

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

**31 Mart 2026 Tarihi İtibarıyla ve Aynı Tarihte Sona
Eren Döneme Ait Ara Dönem Özet Finansal
Tablolar**

İÇİNDEKİLER

SAYFA

ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL DURUM TABLOSU	1-2
ARA DÖNEM ÖZET KAR VEYA ZARAR VE DİĞER KAPSAMLI GELİR TABLOSU	3
ARA DÖNEM ÖZET ÖZKAYNAK DEĞİŞİM TABLOSU	4
ARA DÖNEM ÖZET NAKİT AKIŞ TABLOSU	5
ARA DÖNEM ÖZET FİNANSAL TABLOLARA İLİŞKİN AÇIKLAYICI DİPNOTLAR	6-31

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihli

Ara Dönem Özet Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmemiş/ cari dönem 31 Mart 2026	Bağımsız denetimden geçmiş/ geçmiş dönem 31 Aralık 2025
VARLIKLAR			
Dönen varlıklar			
Nakit ve nakit benzerleri	9	999.995.368	1.321.271.757
Finansal yatırımlar		233.177	234.503
Ticari alacaklar		1.716.100.696	1.569.871.353
- İlişkili taraflardan ticari alacaklar	3,4	1.314.186.818	1.237.072.095
- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	4	401.913.878	332.799.258
Diğer alacaklar		42.233.683	44.882.334
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		42.233.683	44.882.334
Stoklar	5	350.661.923	211.460.741
Peşin ödenmiş giderler	6	108.484.638	75.834.586
Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar		-	30.631.620
Diğer dönen varlıklar		23.799.307	627.670
Toplam dönen varlıklar		3.241.508.792	3.254.814.564
Duran varlıklar			
Diğer alacaklar		10.428.604	4.068.199
- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar		10.428.604	4.068.199
Maddi duran varlıklar	7	12.014.738.101	12.329.977.334
- Maden varlıkları	7	500.511.550	500.511.550
- Diğer maddi duran varlıklar	7	11.514.226.551	11.829.465.784
Kullanım hakları		230.381.518	226.602.839
Maddi olmayan duran varlıklar	8	657.639.456	662.001.106
- Diğer maddi olmayan duran varlıklar	8	657.639.456	662.001.106
Peşin ödenmiş giderler		4.189.513	6.749.121
Toplam duran varlıklar		12.917.377.192	13.229.398.599
TOPLAM VARLIKLAR		16.158.885.984	16.484.213.163

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihli

Ara Dönem Özet Finansal Durum Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmemiş/ cari dönem 31 Mart 2026	Bağımsız denetimden geçmiş/ geçmiş dönem 31 Aralık 2025
KAYNAKLAR			
Kısa vadeli yükümlülükler			
Kiralama işlemlerinden borçlar		13.541.596	12.672.999
Ticari borçlar		530.928.355	248.194.817
- İlişkili taraflara ticari borçlar	3,4	254.500.965	39.238.049
- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	4	276.427.390	208.956.768
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar		116.888.641	39.743.493
Diğer borçlar		34.045.305	25.509.950
- İlişkili taraflara diğer borçlar	3	3.004.381	738.844
- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar		31.040.924	24.771.106
Kısa vadeli karşılıklar		46.673.750	54.606.230
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar		27.270.700	33.473.111
- Diğer kısa vadeli karşılıklar		19.403.050	21.133.119
Diğer kısa vadeli yükümlülükler		19.538.269	53.930.517
Toplam kısa vadeli yükümlülükler		761.615.916	434.658.006
Uzun vadeli yükümlülükler			
Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler		89.933.556	91.847.798
Uzun vadeli karşılıklar		93.245.523	97.310.850
- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar		93.245.523	97.310.850
Ertelenmiş vergi yükümlülüğü	12	1.937.382.379	1.819.637.151
Toplam uzun vadeli yükümlülükler		2.120.561.458	2.008.795.799
Toplam yükümlülükler		2.882.177.374	2.443.453.805
ÖZKAYNAKLAR			
Ana ortaklığa ait özkaynaklar			
Ödenmiş sermaye	13	165.200.000	165.200.000
Sermaye düzeltme farkları	13	963.529.908	963.529.908
Ortakların ilave katkıları		2.681.816.875	2.681.816.875
Paylara ilişkin primler		2.648.778.192	2.648.778.192
Geri alınan paylar		(6.746.012)	(5.676.966)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler		6.746.012	5.676.966
Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler		(44.169.203)	(63.860.872)
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları		(44.169.203)	(63.860.872)
Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler			
Geçmiş yıllar karları		7.644.226.209	5.677.840.884
Dönem net karı / (zararı)		(782.673.371)	1.967.454.371
Toplam özkaynaklar		13.276.708.610	14.040.759.358
TOPLAM ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER		16.158.885.984	16.484.213.163

