Kanunu'na göre yasal yedekler Şirketlerin ödenmiş sermayesinin %50'sine ulaştıktan sonra temettü olarak dağıtılabilir. Şirketler ana sözleşmeleri veya kâr dağıtım politikalarına göre kâr payı öderler. Ayrıca, temettüler eşit veya farklı tutarlarda taksitler halinde ödenebilir ve nakit temettü avansları finansal tablolarda sunulan süre boyunca kâr üzerinden dağıtılabilir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

16 Hasılat

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hasılat detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Elektrik satış gelirleri	6.074.789.437	6.698.804.994
Kapasite mekanizması gelirleri	338.795.219	282.380.472
Mal ve hizmet satış gelirleri	86.169.671	84.141.760
	6.499.754.327	7.065.327.226

17 Satışların maliyeti

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait satışların maliyetinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme giderleri	(3.311.751.463)	(3.422.203.444)
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 8, 9,10)	(759.055.125)	(1.085.758.515)
Personel giderleri	(684.617.433)	(534.498.402)
Genel üretim ve hizmet giderleri	(465.301.138)	(417.926.376)
Elektrik maliyetleri	(277.598.047)	(469.654.834)
Üretimden sistem kullanım giderleri	(228.414.596)	(329.325.218)
Sigorta giderleri	(60.762.803)	(36.763.223)
Diğer giderler	(77.996.948)	(171.684.017)
	(5.865.497.553)	(6.467.814.029)

18 Genel yönetim giderleri

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait genel yönetim giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Holding ortak hizmet gideri	(314.058.757)	(177.546.862)
Personel giderleri	(121.391.816)	(123.054.663)
İdari giderler	(115.769.718)	(63.885.649)
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 8, 9,10)	(66.756.447)	(95.488.955)
Sigorta giderleri	(21.796.847)	(18.552.330)
Teknik idari danışmanlık hizmet giderleri	(10.303.134)	(10.048.761)
Denetim hizmet gideri	(7.501.448)	(2.656.503)
Hukuk ve müşavirlik giderleri	(4.154.454)	(8.204.241)
Vergi giderleri	(3.301.692)	(3.680.874)
Diğer giderler	(31.862.071)	(16.690.445)
	(696.896.384)	(519.809.283)

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

19 Niteliklerine göre giderler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gerçekleşen giderlerin niteliklerine göre dağılımının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
İlk madde ve malzeme giderleri	(3.311.751.463)	(3.422.203.444)
Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 8, 9,10)	(825.811.572)	(1.181.247.470)
Personel giderleri	(806.009.249)	(657.553.065)
Genel üretim ve hizmet giderleri	(465.301.138)	(417.926.376)
Holding ortak hizmet gideri	(314.058.757)	(177.546.862)
Elektrik maliyetleri	(277.598.047)	(469.654.834)
Üretimden sistem kullanım giderleri	(228.414.596)	(329.325.218)
İdari giderler	(115.769.718)	(63.885.649)
Sigorta giderleri	(82.559.650)	(55.315.553)
Diğer giderler	(135.119.747)	(212.964.841)
	(6.562.393.937)	(6.987.623.312)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait amortisman giderleri ve itfa paylarının dağılımının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Satışların Maliyeti	(759.055.125)	(1.085.758.515)
Genel Yönetim Giderleri	(66.756.447)	(95.488.955)
	(825.811.572)	(1.181.247.470)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait amortisman giderleri ve itfa paylarının dağılımının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Maddi duran varlıklar	(795.041.963)	(1.143.338.060)
Maddi olmayan duran varlıklar	(16.699.811)	(17.004.367)
Maden varlıkları	-	(8.903.790)
Kullanım hakkı varlıkları	(14.069.798)	(12.001.253)
	(825.811.572)	(1.181.247.470)

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

20 Esas faaliyetlerden diğer gelirler ve giderler

Esas faaliyetlerden diğer gelirler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Ticari işlemlere ilişkin gecikme zammı gelirleri	488.259.047	51.423.395
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı gelirleri	20.743.390	38.617.573
Hurda satış gelirleri	13.765.784	3.764.397
Dava karşılığı iptali	-	15.247.547
Diğer gelirler	13.223.398	23.665.298
	535.991.619	132.718.210

Esas faaliyetlerden diğer giderler

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait esas faaliyetlerden diğer giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Ticari işlemlere ilişkin kur farkı giderleri	(25.939.604)	(10.531.430)
Dava karşılığı giderleri (Dipnot 11)	(17.359.296)	-
Şüpheli ticari alacak karşılığı (Dipnot 4)	(10.858.138)	-
Diğer giderler	(51.234.766)	(14.590.384)
	(105.391.804)	(25.121.814)

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

21 Finansman gelirleri ve giderleri

Finansman gelirleri

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman gelirlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Vadeli mevduat faiz gelirleri	162.555.879	332.922.852
Adat faizi gelirleri	-	116.778.304
Kur farkı gelirleri	10.872.881	17.717.436
	173.428.760	467.418.592

Finansman giderleri

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait finansman giderlerinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Faiz giderleri	(48.367.349)	(144.096.044)
Banka komisyon giderleri	(3.398.021)	(6.234.010)
Teminat mektubu giderleri	(1.144.596)	(1.272.790)
Kur farkı giderleri	(297.589)	-
Diğer finansman giderleri	(668.401)	(5.528.357)
	(53.875.956)	(157.131.201)

22 Gelir vergileri

Kurumlar vergisi

Şirket, Türkiye'de geçerli olan kurumlar vergisine tabidir. 31 Aralık 2025 kurumlar vergisi oranı %25'tir.

