# Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi

## 30 Eylül 2026 Tarihinde Sona Eren Dokuz Aylık Ara Hesap Dönemine Ait 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** | **6-34** |

# Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi
30 Eylül 2026 Tarihli
Ara Dönem Özet Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot | Bağımsız denetimden geçmemiş/ cari dönem 30 Eylül 2026 | Bağımsız denetimden geçmiş/ geçmiş dönem 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|---|
| **VARLIKLAR** | | | |
| **Dönen varlıklar** | | | |
| Nakit ve nakit benzerleri | 9 | 1.239.309.192 | 1.492.672.764 |
| Finansal yatırımlar | | - | 264.924 |
| Ticari alacaklar | | 1.562.137.320 | 1.773.521.759 |
| *- İlişkili taraflardan ticari alacaklar* | 3,4 | *1.320.250.377* | *1.397.550.362* |
| *- İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar* | 4 | *241.886.943* | *375.971.397* |
| Diğer alacaklar | | 34.247.427 | 50.704.662 |
| *- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar* | | *34.247.427* | *50.704.662* |
| Stoklar | 5 | 323.871.382 | 238.892.330 |
| Peşin ödenmiş giderler | 6 | 115.938.979 | 85.672.171 |
| Cari dönem vergisiyle ilgili varlıklar | 13 | - | 34.605.284 |
| Diğer dönen varlıklar | | 57.449 | 709.094 |
| **Toplam dönen varlıklar** | | **3.275.561.749** | **3.677.042.988** |
| **Duran varlıklar** | | | |
| Diğer alacaklar | | 13.223.993 | 4.595.943 |
| *- İlişkili olmayan taraflardan diğer alacaklar* | | *13.223.993* | *4.595.943* |
| Maddi duran varlıklar | 7 | 13.026.818.853 | 13.929.474.566 |
| *- Maden varlıkları* | 7 | *565.440.042* | *565.440.042* |
| *- Diğer maddi duran varlıklar* | 7 | *12.461.378.811* | *13.364.034.524* |
| Kullanım hakları | 10 | 339.751.360 | 255.998.726 |
| Maddi olmayan duran varlıklar | 8 | 734.253.342 | 747.878.712 |
| *- Diğer maddi olmayan duran varlıklar* | 8 | *734.253.342* | *747.878.712* |
| Peşin ödenmiş giderler | | 10.507.280 | 7.624.646 |
| **Toplam duran varlıklar** | | **14.124.554.828** | **14.945.572.593** |
| **TOPLAM VARLIKLAR** | | **17.400.116.577** | **18.622.615.581** |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi
30 Eylül 2026 Tarihli
Ara Dönem Özet Finansal Durum Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot | Bağımsız denetimden geçmemiş/ cari dönem 30 Eylül 2026 | Bağımsız denetimden geçmiş/ geçmiş dönem 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|---|
| **KAYNAKLAR** | | | |
| **Kısa vadeli yükümlülükler** | | | |
| Kiralama işlemlerinden borçlar | 14 | 22.446.150 | 14.316.995 |
| Ticari borçlar | | 662.409.018 | 280.391.708 |
| *- İlişkili taraflara ticari borçlar* | 3,4 | *256.366.144* | *44.328.176* |
| *- İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar* | 4 | *406.042.874* | *236.063.532* |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlar | | 91.177.647 | 44.899.188 |
| Diğer borçlar | | 27.809.349 | 28.819.210 |
| *- İlişkili taraflara diğer borçlar* | 3 | *2.545.015* | *834.690* |
| *- İlişkili olmayan taraflara diğer borçlar* | | *25.264.334* | *27.984.520* |
| Dönem karı vergi yükümlülüğü | | - | - |
| Kısa vadeli karşılıklar | | 40.859.054 | 61.689.983 |
| *- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin kısa vadeli karşılıklar* | | *21.098.301* | *37.815.386* |
| *- Diğer kısa vadeli karşılıklar* | | *19.760.753* | *23.874.597* |
| Diğer kısa vadeli yükümlülükler | | 30.443.605 | 60.926.616 |