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihli

Ara Dönem Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	Dipnot	Bağımsız denetimden geçmemiş/ cari dönem 1 Ocak - 31 Mart 2026	Bağımsız denetimden geçmemiş/ geçmiş dönem 1 Ocak - 31 Mart 2025
Kar veya zarar kısmı			
Hasılat	10	2.860.975.628	1.663.187.144
Satışların maliyeti (-)	11	(3.284.029.830)	(1.526.236.131)
Brüt kar / (zarar)		(423.054.202)	136.951.013
Genel yönetim giderleri (-)	11	(162.633.658)	(246.148.804)
Esas faaliyetlerden diğer gelirler		71.107.474	82.467.179
Esas faaliyetlerden diğer giderler (-)		(6.638.590)	(16.630.999)
Faaliyet karı		(521.218.976)	(43.361.611)
Yatırım faaliyetlerinden gelirler		29.506.761	20.162
Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)		(491.712.215)	(43.341.449)
Finansman gelirleri		74.403.407	47.859.704
Finansman giderleri (-)		(1.823.673)	(28.818.350)
Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları)	19	(252.359.551)	(146.230.134)
Finansman gelirleri, net		(179.779.817)	(127.188.780)
Sürdürülen faaliyet vergi öncesi dönem karı / (zararı)		(671.492.032)	(170.530.229)
Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)		(111.181.339)	(177.536.433)
- Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri)	12	(111.181.339)	(177.536.433)
Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)		(782.673.371)	(348.066.662)
Dönem net karı / (zararı)		(782.673.371)	(348.066.662)
Diğer kapsamlı gelir kısmı			
- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar		19.691.669	28.649.148
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları)		26.255.558	38.198.863
- Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları) vergi etkisi		(6.563.889)	(9.549.715)
Diğer kapsamlı gelir/ (gider)		19.691.669	28.649.148
Toplam kapsamlı gelir/ (gider)		(762.981.702)	(319.417.514)
100 Pay başına kazanç / (kayıp)			
- adi hisse senedi (tam TL)	17	(474)	(211)

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihli

Ara Dönem Özet Özkaynak Değişim Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

	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 2025 itibarıyla bakiyeler	165.200.000	963.529.908	2.681.816.875	2.648.778.192	(8.594.016)	8.594.016	(46.251.316)	10.614.608.192	(4.939.684.358)	12.087.997.493
Kar veya zarar										
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	(4.939.684.358)	4.939.684.358	-
Net dönem karı / (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	(348.066.662)	(348.066.662)
Diğer kapsamlı gelir/ (gider)	-	-	-	-	-	-	28.649.148	-	-	28.649.148
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	-	-	-	-	-	-	28.649.148	-	-	28.649.148
Toplam kapsamlı gelir/ (gider)	-	-	-	-	-	-	28.649.148	-	(348.066.662)	(319.417.514)
Pay bazı işlemler dolayısıyla meydana gelen artış / (azalış)	-	-	-	-	2.625.141	(2.625.141)	-	2.625.141	-	2.625.141
31 Mart 2025 itibarıyla bakiyeler	165.200.000	963.529.908	2.681.816.875	2.648.778.192	(5.968.875)	5.968.875	(17.602.168)	5.677.548.975	(348.066.662)	11.771.205.120
1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler	165.200.000	963.529.908	2.681.816.875	2.648.778.192	(5.676.966)	5.676.966	(63.860.872)	5.677.840.884	1.967.454.371	14.040.759.358
Kar veya zarar										
Transferler	-	-	-	-	-	-	-	1.967.454.371	(1.967.454.371)	-
Net dönem karı / (zararı)	-	-	-	-	-	-	-	-	(782.673.371)	(782.673.371)
Diğer kapsamlı gelir/ (gider)	-	-	-	-	-	-	19.691.669	-	-	19.691.669
Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları	-	-	-	-	-	-	19.691.669	-	-	19.691.669
Toplam kapsamlı gelir/ (gider)	-	-	-	-	-	-	19.691.669	-	(782.673.371)	(762.981.702)
Pay bazı işlemler dolayısıyla meydana gelen artış / (azalış)	-	-	-	-	(1.069.046)	1.069.046	-	(1.069.046)	-	(1.069.046)
31 Mart 2026 itibarıyla bakiyeler	165.200.000	963.529.908	2.681.816.875	2.648.778.192	(6.746.012)	6.746.012	(44.169.203)	7.644.226.209	(782.673.371)	13.276.708.610

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Tarihli

Ara Dönem Özet Nakit Akış Tablosu

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

Dipnot	Bağımsız denetimden	Bağımsız denetimden
	geçmemiş/cari dönem	geçmemiş/geçmiş dönem
	1 Ocak -	1 Ocak -
	31 Mart 2026	31 Mart 2025
A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI:	(247.885.119)	(42.477.876)
Dönem net karı/(zararı)	(782.673.371)	(348.066.662)
Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler		
Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler	336.594.542	220.200.800
Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler	(455.935)	31.660.182
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler	(658.917)	20.494.594
Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler	202.982	11.165.588
Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler	111.181.339	177.536.433
Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler	(72.911.904)	(45.584.982)
Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler	28.808.608	46.836.355
Vadeli alımlardan/satışlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri/(geliri)	(9.319.714)	(1.428.194)
Parasal (kazanç) / kayıp	102.203.935	26.288.730
Toplam düzeltmeler	496.100.871	455.509.324
İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)	(77.114.723)	(214.039.077)
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış)	(67.871.868)	28.840.861
Stoklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler	(139.201.182)	(15.278.441)
İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)	215.262.916	(846.084)
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış)	76.790.336	60.295.311
İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar)	2.265.537	(628.554)
Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış)	(30.090.444)	56.840.882
Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış)	77.145.148	12.664.989
Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler	(20.206.031)	(7.379.150)
Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler	(28.339.306)	(69.545.320)
Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler	(585.948)	(1.043.406)
Vergi ödemeleri	30.631.620	(6.865.322)
Finansal yatırımlardaki (artış)/ azalış	1.326	7.062.773
Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları	38.687.381	(149.920.538)
B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	(13.401.993)	(13.964.630)
Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-)	(13.401.993)	(13.964.630)
C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI	61.730.105	34.709.348
Alınan faiz	72.911.904	45.584.981
İşletmenin kendi paylarını ve diğer özkaynağa dayalı araçlarını almasıyla ilgili nakit çıkışları	(1.069.046)	2.625.142
Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları (-)	(10.112.753)	(13.500.775)
D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL (KAYIP) / KAZANÇ ETKİSİ	(117.977.208)	(52.536.627)
NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ) (A+B+C+D)	(317.534.215)	(74.269.785)
E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ	1.292.791.078	574.625.914
Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)	975.256.863	500.356.129