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

Türkiye'de geçici vergi üçer aylık dönemler itibarıyla hesaplanmakta ve tahakkuk ettirilmiştir. 2025 yılı kurum kazançlarının geçici vergi dönemleri itibarıyla vergilendirilmesi aşamasında kurum kazançları üzerinden hesaplanması gereken geçici vergi oranı %25'tir (31 Aralık 2024: %25). Türkiye, 16 Temmuz 2024'te TBMM'ye sunulan Kanun Teklifi ile OECD'nin Küresel Asgari Tamamlayıcı Kurumlar Vergisi düzenlemelerini (Sütun 2) benimsemeye başlamıştır. Bu düzenlemeler, 2 Ağustos 2024'te Resmî Gazete'de yayımlanan yasalarla yürürlüğe girmiştir. Söz konusu düzenlemelerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi bulunmadığı tespit edilmiştir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

22 Gelir vergileri (devamı)

Kurumlar vergisi (devamı)

Zararlar gelecek yıllarda oluşacak vergilendirilebilir kardan düşülmek üzere maksimum 5 yıl taşınabilir. Ancak oluşan zararlar geriye dönük olarak önceki yıllarda oluşan karlardan düşülemez.

Türkiye'de vergi değerlendirmesiyle ilgili kesin ve kati bir mutabakatlaşma prosedürü bulunmamaktadır. Şirketler ilgili yılın hesap kapama dönemini takip eden yılın 1-25 Nisan tarihleri arasında vergi beyannamelerini hazırlamaktadır. Vergi Dairesi tarafından bu beyannameler ve buna baz olan muhasebe kayıtları 5 yıl içerisinde incelenerek değiştirilebilir.

Ertelenmiş vergi

Şirket, vergiye esas yasal finansal tabloları ile TMS'ye göre hazırlanmış finansal tabloları arasındaki farklılıklardan kaynaklanan geçici zamanlama farkları için ertelenmiş vergi varlığı ve yükümlülüğü muhasebeleştirilmektedir. Şirket, bu farkları hesaplarken 555 Sıra No.lu VUK Genel Tebliği uyarınca endekslenmiş yasal finansal tabloları kullanmıştır. Söz konusu farklılıklar genellikle bazı gelir ve gider kalemlerinin vergiye esas finansal tablolar ile TMS'ye göre hazırlanan finansal tablolarda farklı dönemlerde yer almasından kaynaklanmakta olup, söz konusu farklar aşağıda belirtilmektedir.

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla ertelenmiş vergi hesaplamasında Aralık 2025 döneminden sonra gerçekleşmesi /kapanması beklenen geçici farklar için %25 vergi oranı kullanılmıştır (31 Aralık 2024: 2025 yılı içinde ve sonrasında gerçekleşmesi/kapanması beklenen geçici farklar için %25).

25 Aralık 2025 tarihli Resmi Gazete'de yayımlanan 7571 sayılı Kanunla Vergi Usul Kanunu (VUK)'nda yapılan değişikliğe göre, 2025 hesap dönemi ile geçici vergi dönemleri dahil 2025, 2026 ve 2027 hesap dönemlerinde VUK mali tabloları enflasyon düzeltmesine tabi tutulmayacaktır. Ayrıca, enflasyon muhasebesinin uygulanmayacağı bu dönemlerde VUK 298'inci maddenin (Ç) fıkrası uyarınca amortismanı tabi kıymetlerin yeniden değerlemeye tabi tutulması mümkün olacaktır. Söz konusu uygulama yalnızca vergi amaçlı olup TFRS finansal tabloların defter değerleri üzerinde etkisi bulunmamaktadır.

Dolayısıyla cari dönemde yeniden değerlendirme uygulamasından faydalanılmış olup sabit kıymetler yeniden değerlendirilmiş tutarları üzerinden dikkate alınarak 2025 yılına ait 298 (Ç) kapsamında ertelenmiş vergi tutarı bu değerler esas alınarak hesaplanmıştır. Bununla birlikte, yılın ilk üç geçici vergi döneminde hesaplanan ertelenmiş vergi tutarları ile cari dönem vergilerinin enflasyon düzeltmesinden kaynaklanan etkileri de iptal edilmiştir. Şirket'in öngörülebilir gelecekte yeniden değerlendirme tabi tuttuğu duran varlıkların rehabilitasyon döneminde bir kısmını elden çıkartacağı düşünülmektedir. Elden çıkartılan duran varlıklar sebebiyle ortaya çıkması muhtemel olan bir vergi yükünün (vergi kayıtlarındaki yeniden değerlendirme fonunun gelir yazılması sebebiyle) etkisi dikkate alınarak oluşacak ek vergi yüküne göre ertelenmiş vergi hesaplaması yapılmıştır.