| **Toplam kısa vadeli yükümlülükler** | | **875.144.823** | **491.043.700** |
| **Uzun vadeli yükümlülükler** | | | |
| Kiralama işlemlerinden kaynaklanan yükümlülükler | 14 | 147.535.493 | 103.762.685 |
| Uzun vadeli karşılıklar | | 114.542.974 | 109.934.429 |
| *- Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin uzun vadeli karşılıklar* | | *114.542.974* | *109.934.429* |
| Ertelenmiş vergi yükümlülüğü | 13 | 1.076.810.496 | 2.055.688.242 |
| **Toplam uzun vadeli yükümlülükler** | | **1.338.888.963** | **2.269.385.356** |
| **Toplam yükümlülükler** | | **2.214.033.786** | **2.760.429.056** |
| **ÖZKAYNAKLAR** | | | |
| **Ana ortaklığa ait özkaynaklar** | | | |
| Ödenmiş sermaye | 15 | 165.200.000 | 165.200.000 |
| Sermaye düzeltme farkları | 15 | 1.109.953.564 | 1.109.953.564 |
| Ortakların ilave katkıları | | 3.029.713.595 | 3.029.713.595 |
| Paylara ilişkin primler | | 2.992.388.993 | 2.992.388.993 |
| Geri alınan paylar | | (4.683.078) | (6.413.406) |
| Kardan ayrılan kısıtlanmış yedekler | | 4.683.078 | 6.413.406 |
| Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacak birikmiş diğer kapsamlı gelirler | | (65.734.279) | (72.145.178) |
| *-Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları* | | *(65.734.279)* | *(72.145.178)* |
| Geçmiş yıllar karları | | 8.638.805.879 | 6.414.394.614 |
| Dönem net (zararı) / karı | | (684.244.961) | 2.222.680.937 |
| **Toplam özkaynaklar** | | **15.186.082.791** | **15.862.186.525** |
| **TOPLAM ÖZKAYNAKLAR VE YÜKÜMLÜLÜKLER** | | **17.400.116.577** | **18.622.615.581** |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi
30 Eylül 2026 Tarihli
## Ara Dönem Özet Kar veya Zarar ve Diğer Kapsamlı Gelir Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot | Bağımsız denetimden geçmemiş/ cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | Bağımsız denetimden geçmemiş/ cari dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | Bağımsız denetimden geçmemiş/ geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | Bağımsız denetimden geçmemiş/ geçmiş dönem 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|---|
| **Kar veya zarar kısmı** | | | | | |
| Hasılat | 11 | 8.037.890.712 | 3.098.657.032 | 5.995.159.234 | 2.355.422.371 |
| Satışların maliyeti (-) | 12 | (9.085.944.771) | (3.316.306.333) | (5.338.498.541) | (1.890.125.627) |
| **Brüt kar / (zarar)** | | **(1.048.054.059)** | **(217.649.301)** | **656.660.693** | **465.296.744** |
| Genel yönetim giderleri (-) | 12 | (435.971.795) | (118.946.486) | (579.116.104) | (168.438.614) |
| Esas faaliyetlerden diğer gelirler | | 189.256.813 | 56.180.338 | 508.323.317 | 253.455.122 |
| Esas faaliyetlerden diğer giderler (-) | | (165.665.181) | (156.661.924) | (111.060.489) | (32.862.918) |
| **Faaliyet karı / (zararı)** | | **(1.460.434.222)** | **(437.077.373)** | **474.807.417** | **517.450.334** |
| Yatırım faaliyetlerinden gelirler | | 225.929.582 | 93.293.790 | 75.524 | 26.106 |
| **Finansman gideri öncesi faaliyet karı / (zararı)** | | **(1.234.504.640)** | **(343.783.583)** | **474.882.941** | **517.476.440** |
| Finansman gelirleri | | 100.379.065 | 7.800.951 | 108.641.612 | 36.464.026 |
| Finansman giderleri (-) | | (35.153.295) | (8.071.359) | (57.352.558) | (11.186.740) |
| Net parasal pozisyon kazançları / (kayıpları) | 21 | (495.980.804) | (110.823.967) | (417.333.857) | (154.156.311) |
| **Finansman gelirleri, net** | | **(430.755.034)** | **(111.094.375)** | **(366.044.803)** | **(128.879.025)** |