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 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 müştemilatını 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 Mart 2026 tarihi itibarıyla 398 çalışanı bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 395).

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") yayımlanmış olduğu yönetmelik ve tebliğlere tabidir.

Finansal tabloların onaylanması:

Finansal tablolar, 30 Nisan 2026 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 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 KGK tarafından yürürlüğe konulmuş olan Türkiye Muhasebe Standartları / Türkiye Finansal Raporlama Standartları ("TMS" / "TFRS") ile bunlara ilişkin ek ve yorumlar esas alınmıştır. TFRS, Uluslararası Finansal Raporlama Standartları'nda ("UFRS") meydana gelen değişikliklere paralellik sağlanması amacıyla tebliğler aracılığıyla güncellenmektedir.

Ara dönem özet 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 yeniden değerlendirilmesi ve gerçeğe uygun değerden ölçülmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Şirket, 31 Mart 2026 tarihinde sona eren ara hesap dönemine ilişkin özet finansal tablolarını TMS 34 Ara Dönem Finansal Raporlama standardına uygun olarak hazırlamıştır. Ara dönem özet finansal tablolar yıllık finansal tablolarda yer alması gereken tüm bilgileri içermez ve bu tabloların Şirket'in 31 Aralık 2025 tarihi itibarıyla hazırlanan yıllık finansal tablolara birlikte okunması gerekir.

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, söz konusu SPK kararı, KGK tarafından ilk 23 Kasım 2023 tarihinde yapılan duyuru ve 16 Ocak 2025 tarihinde güncellenen "Yüksek Enflasyonlu Ekonomilerde Finansal Raporlama Hakkında Uygulama Rehberi"ne istinaden 31 Mart 2026 tarihli ve aynı tarihte sona eren döneme 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 Mart 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 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 Mart 2026 tarihi itibarıyla, finansal tabloların düzeltilmesinde kullanılan endeksler ve düzeltme katsayıları aşağıdaki gibidir:

Tarih	Endeks	Düzeltilme Katsayısı	Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı
31 Mart 2026	3.866,74	1,00000	%205
31 Aralık 2025	3.513,87	1,10042	%211
31 Mart 2025	2.954,69	1,30868	%250

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, yatırım amaçlı gayrimenkuller 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 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 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 düzenlenmekte ve bu hususlara ilişkin olarak açıklama yapılmaktadır.

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 Önemli muhasebe politikalarının özeti

31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tabloların hazırlanması sırasında uygulanan muhasebe politikalarıyla tutarlı olan muhasebe politikalarının uygulanması suretiyle hazırlanmıştır. Dolayısıyla, bu ara dönem özet finansal tablolar, 31 Aralık 2025 tarihinde sona eren yıla ait finansal tablolar ile birlikte değerlendirilmelidir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar (devamı)

2.8 İşletmenin sürekliliği

Şirket, finansal tablolarını işletmenin sürekliliği ilkesine göre hazırlamıştır.

2.9 Şirket faaliyetlerinin dönemselliği

Şirket'in faaliyetleri sezona göre önemli bir değişim göstermemektedir.

2.10 Yeni ve revize edilmiş standart ve yorumlar

31 Mart 2026 tarihi itibariyle sona eren hesap dönemine ait finansal tabloların hazırlanmasında esas alınan muhasebe politikaları aşağıda özetlenen 1 Ocak 2026 tarihi itibariyle 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 2026 tarihinden itibaren geçerli olan yeni standart, değişiklik ve yorumlar

- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Finansal Araçların Sınıflandırılması ve Ölçümü
- TFRS'lere İlişkin Yıllık İyileştirmeler – Cilt 11
- TFRS 9 ve TFRS 7 Değişiklikleri – Doğaya Bağlı Elektriğe Dayanan Sözleşmeler

Söz konusu değişikliklerin Şirket'in finansal durumu ve performansı üzerinde önemli bir etkisi olmamıştır.

ii) Yayınlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle yayınlanmış 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
- TFRS 17 – Yeni Sigorta Sözleşmeleri
- TFRS 18 – Yeni Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
- TFRS 19 – Yeni Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı
- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim

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

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 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 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("Aydem EPSAŞ") (1) (*)	1.308.567.895	1.237.072.095
Yalova Rüzgar Enerjisinden Elektrik Üretim A.Ş. ("Yalova") (3)	3.364.176	-
Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş. ("Yatağan") (1)	2.233.840	-
Aydem Holding (2)	20.907	-
	1.314.186.818	1.237.072.095

(*) 31 Mart 2026 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 2025: Aydem EPSAŞ'tan 36.500.000 ABD Doları). Şirket, 31 Mart 2026 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 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

3.1 İlişkili taraf bakiyeleri (devamı)

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara ticari borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Bereket Elektrik Tedarik A.Ş. ("Tedarik") (1)	206.056.288	-
Aydem Holding (2)	31.517.850	36.733.305
Gediz EPSAŞ (1)	13.958.943	-
Entek Elektrik İnşaat A.Ş. ("Entek") (3)	406.001	485.727
Yatağan (1)	-	1.742.678
Diğer ilişkili taraflar	2.561.883	276.339
	254.500.965	39.238.049

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflara diğer borçlar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Gdz Enerji Yatırımları A.Ş. ("Gdz Enerji") (1)	2.792.302	738.844
Aydem Holding (2)	212.079	-
	3.004.381	738.844

3.2 İlişkili taraf işlemleri

Üst düzey personele sağlanan faydalar

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve huzur hakkı gibi kısa vadeli faydalar toplamı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar	12.415.997	13.616.289
	12.415.997	13.616.289

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, ilişkili taraflarla olan gelir ve gider işlemleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Mal ve hizmet satışları		
Aydem EPSAŞ (1)	1.205.628.530	1.558.650.756
Gediz EPSAŞ (1)	101.172.312	-
Yatağan (1)	96.474.442	466.701
Aydem Yenilenebilir (1)	84.529.698	-
Yalova (3)	17.412.634	-
Diğer ilişkili taraflar	28.440	-
	1.505.246.056	1.559.117.457

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

3 İlişkili taraf açıklamaları (devamı)

3.2 İlişkili taraf işlemleri (devamı)

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Finansman gelirleri		
Aydem EPSAŞ (1)	31.112.449	-
	31.112.449	-

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Diğer gelirler		
Aydem EPSAŞ (1) (*)	18.716.339	52.158.215
Gediz EPSAŞ (1) (*)	-	33.162.699
Yatağan (1)	2.028.872	-
	20.745.211	85.320.914

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

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Mal ve hizmet alışları		
Tedarik (1) (Dipnot 11)	1.022.053.630	-
Aydem Holding (2) (*)	50.310.136	88.436.287
Yatağan (1)	11.095.057	6.456.775
Bnd Group (3)	8.555.459	-
Gdz Enerji Yatırımları A.Ş. (1)	6.889.178	7.045.100
Entek (3)	1.261.856	2.088.354
Aydem EPSAŞ (1)	57.738	30.126.317
Diğer	54.915	286.717
	1.100.277.969	134.439.550

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

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Diğer işlemler		
Gdz Enerji Yatırımları A.Ş. (1)	244.120	526.568
Diğer	-	186.300
	-	712.868

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4 Ticari alacak ve borçlar

Kısa vadeli ticari alacaklar

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in kısa vadeli ticari alacakları aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 3)	1.314.186.818	1.237.072.095
İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar	414.289.168	346.417.300
	1.728.475.986	1.583.489.395
Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı	(12.375.290)	(13.618.042)
	1.716.100.696	1.569.871.353

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ticari alacakların ortalama vadesi 45 gündür. (31 Aralık 2025: 45 gün).

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan kısa ve uzun vadeli ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Enerji satışından doğan alacaklar	1.314.165.911	1.237.072.095
Diğer ticari alacaklar	20.907	-
	1.314.186.818	1.237.072.095

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili olmayan taraflardan kısa vadeli ticari alacaklar aşağıdaki kalemlerden oluşmaktadır:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Enerji satışından doğan alacaklar	398.913.878	332.799.258
Alacak senetleri ve alınan çekler	3.000.000	-
Şüpheli ticari alacaklar	12.375.290	13.618.042
Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-)	(12.375.290)	(13.618.042)
	401.913.878	332.799.258

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla 12.375.290 TL tutarındaki ticari alacağın değer düşüklüğüne uğradığı tespit edilmiş ve bu alacaklar için karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2025: 13.618.042 TL).

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

4 Ticari alacak ve borçlar (devamı)

Kısa vadeli ticari alacaklar (devamı)

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Açılış bakiyesi	13.618.042	3.474.712
Parasal kazanç / (kayıp)	(1.242.752)	(317.684)
Kapanış bakiyesi	12.375.290	3.157.028

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, vadesi geçmiş ticari alacaklar mevcuttur ve bu alacaklar değer düşüklüğüne uğramamıştır. Değer düşüklüğüne uğramamış ticari alacakların yaşlandırması aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	İlişkili Taraflardan Alacaklar	İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar	İlişkili Taraflardan Alacaklar
Vadesi geçmemiş	401.042.138	1.314.186.818	332.023.901	189.959.428
Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş	26.620	-	775.357	-
Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş	845.120	-	-	1.047.112.667
Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş	-	-	-	-
	401.913.878	1.314.186.818	332.799.258	1.237.072.095

Şirket'in ticari alacaklar ile ilgili maruz kaldığı kur riski Dipnot 14'te açıklanmıştır.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kısa vadeli ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3)	254.500.965	39.238.049
İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar	276.427.390	208.956.768
	530.928.355	248.194.817

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, ilişkili olmayan taraflara ticari borçların detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Ticari borçlar	279.897.761	212.635.042
Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman geliri (-)	(3.470.371)	(3.678.274)
	276.427.390	208.956.768

Şirket'in ticari borçları ile ilgili maruz kaldığı kur riski Dipnot 14'te açıklanmıştır.