Gelir vergisi stopajı

Temettü dağıtımları üzerinde stopaj yükümlülüğü olup, bu stopaj yükümlülüğü temettü ödemesinin yapıldığı dönemde tahakkuk edilir. Türkiye'de bir işyeri ya da daimi temsilcisi aracılığı ile gelir elde eden dar mükellef kurumlar ile Türkiye'de yerleşik kurumlara yapılanlar dışındaki temettü ödemeleri %15 oranında stopaja tabidir. Dar mükellef kurumlara ve gerçek kişilere yapılan kar dağıtımlarına ilişkin stopaj oranlarının uygulamasında, ilgili Çifte Vergilendirmeyi Önleme Anlaşmalarında yer alan stopaj oranları da gözönünde bulundurulur. Geçmiş yıllar karlarının sermayeye tahsis edilmesi, kar dağıtımı sayılmamaktadır, dolayısıyla stopaj vergisine tabi değildir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

22 Gelir vergileri (devamı)

Transfer fiyatlandırması düzenlemeleri

Türkiye’de, transfer fiyatlandırması düzenlemeleri Kurumlar Vergisi Kanunu’nun “Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı” başlıklı 13. Maddesinde belirtilmiştir. Transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı hakkındaki 18 Kasım 2007 tarihli tebliğ uygulama ile ilgili detayları düzenler.

Vergi mükellefi, ilişkili kişilerle emsallere uygunluk ilkesine aykırı olarak tespit ettikleri bedel veya fiyat üzerinden mal veya hizmet alım ya da satımında bulunursa, kazanç tamamen veya kısmen transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü olarak dağıtılmış sayılır. Bu gibi transfer fiyatlandırması yoluyla örtülü kazanç dağıtımı kurumlar vergisi için kanunen kabul edilmeyen gider olarak dikkate alınır.

Örtülü sermaye

Örtülü sermaye hükümleri, Kurumlar Vergisi Kanununun 12’nci maddesiyle düzenlenmiş olup, buna göre Kurumların, ortaklarından veya ortaklarla ilişkili olan kişilerden doğrudan veya dolaylı olarak temin ederek işletmede kullandıkları her türlü borcun, hesap dönemi içinde herhangi bir tarihte kurumun dönem başı öz sermayesinin üç katını aşan kısmı, ilgili hesap dönemi için örtülü sermaye sayılmaktadır.

İşletmede kullanılan borçların örtülü sermaye sayılabilmesi için;

- Doğrudan veya dolaylı olarak ortak veya ortakla ilişkili kişiden temin edilmesi,
- İşletmede kullanılması,
- Hesap dönemi içinde herhangi bir tarihte kurumun öz sermayesinin üç katını aşması gerekmektedir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla vergi giderinin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Cari dönem vergi gideri	(85.281.138)	(68.869.253)
Ertelenmiş vergi geliri / (gideri)	(887.750.711)	1.252.213.921
Kar veya zararda muhasebeleştirilen vergi geliri	(973.031.849)	1.183.344.668
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri)	5.334.184	8.721.643
Toplam vergi geliri/(gideri)	(967.697.665)	1.192.066.311

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Kurumlar vergisi karşılığı	85.281.138	68.869.253
Peşin ödenen vergiler (-)	(113.117.385)	(54.707.890)
Parasal kazanç	-	(7.922.554)
Cari dönem vergi (varlığı) / yükümlülüğü, net	(27.836.247)	6.238.809

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

22 Gelir vergileri (devamı)

Etkin vergi oranının mutabakatı

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla raporlanan vergi karşılığı, vergi öncesi kar üzerinden yasal vergi oranı kullanılarak hesaplanan tutardan farklıdır. İlgili mutabakat dökümü aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Dönem karı / (zararı)	1.787.908.908	(4.488.899.866)
Vergi (gideri) / geliri	973.031.849	(1.183.344.668)
Vergi öncesi kar / (zarar)	2.760.940.757	(5.672.244.534)
Gelir vergisi oranı (%)	25	25
Şirket'in yasal vergi oranı ile hesaplanan vergi	(690.235.189)	1.418.061.134
Oran değişikliği etkisi	-	1.750.982
İndirim ve istisnalar	35.672.631	24.094.321
Kanunen kabul edilmeyen giderler	(13.724.959)	(3.958.033)
298/Ç'ye ilişkin vergi etkisi	227.669.786	-
Parasal (kayıp) / kazanç	(532.414.118)	(256.603.736)
Dönem vergi geliri/(gideri)	(973.031.849)	1.183.344.668

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

22 Gelir vergileri (devamı)

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla ertelenmiş vergiye konu olan birikmiş geçici farklar ve ertelenmiş vergi varlıkları ve yükümlülüklerinin etkileri, bilanço tarihi itibarıyla geçerli vergi oranları kullanılarak aşağıda özetlenmiştir:

	Birikmiş Geçici Farklar		Ertelenmiş Vergi (Yükümlülüğü)/Varlığı	
	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	6.789.857.336	3.211.705.336	(1.697.464.334)	(802.926.334)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(102.834.887)	(78.403.726)	25.708.722	19.600.931
Dava karşılığı	(19.204.558)	(4.852.560)	4.801.140	1.213.140
Şüpheli alacak karşılığı	(11.900.552)	179.280	2.975.138	(44.820)
Reeskont gelir / giderleri	3.342.603	6.601.429	(835.651)	(1.650.357)
Diğer	(44.935.320)	(50.571.248)	11.233.830	12.642.812
			(1.653.581.155)	(771.164.628)
Ertelenmiş vergi karşılığı			-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü			(1.653.581.155)	(771.164.628)

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla, ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

Ertelenmiş Vergi Hareketleri	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Dönem başı açılış bakiyesi	(771.164.628)	(1.954.592.325)
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen kısım	5.334.184	8.721.643
Dönem içi ertelenmiş vergi etkisi	(887.750.711)	1.252.213.921
Özkaynakta muhasebeleştirilen kısım (Dipnot 15)	-	(77.507.867)
	(1.653.581.155)	(771.164.628)

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

23 Borçlanmalar

Finansal borçlanmalar

Şirket'in finansal borçlanmaları ile ilgili maruz kaldığı likidite ve kur riski Not 25'te açıklanmıştır.

Finansal borçlanmaların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	-	2.303.241.848
Dönem içinde ödenen anapara	-	(978.824.135)
Dönem içinde tahakkuk eden faiz	-	118.197.759
Ödenen faiz	-	(710.151.868)
Parasal kazanç	-	(732.463.604)
Kapanış bakiyesi	-	-

Kiralama işlemlerinden borçlar

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	11.516.490	22.016.234
Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	11.516.490	22.016.234
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	83.465.974	86.373.918
Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar	83.465.974	86.373.918
Toplam kiralama işlemlerinden borçlar	94.982.464	108.390.152

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

23 Borçlanmalar (devamı)

Finansal borçlanmalar (devamı)

Kiralama işlemlerinden borçlar (devamı)

Kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025				
Para birimi	Ortalama faiz oranı (%)	Orijinal para birimi tutarı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	14,82 - 50,00	94.982.464	11.516.490	83.465.974
			11.516.490	83.465.974

31 Aralık 2024				
Para birimi	Ortalama faiz oranı (%)	Orijinal para birimi tutarı	Kısa vadeli	Uzun vadeli
TL	14,82 - 63,82	108.390.152	22.016.234	86.373.918
			22.016.234	86.373.918

Kiralama işlemlerinden borçların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Açılış bakiyesi	108.390.152	94.793.939
Girişler	8.244.940	53.578.149
Çıkışlar	(4.963.408)	(15.380.151)
Faiz gideri	48.367.349	25.898.285
Ödemeler	(31.572.327)	(12.028.856)
Parasal kazanç	(33.484.242)	(38.471.214)
Kapanış bakiyesi	94.982.464	108.390.152

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

24 Yatırım faaliyetlerinden gelirler ve giderler

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden gelirlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Sabit kıymet değer artışı (Dipnot 8)	2.750.191.786	-
Diğer	81.774	1.281.069
	2.750.273.560	1.281.069

31 Aralık 2025 ve 2024 tarihleri itibarıyla sona eren dönemlere ait yatırım faaliyetlerinden giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak- 31 Aralık 2025	1 Ocak- 31 Aralık 2024
Sabit kıymet değer düşüklüğü (Dipnot 8)	-	(5.923.003.340)
	-	(5.923.003.340)

25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

Şirket'in temel finansal araçları banka kredileri, nakit ve vadesiz mevduatlardan oluşmaktadır. Söz konusu finansal araçların temel amacı Şirket'in işletme faaliyetlerini finanse etmektir. Şirket'in doğrudan işletme faaliyetlerinden kaynaklanan ticari borçlar ve ticari alacaklar gibi diğer finansal araçları da mevcuttur.

25.1 Sermaye risk yönetimi

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

Şirket'in sermaye yapısı borçlar, nakit ve nakit benzerleri, ödenmiş sermaye, yedekler ile geçmiş yıl kazançlarını içeren özkaynak kalemlerinden oluşmaktadır.