| **Sürdürülen faaliyet vergi öncesi dönem karı / (zararı)** | | **(1.665.259.674)** | **(454.877.958)** | **108.838.138** | **388.597.415** |
| **Sürdürülen faaliyetler vergi geliri/(gideri)** | | **981.014.713** | **47.645.427** | **(192.475.671)** | **(148.443.162)** |
| - Dönem vergi geliri/(gideri) | 13 | - | - | (128.076.015) | (128.076.015) |
| - Ertelenmiş vergi geliri/ (gideri) | 13 | 981.014.713 | 47.645.427 | (64.399.656) | (20.367.147) |
| **Sürdürülen faaliyetler dönem karı / (zararı)** | | **(684.244.961)** | **(407.232.531)** | **(83.637.533)** | **240.154.253** |
| **Dönem net karı / (zararı)** | | **(684.244.961)** | **(407.232.531)** | **(83.637.533)** | **240.154.253** |
| **Diğer kapsamlı gelir kısmı** | | | | | |
| **- Kar veya zararda yeniden sınıflandırılmayacaklar** | | **6.410.899** | **(15.885.655)** | **(15.710.417)** | **(6.940.157)** |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları) | | 8.547.866 | (16.933.909) | (20.947.223) | (9.253.543) |
| - Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları/ (kayıpları) vergi etkisi | | (2.136.967) | 1.048.254 | 5.236.806 | 2.313.386 |
| **Diğer kapsamlı gelir/ (gider)** | | **6.410.899** | **(15.885.655)** | **(15.710.417)** | **(6.940.157)** |
| **Toplam kapsamlı gelir/ (gider)** | | **(677.834.062)** | **(423.118.186)** | **(99.347.950)** | **233.214.096** |
| 100 Pay başına kazanç / (kayıp) - adi hisse senedi (tam TL) | 19 | (415) | (247) | (51) | 146 |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi
30 Eylül 2026 Tarihli
Ara Dönem Özet Özkaynak Değişim Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle 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** | **1.109.953.564** | **3.029.713.595** | **2.992.388.993** | **(9.708.869)** | **9.708.869** | **(52.251.234)** | **11.991.580.426** | **(5.580.481.279)** | **13.656.104.065** |
| **Kar veya zarar** | | | | | | | | | | |
| Transferler | - | - | - | - | - | - | - | (5.580.481.279) | 5.580.481.279 | - |
| Net dönem karı / (zararı) | - | - | - | - | - | - | - | - | (83.637.533) | **(83.637.533)** |
| **Diğer kapsamlı gelir/ (gider)** | - | - | - | - | - | - | **(15.710.417)** | - | - | **(15.710.417)** |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları | - | - | - | - | - | - | (15.710.417) | - | - | (15.710.417) |
| **Toplam kapsamlı gelir/ (gider)** | - | - | - | - | - | - | **(15.710.417)** | - | **(83.637.533)** | **(99.347.950)** |
| Pay bazlı işlemler dolayısıyla meydana gelen artış / (azalış) | - | - | - | - | 3.012.082 | (3.012.082) | - | 3.012.082 | - | 3.012.082 |
| **30 Eylül 2025 itibarıyla bakiyeler** | **165.200.000** | **1.109.953.564** | **3.029.713.595** | **2.992.388.993** | **(6.696.787)** | **6.696.787** | **(67.961.651)** | **6.414.111.229** | **(83.637.533)** | **13.559.768.197** |
| **1 Ocak 2026 itibarıyla bakiyeler** | **165.200.000** | **1.109.953.564** | **3.029.713.595** | **2.992.388.993** | **(6.413.406)** | **6.413.406** | **(72.145.178)** | **6.414.394.614** | **2.222.680.937** | **15.862.186.525** |
| **Kar veya zarar** | | | | | | | | | | |
| Transferler | - | - | - | - | - | - | - | 2.222.680.937 | (2.222.680.937) | - |
| Net dönem karı / (zararı) | - | - | - | - | - | - | - | - | (684.244.961) | **(684.244.961)** |
| **Diğer kapsamlı gelir/ (gider)** | - | - | - | - | - | - | **6.410.899** | - | - | **6.410.899** |