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla ticari borçların ortalama vadesi 30 gündür. (31 Aralık 2025: 30 gün).

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

5 Stoklar

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
İlk madde malzeme (*)	125.176.931	52.438.384
Diğer stoklar (**)	225.484.992	159.022.357
	350.661.923	211.460.741

(*) 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 Mart 2026 tarihi itibarıyla, yükümlülükler için teminat olarak gösterilen stok bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla stoklar üzerinde değer düşüklüğü bulunmamaktadır (31 Aralık 2025: Bulunmamaktadır).

6 Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler

Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, kısa vadeli peşin ödenmiş giderlerin detayı aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Verilen sipariş avansları (*)	51.097.720	48.711.655
Gelecek aylara ait giderler (**)	57.381.788	27.099.458
İş avansları	5.130	23.473
	108.484.638	75.834.586

(*) Verilen sipariş avansları kömür tedarikçilerine verilen avansları içermektedir.

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

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7

Maddi duran varlıklar

Şirket'in maddi duran varlıkları, maden varlıkları ve diğer sabit kıymetlerden oluşmakta olup 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Maden varlıkları (*)	500.511.550	500.511.550
Diğer maddi duran varlıklar	11.514.226.551	11.829.465.784
	12.014.738.101	12.329.977.334

(*) 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 96.345.699 TL (31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmemiş tutar: 28.117.046 TL) ve Zonguldak Bağlık-İnağzı kömür maden sahası için de 162.343.188 TL (31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre ifade edilmemiş tutar: 46.823.646 TL) bedelle devralmıştır. Bu kömür sahalarının devrine ilişkin ödemeler 2023 yılında gerçekleşmiştir. 31 Mart 2026 itibarıyla Zonguldak Bağlık-İnağzı sahasında üretime başlanmamıştır. 2023 yılında Çankırı-Orta sahasında 287.293.810 TL tutarında kurutucu, eleme ve kırma stok tesisi yapılmıştır.

Maden varlıklarının 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

Maliyet değeri	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2026
Madene ait maddi duran varlıklar	554.890.655	-	-	554.890.655
<i>Satın alınan maden hakları maliyetleri</i>	<i>258.688.887</i>	-	-	<i>258.688.887</i>
<i>Tesis, makine ve cihazlar</i>	<i>287.293.810</i>	-	-	<i>287.293.810</i>
<i>Diğer varlıklar</i>	<i>8.907.958</i>	-	-	<i>8.907.958</i>
Ertelenen maden çıkarma maliyeti (*)	27.182.422	-	-	27.182.422
	582.073.077	-	-	582.073.077

Birikmiş amortisman	1 Ocak 2026	İlaveler	Çıkışlar	31 Mart 2026
Madene ait maddi duran varlıklar	(81.561.527)	-	-	(81.561.527)
<i>Satın alınan maden hakları maliyetleri</i>	<i>(38.023.818)</i>	-	-	<i>(38.023.818)</i>
<i>Tesis, makine ve cihazlar</i>	<i>(42.228.359)</i>	-	-	<i>(42.228.359)</i>
<i>Diğer varlıklar</i>	<i>(1.309.350)</i>	-	-	<i>(1.309.350)</i>
	(81.561.527)	-	-	(81.561.527)
Net defter değeri	500.511.550			500.511.550

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

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7 Maddi duran varlıklar (devamı)

<u>Malivet değeri</u>	<u>1 Ocak 2025</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2025</u>
Madene ait maddi duran varlıklar	554.890.655	-	-	554.890.655
<i>Satın alınan maden hakları maliyetleri</i>	258.688.887	-	-	258.688.887
<i>Tesis, makine ve cihazlar</i>	287.293.810	-	-	287.293.810
<i>Diğer varlıklar</i>	8.907.958	-	-	8.907.958
Ertelenen maden çıkarma maliyeti	27.182.422	-	-	27.182.422
	582.073.077	-	-	582.073.077
<u>Birikmiş amortisman</u>	<u>1 Ocak 2025</u>	<u>İlaveler</u>	<u>Çıkışlar</u>	<u>31 Mart 2025</u>
Madene ait maddi duran varlıklar	(81.561.527)	-	-	(81.561.527)
<i>Satın alınan maden hakları maliyetleri</i>	(38.023.818)	-	-	(38.023.818)
<i>Tesis, makine ve cihazlar</i>	(42.228.359)	-	-	(42.228.359)
<i>Diğer varlıklar</i>	(1.309.350)	-	-	(1.309.350)
	(81.561.527)	-	-	(81.561.527)
Net defter değeri	500.511.550			500.511.550