Sermaye yapısını korumak ve yeniden düzenlemek için, Şirket ortaklara ödenecek temettü tutarını belirlemekte, yeni hisseler çıkarabilmekte ve borçlanmayı azaltmak için varlıklarını satabilmektedir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla net finansal borç/özkaynaklar oranları aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Toplam finansal borç (Dipnot 23)	94.982.464	108.390.152
Nakit ve nakit benzerleri (Dipnot 27)	(1.200.695.467)	(527.613.549)
Net finansal borç	(1.105.713.003)	(419.223.397)
Özkaynaklar	12.759.431.225	10.984.874.018
Net finansal borç / özkaynaklar oranı (%)	(8,67)	(3,82)

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

25.2 Finansal risk faktörleri

Şirket'in finansal araçlarının getirdiği ana riskler faiz riski, likidite riski, yabancı para riski ve kredi riskidir. Şirket yönetimi ve yönetim kurulu, aşağıda belirtilen risklerin yönetilmesi hususundaki politikaları incelemekte ve kabul etmektedir. Şirket, ayrıca bütün finansal araçlarının pazar değeri riskini de göz önünde bulundurmaktadır.

25.2.1 Kredi riski yönetimi

Kredi riski, bir müşteri veya karşı tarafın sözleşmedeki yükümlülüklerini yerine getirmemesi riskidir ve önemli ölçüde müşteri alacaklarından kaynaklanmaktadır. Finansal varlıkların kayıtlı değerleri, maruz kalınan azami kredi riskini gösterir.

Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2025	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	1.124.179.677	302.428.746	-	44.483.417	1.200.695.467
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı	1.124.179.677	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	172.624.158	301.724.146	-	44.483.417	1.200.695.467
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	951.555.519	704.600	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	12.375.290	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(12.375.290)	-	-	-
- Net değerın teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Şirket'in 31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla maruz kalınan azami kredi riski aşağıdaki gibidir:

31 Aralık 2024	Alacaklar				Bankalardaki mevduat
	Ticari alacaklar		Diğer Alacaklar		
	İlişkili taraf	Diğer taraf	İlişkili taraf	Diğer taraf	
Raporlama tarihi itibariyle maruz kalınan azami kredi riski (A+B+C+D)	849.748.406	70.693.988	-	48.198.990	527.613.549
- Azami riskin teminat.vs ile güvence altına alınmış kısmı	849.748.406	-	-	-	-
A. Vadesi geçmemiş ya da değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	597.392.208	60.754.878	-	48.198.990	527.613.549
B. Vadesi geçmiş ancak değer düşüklüğüne uğramamış finansal varlıkların net defter değeri	252.356.198	9.939.110	-	-	-
C. Değer düşüklüğüne uğrayan varlıkların net defter değeri	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmiş (brüt defter değeri)	-	3.157.618	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	(3.157.618)	-	-	-
- Net değerın teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
- Vadesi geçmemiş (brüt defter değeri)	-	-	-	-	-
- Değer düşüklüğü (-)	-	-	-	-	-
- Net değerın teminat vs ile güvence altına alınmış kısmı	-	-	-	-	-
D. Finansal durum tablosu dışı kredi riski içeren unsurlar	-	-	-	-	-

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

25.2 Finansal risk faktörleri (devamı)

25.2.2 Likidite riski yönetimi

Likidite riski Şirket'in ileri tarihlerdeki finansal yükümlülüklerini karşılayamaması riskidir. Şirket'in likidite riski, mevcut ve ilerideki muhtemel borç gereksinimlerinin normal koşullarda ya da kriz durumlarında fonlanabilmesi için çeşitli finansal kuruluşlardan Şirket'i zarara uğratmayacak ya da itibarını zedelemeyecek şekilde yeterli finansman olanaklar temin edilerek yönetilmektedir.

31 Aralık 2025	Kayıtlı değer	Tahmini/sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan fazla
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	94.982.464	128.705.917	8.392.163	3.124.327	117.189.427	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	35.657.273	35.657.273	35.657.273	-	-	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	189.887.843	193.230.446	193.230.446	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	671.419	671.419	-	671.419	-	-
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	22.510.551	22.510.551	22.510.551	-	-	-
Toplam	343.709.550	380.775.606	259.790.433	3.795.746	117.189.427	-
31 Aralık 2024	Kayıtlı değer	Tahmini/sözleşmeli nakit akışı	3 aydan az	3-12 ay	1-5 yıl	5 yıldan fazla
Türev olmayan finansal yükümlülükler						
Finansal borçlar	108.390.152	113.093.119	8.511.031	13.505.202	91.076.886	-
İlişkili taraflara ticari borçlar	31.984.089	31.984.089	31.984.089	-	-	-
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	198.071.487	207.981.700	207.981.700	-	-	-
İlişkili taraflara diğer borçlar	749.404	749.404	-	749.404	-	-
İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar	2.026.688	2.026.688	2.026.688	-	-	-
Toplam	341.221.820	355.835.000	250.503.508	14.254.606	91.076.886	-

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

25.2 Finansal risk faktörleri (devamı)

25.2.3 Piyasa riski yönetimi

Piyasa riski; döviz kurları, faiz oranları veya menkul kıymetler piyasalarında işlem gören enstrümanların fiyatları gibi para piyasasındaki değişikliklerin Şirket'in gelirinin veya sahip olduğu finansal varlıkların değerinin değişmesi riskidir. Piyasa riski yönetimi, piyasa riskine maruz kalmayı kabul edilebilir sınırlar dahilinde kontrol ederken, getiriye optimize etmeyi amaçlamaktadır.