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

7 Maddi duran varlıklar (devamı)

Diğer maddi duran varlıkların 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Santral varlıkları	Yapılmakta olan yatırımlar	Diğer	Toplam
Maliyet değeri				
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	19.178.677.451	-	161.705.248	19.340.382.699
İlaveler	13.329.935	-	634.695	13.964.630
31 Mart 2025 kapanış bakiyesi	19.192.007.386	-	162.339.943	19.354.347.329
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	27.433.707.392	487.041	168.157.660	27.602.352.093
İlaveler	12.872.937	529.056	-	13.401.993
31 Mart 2026 kapanış bakiyesi	27.446.580.329	1.016.097	168.157.660	27.615.754.086
Birikmiş amortisman				
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(9.608.157.671)	-	(117.255.362)	(9.725.413.033)
İlaveler	(189.344.755)	-	(1.764.051)	(191.108.806)
31 Mart 2025 kapanış bakiyesi	(9.797.502.426)	-	(119.019.413)	(9.916.521.839)
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	(15.648.434.124)	-	(124.452.185)	(15.772.886.309)
İlaveler	(326.735.642)	-	(1.905.584)	(328.641.226)
31 Mart 2026 kapanış bakiyesi	(15.975.169.766)	-	(126.357.769)	(16.101.527.535)
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	9.394.504.960	-	43.320.530	9.437.825.490
31 Mart 2026 itibarıyla net defter değeri	11.471.410.563	1.016.097	41.799.891	11.514.226.551

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 Mart 2026 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 2025: 5.394.759.271 TL ve 544.716.185 ABD Doları). Şirket'in 31 Mart 2026 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 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

8 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların 31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

	Haklar	Toplam
<u>Maliyet değeri</u>		
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	869.005.723	869.005.723
31 Mart 2025 kapanış bakiyesi	869.005.723	869.005.723
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	869.529.844	869.529.844
31 Mart 2026 kapanış bakiyesi	869.529.844	869.529.844
<u>Birikmiş itfa</u>		
1 Ocak 2025 açılış bakiyesi	(189.151.898)	(189.151.898)
İlaveler	(4.539.116)	(4.539.116)
31 Mart 2025 kapanış bakiyesi	(193.691.014)	(193.691.014)
1 Ocak 2026 açılış bakiyesi	(207.528.738)	(207.528.738)
İlaveler	(4.361.650)	(4.361.650)
31 Mart 2026 kapanış bakiyesi	(211.890.388)	(211.890.388)
31 Mart 2025 itibarıyla net defter değeri	675.314.709	675.314.709
31 Mart 2026 itibarıyla net defter değeri	657.639.456	657.639.456

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

9 Nakit ve nakit benzerleri

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit ve nakit benzerlerinin dökümü aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Bankadaki nakit	171.254.498	1.321.271.757
- Vadesiz mevduat	70.370.896	1.937.584
- Vadeli mevduatlar	100.883.602	1.319.334.173
Diğer nakit ve nakit benzerleri	828.740.870	-
	999.995.368	1.321.271.757

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla diğer nakit ve nakit benzerleri B tipi likit fonları içermektedir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

9 Nakit ve nakit benzerleri (devamı)

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

Para Birimi	Faiz Oranı (%)	Vadesi	Döviz Tutarı	TL Karşılığı
TL	36,00- 39,86	2 gün	100.883.602	100.883.602
Toplam			100.883.602	100.883.602

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	1.319.334.173	1.319.334.173
Toplam			1.319.334.173	1.319.334.173

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla nakit akış tablosunda yer alan nakit ve nakit benzeri değerler aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Nakit ve nakit benzerleri	999.995.368	1.321.271.757
Eksi: Bloke mevduatlar	(24.738.505)	(28.480.679)
	975.256.863	1.292.791.078

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin kur riski açıklamaları Dipnot 14'te sunulmuştur.

10 Hasılat

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Elektrik satış gelirleri	2.843.301.243	1.578.480.209
Kapasite mekanizması gelirleri	-	71.367.161
Mal ve hizmet satış gelirleri	17.674.385	13.339.774
	2.860.975.628	1.663.187.144

31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait elektrik satış gelirlerinin 1.125.480.322 TL tutarındaki kısmı Aydem EPSAŞ'a yapılan elektrik satışlarını içermektedir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

11 Niteliklerine göre giderler

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gerçekleşen giderlerin niteliklerine göre dağılımının detayı aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Elektrik maliyetleri	(1.796.410.026)	(82.731.710)
İlk madde ve malzeme giderleri	(686.392.588)	(911.699.608)
Amortisman giderleri ve itfa payları	(336.594.542)	(220.200.800)
Personel giderleri	(284.642.041)	(211.338.844)
Genel üretim ve hizmet giderleri	(101.447.159)	(87.314.501)
Üretimden sistem kullanım giderleri	(52.257.685)	(65.580.345)
Holding ortak hizmet gideri	(49.462.877)	(102.148.728)
İdari giderler	(36.185.525)	(33.531.710)
Sigorta giderleri	(16.955.569)	(21.854.403)
Diğer giderler	(86.315.476)	(35.984.286)
	(3.446.663.488)	(1.772.384.935)

31 Mart 2026 tarihinde sona eren döneme ait elektrik maliyetlerinin 1.022.053.630 TL tutarındaki kısmı Bereket Elektrik Tedarik A.Ş.'den yapılan ön ödemeli elektrik alımlarını içermektedir. (Dipnot 3)

12 Gelir vergileri

Ertelenmiş vergi yükümlülüğü

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 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 Mart 2026	31 Aralık 2025	31 Mart 2026	31 Aralık 2025
Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar	7.820.281.196	7.471.708.672	(1.955.070.299)	(1.867.927.168)
Kıdem tazminatı ve izin karşılığı	(120.516.224)	(113.161.776)	30.129.056	28.290.444
Dava karşılığı	(19.403.052)	(21.133.120)	4.850.763	5.283.280
Şüpheli alacak karşılığı	(11.900.552)	(13.095.628)	2.975.138	3.273.907
Reeskont gelir / giderleri	3.470.372	3.678.276	(867.593)	(919.569)
Diğer	77.597.776	(49.447.820)	(19.399.444)	12.361.955
			(1.937.382.379)	(1.819.637.151)
Ertelenmiş vergi karşılığı			-	-
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü			(1.937.382.379)	(1.819.637.151)

31 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla, ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

	1 Ocak - 31 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Ertelenmiş Vergi Hareketleri		
Dönem başı açılış bakiyesi	(1.819.637.151)	(848.606.556)
Diğer kapsamlı gelirden muhasebeleştirilen kısım	(6.563.889)	(9.549.715)
Dönem içi ertelenmiş vergi etkisi	(111.181.339)	(177.536.433)
	(1.937.382.379)	(1.035.692.704)

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

13 Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

Ödenmiş sermaye

31 Mart 2026 tarihi itibarıyla, Şirket'in ödenmiş sermayesi her birinin nominal değeri 1 TL olmak üzere 165.200.000 adet hisseye bölünmüştür (31 Aralık 2025: 165.200.000 adet hisse).

Şirket'in 31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

Ortaklar	31 Mart 2026		31 Aralık 2025	
	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 (*)		963.529.908		963.529.908
Toplam sermaye		1.128.729.908		1.128.729.908

(*) 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 düzeltilmesi farklarının sermayeye eklenmek dışında bir kullanımı yoktur.

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla, Vergi Usul Kanunları'na uygun olarak hazırlanan özkaynak kalemleri ile TMS/TFRS'lere göre sunulan tutarlar karşılaştırmalı olarak aşağıdaki gibidir:

31 Mart 2026	ÜFE Endeksli	TÜFE Endeksli	Geçmiş Yıllar
	Yasal Kayıtlar	Tutarlar	Kar/ Zararlarında
			Takip Edilen Farklar
Sermaye düzeltme farkları	813.135.177	963.529.908	(150.394.731)
31 Aralık 2025	ÜFE Endeksli	TÜFE Endeksli	Geçmiş Yıllar
	Yasal Kayıtlar	Tutarlar	Kar/ Zararlarında
			Takip Edilen Farklar
Sermaye düzeltme farkları	813.135.177	963.529.908	(150.394.731)

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14 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.

14.1 Finansal risk faktörleri

14.1.1 Kur riski yönetimi

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla Şirket'in yabancı para pozisyonu aşağıdaki tabloda belirtilen yabancı para bazlı varlıklar ve borçlardan kaynaklanmaktadır.

31 Mart 2026	TL karşılığı	ABD Doları	Euro
1. Ticari alacaklar	1.222.260.778	28.455.215	17.477
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	170.763.475	3.968.307	8.580
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-
3. Diğer	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	1.393.024.253	32.423.522	26.057
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)	1.393.024.253	32.423.522	26.057
10. Ticari borçlar	248.740.775	5.550.917	208.020
11. Finansal yükümlülükler	-	-	-
12a. Parasal olan diğer yükümlülükler	-	-	-
12b. Parasal olmayan diğer yükümlülükler	-	-	-
13. Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)	248.740.775	5.550.917	208.020
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)	248.740.775	5.550.917	208.020
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)	1.144.283.478	26.872.605	(181.963)
21. Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a-10-11-12a-14-15-16a)	1.144.283.478	26.872.605	(181.963)

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

14.1 Finansal risk faktörleri (devamı)

14.1.1 Kur riski yönetimi (devamı)

31 Aralık 2025	Döviz pozisyonu tablosu TL karşılığı (fonksiyonel para birimi) (endeksli değerler)	TL karşılığı	ABD Doları	Euro
1. Ticari alacaklar	10.259.040	9.322.823	196.313	17.796
2a. Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil)	46.241.229	42.021.358	962.206	14.306
2b. Parasal olmayan finansal varlıklar	-	-	-	-
3. Diğer	-	-	-	-
4. Dönen varlıklar (1+2+3)	56.500.269	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)	56.500.269	51.344.181	1.158.519	32.102
10. Ticari borçlar	37.342.887	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)	37.342.887	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)	37.342.887	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)	19.157.382	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)	19.157.382	17.409.122	500.668	(81.010)

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

14.1 Finansal risk faktörleri (devamı)

14.1.1 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 artışı ifade eder.