25.2.3.1 Kur riski yönetimi

31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2023 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

31 Aralık 2025	TL karşılığı	ABD Doları	Euro
1. Ticari alacaklar	9.322.823	196.313	17.796
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	42.021.358	962.206	14.306
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	51.344.181	1.158.519	32.102
5. Ticari alacaklar	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
7. Diğer	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	51.344.181	1.158.519	32.102
10. Ticari borçlar	33.935.059	657.851	113.112
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	33.935.059	657.851	113.112
14. Ticari borçlar	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	33.935.059	657.851	113.112
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	17.409.122	500.668	(81.010)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	17.409.122	500.668	(81.010)

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

25.2 Finansal risk faktörleri (devamı)

25.2.3 Piyasa riski yönetimi (devamı)

25.2.3.1 Kur riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2024	Döviz pozisyonu tablosu TL karşılığı (fonksiyonel para birimi) (endeksli değerler)	TL karşılığı	ABD Doları	Euro
1. Ticari alacaklar	9.146.690	6.987.950	197.522	184
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	44.848.544	34.263.692	953.545	15.265
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	53.995.234	41.251.642	1.151.067	15.449
5. Ticari alacaklar	-	-	-	-
6a. Parasal finansal varlıklar	-	-	-	-
6b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
7. Diğer	-	-	-	-
8. Duran varlıklar (5+6+7)	-	-	-	-
9. Toplam varlıklar (4+8)	53.995.234	41.251.642	1.151.067	15.449
10. Ticari borçlar	24.599.625	18.793.787	283.665	238.245
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	24.599.625	18.793.787	283.665	238.245
14. Ticari borçlar	-	-	-	-
15. Finansal yükümlülükler	-	-	-	-
16a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
16b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-	-
17. Uzun vadeli yükümlülükler (14+15+16)	-	-	-	-
18. Toplam yükümlülükler (13+17)	24.599.625	18.793.787	283.665	238.245
19. Bilanço dışı türev araçların net varlık / (yükümlülük) pozisyonu (19a-19b)	-	-	-	-
19a. Aktif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
19b. Pasif karakterli bilanço dışı döviz cinsinden türev ürünlerin tutarı	-	-	-	-
20. Net yabancı para varlık / (yükümlülük) Pozisyonu (9-18+19)	29.395.609	22.457.855	867.402	(222.796)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	29.395.609	22.457.855	867.402	(222.796)

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

25.2 Finansal risk faktörleri (devamı)

25.2.3 Piyasa riski yönetimi (devamı)

25.2.3.1 Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık

Şirket, başlıca ABD Doları cinsinden kur riskine maruz kalmaktadır. Aşağıdaki tablo Şirket'in ABD Doları ve Avro kurlarındaki %10'luk artışa ve azalışa olan duyarlılığını göstermektedir. %10'luk oran, üst düzey yöneticilere Şirket içinde kur riskinin raporlanması sırasında kullanılan oran olup, söz konusu oran yönetimin döviz kurlarında beklediği olası değişikliği ifade etmektedir. Duyarlılık analizi sadece yılsonundaki açık yabancı para cinsinden parasal kalemleri kapsar ve söz konusu kalemlerin yıl sonundaki %10'luk kur artışının etkilerini vergi etkileri hariç bırakılarak gösterir. Pozitif değer, kar/zararda ve diğer özkaynak kalemlerindeki artış ifade eder.

	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Aralık 2025				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	2.149.012	(2.149.012)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	2.149.012	(2.149.012)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık / yükümlülük	(408.100)	408.100	-	-
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(408.100)	408.100	-	-
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	-	-	-	-
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9)	1.740.912	(1.740.912)	-	-

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

25 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

25.2 Finansal risk faktörleri (devamı)

25.2.3 Piyasa riski yönetimi (devamı)

25.2.3.1 Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

31 Aralık 2024	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	4.012.803	(4.012.803)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	4.012.803	(4.012.803)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık / yükümlülük	(1.073.242)	1.073.242	-	-
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(1.073.242)	1.073.242	-	-
Diğer dövizlerin TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
7- Diğer dövizler cinsinden net varlık / yükümlülük	-	-	-	-
8- Diğer dövizlerin riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
9- Diğer dövizlerin net etkisi (7+8)	-	-	-	-
Toplam (3+6+9)	2.939.561	(2.939.561)	-	-

25.2.3.2 Faiz oranı riski Yönetimi

Sabit faizli kalemler	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Finansal yükümlülükler	94.982.464	108.390.152
Vadeli mevduatlar	1.198.934.702	510.400.155