	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
31 Mart 2026				
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	119.518.867	(119.518.867)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	119.518.867	(119.518.867)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık / yükümlülük	(928.397)	928.397	-	-
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(928.397)	928.397	-	-
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)	118.590.470	(118.590.470)	-	-

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

14 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi (devamı)

14.1 Finansal risk faktörleri (devamı)

14.1.1 Kur riski yönetimi (devamı)

Kur riskine duyarlılık (devamı)

31 Aralık 2025	Kar/(Zarar)		Özkaynaklar	
	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi	Yabancı paranın değer kazanması	Yabancı paranın değer kaybetmesi
ABD Doları'nın TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
1- ABD Doları net varlık / yükümlülük	2.364.820	(2.364.820)	-	-
2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
3- ABD Doları net etki (1+2)	2.364.820	(2.364.820)	-	-
Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde				
4- Euro net varlık / yükümlülük	(449.082)	449.082	-	-
5- Euro riskinden korunan kısım (-)	-	-	-	-
6- Euro net etki (4+5)	(449.082)	449.082	-	-
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)	1.915.738	(1.915.738)	-	-

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

15 Taahhütler, koşullu varlık ve yükümlülükler

Verilen teminatlar, rehin ve ipotekler

31 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla verilen teminat/rehin/ipotek ("TRİ") orijinal bakiyeleri aşağıdaki gibidir:

	31 Mart 2026			31 Aralık 2025		
	Orijinal Para Birimi			Orijinal Para Birimi		
	TL Karşılığı	TL	ABD Doları	TL Karşılığı	TL	ABD Doları
A. Kendi tüzel kişiliği adına vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı (*)	226.629.580.234	58.539.799.765	3.779.328.234	226.638.213.838	64.418.485.983	3.779.328.234
B. Tam konsolidasyon kapsamına dahil edilen ortaklıklar lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
C. Olağan ticari faaliyetlerinin yürütülmesi amacıyla diğer 3. kişilerin borcunu temin amacıyla vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
D. Diğer verilen TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
i. Ana ortak lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
ii. B ve C maddeleri kapsamına girmeyen diğer grup şirketleri lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
iii. C maddesi kapsamına girmeyen 3. Kişiler lehine vermiş olduğu TRİ'lerin toplam tutarı	-	-	-	-	-	-
Toplam TRİ	226.629.580.234	58.539.799.765	3.779.328.234	226.638.213.838	64.418.485.983	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 Mart 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ipotek/rehin/verilen teminat mektup bakiyelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

TRİ	31 Mart 2026			31 Aralık 2025		
	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları	Toplam TL Karşılığı	TL	ABD Doları
İpotek	137.585.928.398	24.411.508.445	2.544.612.049	136.085.090.484	26.862.961.966	2.544.612.049
Taşınır Rehni	64.817.806.183	9.902.445.667	1.234.716.185	63.894.468.817	10.896.869.480	1.234.716.185
EPIAŞ Alacaklarının Devri	20.000.000.000	20.000.000.000	-	22.008.440.836	22.008.440.836	-
Ticari İşletme Rehni	4.100.000.000	4.100.000.000	-	4.511.730.371	4.511.730.371	-
Verilen Teminat Mektubu	125.845.653	125.845.653	-	138.483.330	138.483.330	-
Toplam TRİ	226.629.580.234	58.539.799.765	3.779.328.234	226.638.213.838	64.418.485.983	3.779.328.234

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

Alınan teminat mektupları, senetleri ve kefaletler

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla firmalardan almış olduğu 45.654.312 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 36.516.429 TL).

Şirket'in 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla Aydem EPSAŞ'tan almış olduğu 36.500.000 ABD Doları ve Ceze Enerji'den almış olduğu 7.860.000 TL teminat senedi bulunmaktadır (31 Aralık 2025: Aydem EPSAŞ'tan 36.500.000 ABD Doları).

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

16 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 türetmek 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 kuruyula Türk Lirası'na çevrilen yabancı para varlıklar ve yükümlülüklerin gerçeğe uygun değerinin kayıtlı değerine yaklaştığı 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 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

17 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 dağıtımını 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 Mart 2026 ve 31 Mart 2025 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 Mart 2026	1 Ocak - 31 Mart 2025
Ana şirket hissedarlarına ait net dönem karı/(zararı)	(782.673.371)	(348.066.662)
Ağırlıklı ortalama hisse sayısı	165.043.480	165.200.000
100 Pay başına kazanç / (kayıp)	(474)	(211)

18 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 bütünlük olarak hazırladığı tek raporlanabilir bölümüyle ilişkilidir.

Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

31 Mart 2026 Dönemine Ait

Ara Dönem Özet Finansal Tablolara İlişkin Açıklayıcı Dipnotlar

(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 31 Mart 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

19 Parasal kayıp kazanç

	1 Ocak - 31 Mart 2026
Parasal Olmayan Kalemler	
Finansal Durum Tablosu Kalemleri	
Stoklar	79.190.366
Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli)	6.215.558
Maddi Duran Varlıklar	839.679.270
Kullanım Hakkı Varlıkları	137.926.904
Maddi Olmayan Duran Varlıklar	615.245.490
Peşin Ödenmiş Giderler (Uzun Vadeli)	855.985
Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü	135.193.847
Ödenmiş Sermaye	(963.529.908)
Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler)	9.349.567.376
Ortakların İlave Katkıları	(2.401.936.355)
Paylara İlişkin Primler	(1.323.033.616)
Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları	(6.825.666.783)
Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri	
Hasılat	(50.200.622)
Satışların Maliyeti	123.436.145
Genel Yönetim Giderleri	27.911.736
Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler	(1.563.090)
Finansman Gelirleri / Giderleri	(1.651.854)
Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)	(252.359.551)

20 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.