Şirket'in sabit ve değişken faiz oranları üzerinden borçlanması, Şirket'i faiz oranı riskine maruz bırakmaktadır. Şirket uluslararası piyasalarda faiz oranlarında ortaya çıkabilecek dalgalanma etkilerinden korunmak amacıyla dönem dönem vadeli faiz oranı değişimi sözleşmeleri yapmaktadır. Söz konusu riskler faiz oranına bağlı varlıkların ve yükümlülüklerin netleştirilmesinin sonucunda ortaya çıkan doğal yöntemler kullanılarak yönetilmektedir. Finansal varlık ve yükümlülüklerin faiz oranları ilgili notlarda belirtilmiştir. 31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibariyle finansal yükümlülüklerin tamamı sabit faizli finansal kiralama yükümlülüklerinden oluşmaktadır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

26 Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri

Bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini ölçerken Şirket pazarda gözlemlenebilir bilgileri kullanır. Gerçeğe uygun değerlemeler aşağıda belirtilen değerlendirme tekniklerinde kullanılan bilgilere dayanarak belirlenen gerçeğe uygun değerlendirme hiyerarşisindeki değişik seviyelere kategorize edilmektedir.

- Seviye 1: Özdeş varlıklar veya borçlar için aktif piyasalardaki kayıtlı (düzeltilmemiş) fiyatla;
- 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; ve
- Seviye 3: Varlık veya borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler).

Şayet bir varlığın veya yükümlülüğün gerçeğe uygun değerini ölçmek için kullanılan bilgiler gerçeğe uygun değerlendirme hiyerarşisinin farklı bir seviyesine sınıflandırılabilirse bu gerçeğe uygun değerlendirme bütün ölçüm için önemli olan en küçük bilginin dahil olduğu gerçeğe uygun değerlendirme hiyerarşisinin aynı seviyesine sınıflandırılır.

Şirket gerçeğe uygun değerlendirme hiyerarşisindeki seviyeler arasındaki transferleri değişikliğin meydana geldiği raporlama döneminin sonunda muhasebeleştirilmektedir.

Gerçeğe uygun değer, bir finansal varlığın, zorunlu bir satış veya tasfiye hali haricinde, alış satış yapmaya istekli iki taraf arasında gerçekleşecek bir satış işlemiyle ortaya çıkan ve en yakın biçimde gerçeğe uygun değeri fiyatıyla ölçülebilen miktardır.

Şirket, genel itibarıyla kalan vadeleri kısa olan ya da raporlama tarihine yakın bir tarihte ilk muhasebeleştirilmesi yapılan finansal araçlarının net defter değerlerinin, ilgili varlıkların gerçeğe uygun değerlerine yakın olacağını varsaymıştır. Aynı zamanda, finansal araçlar içerisinde, yıl sonu kuruyla Türk Lirası'na çevrilen yabancı para varlıklar ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin kayıtlı değerine yakınlığı da kabul edilmiştir.

Ancak, tahmini gerçek değeri bulabilmek için kanaat kullanmak gerektiğinden, gerçek değer ölçümleri mevcut piyasa koşullarında oluşabilecek değerleri yansıtmayabilir. Bu yüzden, bahsedilen varsayımların dışında, Şirket yönetiminin makul değer analizine ilişkin kanaat kullanımında faydalandığı, finansal varlık ya da borçlara ilişkin olarak gözlemlenebilir piyasa verilerine dayanmayan veriler (gözlemlenebilir nitelikte olmayan veriler), uzun vadeli finansal borçlanmaların karşılaştırmalı makul değer analizine ilişkin değerlendirme yöntemi seviye 3 olarak tanımlanan sınıflandırma kapsamında değerlendirilmiştir.

Şirket'in santral varlıkları 1 Ocak 2021, 31 Aralık 2021, 30 Haziran 2022, 31 Aralık 2022, 31 Aralık 2023, 31 Aralık 2024 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla bağımsız profesyonel değerlendirme şirketi tarafından dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerlendirme teknikleri kullanılarak belirlenen makul değerleri ile ölçülmüştür (Seviye 3).

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

26 Finansal araçlar (gerçeğe uygun değer açıklamaları) (devamı)

Finansal araçların gerçeğe uygun değeri (devamı)

Aşağıdaki tablo, finansal varlık ve yükümlülüklerin defter değeri ile gerçeğe uygun değerini göstermektedir. Nakit ve benzeri varlıklar ile ticari ve diğer alacakların gerçeğe uygun değeri kısa vadeli olmalarından dolayı defter değerini ifade etmektedir. Sabit faizli finansal borçların gerçeğe uygun değeri, raporlama tarihi itibarıyla geçerli olan piyasa faiz oranı kullanılarak iskonto edilmiş nakit akımlarının bulunmasıyla hesaplanmıştır. Yabancı para değişken faizli finansal borçların gerçeğe uygun değeri ise ilerideki nakit akışlarının tahmin edilen piyasa faiz oranları ile iskonto edilmesiyle hesaplanmıştır. Finansal varlık ve yükümlülüklerin taşınan değerleri gerçeğe uygun değerlerine yakınsamaktadır.

Türev araçlar

Şirket, kur riskinden korunmak amacıyla türev finansal araçları (esas olarak döviz kuru forward sözleşmeleri) kullanmaktadır. Türev finansal araçlar, sözleşme tarihindeki gerçeğe uygun değeri ile hesaplanır ve sonraki raporlama dönemlerinde gerçeğe uygun değer ile tekrar hesaplanır. Türev finansal araçların gerçeğe uygun değerindeki değişiklikler oluştuğu dönemde kar veya zarar tablosuna kaydedilir. Şirket'in türev finansal araçları bulunmamaktadır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

27 Nakit ve nakit benzerleri

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Bankadaki nakit	1.200.695.467	527.613.549
- Vadesiz mevduat	1.760.765	17.213.394
- Vadeli mevduatlar	1.198.934.702	510.400.155
	1.200.695.467	527.613.549

31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	37,00- 40,27	2 gün	1.198.934.702	1.198.934.702
Toplam			1.198.934.702	1.198.934.702

31 Aralık 2024 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	40,00- 48,17	2 gün	510.400.155	510.400.155
Toplam			510.400.155	510.400.155

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda yer alan nakit ne nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Nakit ve nakit benzerleri	1.200.695.467	527.613.549
Eksi: Bloke mevduatlar	(25.881.596)	(5.426.704)
	1.174.813.871	522.186.845

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin finansal risk ve kur riski açıklamaları Not 25'te sunulmuştur.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

28 Pay başına kazanç

Pay başına kazanç, ana ortaklık payına düşen cari yıl net karının yıl boyunca işlem gören hisse senetlerinin ağırlıklı ortalama sayısına bölünmesiyle hesaplanır.

Türkiye’de şirketler yeniden değerlendirme artış fonundan veya birikmiş karlardan karşılanmak üzere bedelsiz hisse senedi dağıtımı yoluyla sermayelerini arttırma hakkına sahiptir. Pay başına kazanç hesaplanması sırasında söz konusu artırımlar kar payı olarak dağıtılan hisse senetleri olarak kabul edilmişlerdir. Sermayeye eklenen kar payı dağıtımları da aynı şekilde değerlendirilmektedir. Bu nedenle ortalama hisse senedi adedi hesaplanırken bu tür hisselerin tüm yıl boyunca dolaşımında olduğu kabul edilmiştir. Bu sebeple pay başına düşen karı hesaplamakta kullanılan hisse adedinin ağırlıklı ortalaması geriye dönük etkiler de göz önünde bulundurularak belirlenmiştir.

31 Aralık 2025 ve 31 Aralık 2024 tarihleri itibarıyla hisse başına kazanç hesaplaması, ana şirket paylarına düşen net dönem karına ve ağırlıklı ortalama hisse adedine dayandırılmış olup detayları aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Aralık 2025	1 Ocak - 31 Aralık 2024
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı/(zararı)	1.787.908.908	(4.488.899.866)
Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	165.043.480	165.089.036
100 Pay başına kazanç / (kayıp)	1.083	(2.719)

29 Bölümlere göre raporlama

Şirket, elektrik satışı ve elektrik satışına dair yan hizmetleri kapsayan tek bir raporlama birimi olarak yönetilmektedir. Şirket’in karar almaya yetkili mercii Yönetim Kurulu’dur. Kaynak dağılımı kararları iki ünite baz alınarak tek merkezden verilmektedir. Kaynak dağılım kararlarındaki amaç, finansal sonuçları en karlı halde tutmaktır. Tüm diğer varlık ve yükümlülükler Şirket’in bütünlüğü olarak hazırladığı tek raporlanabilir bölümüyle ilişkilidir.

30 Bağımsız denetçi/bağımsız denetim kuruluşundan alınan hizmetlere ilişkin ücretler

Şirket’in, KGK’nın 30 Mart 2021 tarihinde mükerrer Resmi Gazete’de yayınlanan Kurul Kararına istinaden hazırladığı ve hazırlama esasları 19 Ağustos 2021 tarihli KGK yazısını temel alan bağımsız denetim kuruluşlarınca verilen hizmetlerin ücretlerine ilişkin açıklaması aşağıdaki gibidir:

	31 Aralık 2025	31 Aralık 2024
Raporlama dönemine ait bağımsız denetim ücreti	4.697.131	4.077.296
Diğer güvence hizmetleri bedeli	-	107.332
4.697.131	4.184.628	

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Aralık 2025 Dönemine Ait

Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

31 Parasal kayıp kazanç

	1 Ocak - 31 Aralık 2025
Parasal Olmayan Kalemler	
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	
Stoklar	48.109.405
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	191.041
Maddi Duran Varlıklar	(2.944.064.899)
Kullanım Hakkı Varlıkları	140.124.545
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	558.698.803
Peşin Ödenmiş Giderler (Uzun Vadeli)	582.850
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	1.189.145.787
Ödenmiş Sermaye	(860.524.554)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	9.344.175.278
Ortakların İlave Katkıları	(2.157.199.776)
Paylara İlişkin Primler	(1.081.312.073)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(4.921.226.471)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(589.935.513)
Satışların Maliyeti	710.510.939
Genel Yönetim Giderleri	123.497.983
Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler	(32.613.690)
Finansman Gelirleri / Giderleri	(5.005.467)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	(476.845.812)

32 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.