| Tanımlanmış fayda planları yeniden ölçüm kazançları | - | - | - | - | - | - | 6.410.899 | - | - | 6.410.899 |
| **Toplam kapsamlı gelir/ (gider)** | - | - | - | - | - | - | **6.410.899** | - | **(684.244.961)** | **(677.834.062)** |
| Pay bazlı işlemler dolayısıyla meydana gelen artış / (azalış) | - | - | - | - | 1.730.328 | (1.730.328) | - | 1.730.328 | - | 1.730.328 |
| **30 Eylül 2026 itibarıyla bakiyeler** | **165.200.000** | **1.109.953.564** | **3.029.713.595** | **2.992.388.993** | **(4.683.078)** | **4.683.078** | **(65.734.279)** | **8.638.805.879** | **(684.244.961)** | **15.186.082.791** |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

# Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi
30 Eylül 2026 Tarihli
Ara Dönem Özet Nakit Akış Tablosu
(Tutarlar aksi belirtilmedikçe Türk Lirası'nın ("TL"), 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre TL olarak ifade edilmiştir.)

| | Dipnot | Bağımsız denetimden geçmemiş/cari dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | Bağımsız denetimden geçmemiş/geçmiş dönem 1 Ocak - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|
| **A. İŞLETME FAALİYETLERİNDEN NAKİT AKIŞLARI:** | | **25.014.985** | **555.529.189** |
| **Dönem net karı/(zararı)** | | **(684.244.961)** | **(83.637.533)** |
| **Dönem net karı/(zararı) mutabakatı ile ilgili düzeltmeler** | | | |
| Amortisman giderleri ve itfa payları ile ilgili düzeltmeler | 12 | 990.321.290 | 681.073.813 |
| Karşılıklar ile ilgili düzeltmeler | | 17.857.267 | 103.070.311 |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar (iptali) ile ilgili düzeltmeler | | 17.271.232 | 15.759.303 |
| Dava ve/veya ceza karşılıkları (iptali) ile ilgili düzeltmeler | | 586.035 | 13.102.843 |
| Diğer karşılıklar (iptalleri) ile ilgili düzeltmeler | | - | 74.208.165 |
| Alacaklarda değer düşüklüğü (iptali) ile ilgili düzeltmeler | 4 | - | 8.857.599 |
| Vergi geliri/gideri ile ilgili düzeltmeler | 13 | (981.014.713) | 192.475.671 |
| Faiz gelirleri ile ilgili düzeltmeler | | (91.116.960) | (88.593.230) |
| Faiz giderleri ile ilgili düzeltmeler | | 62.351.675 | 75.784.734 |
| Vadeli alımlardan/satışlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman gideri/(geliri) | | (789.907) | 12.440.049 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıkların elden çıkarılmasından kaynaklanan kayıplar (kazançlar) ile ilgili düzeltmeler | 7 | - | 82.162 |
| Parasal (kazanç) / kayıp | | 183.949.543 | 27.993.237 |
| **Toplam düzeltmeler** | | **181.558.195** | **1.013.184.346** |
| İlişkili taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış) | 3 | 77.299.985 | (840.823.315) |
| İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklardaki azalış / (artış) | 4 | 137.093.796 | 29.665.724 |
| Stoklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler | 5 | (84.979.052) | 82.044.689 |
| İlişkili taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış) | 3 | 212.037.968 | (5.566.635) |
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlardaki artış / (azalış) | 4 | 170.769.249 | (89.448.153) |
| İlişkili taraflara faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar) | 3 | 1.710.325 | 308.977 |
| Peşin ödenmiş giderlerdeki azalış / (artış) | | (33.149.442) | 430.405.811 |
| Çalışanlara sağlanan faydalar kapsamında borçlardaki artış / (azalış) | | 46.278.459 | 47.532.517 |
| Faaliyetlerle ilgili diğer alacaklardaki azalışlar/(artışlar) ilgili düzeltmeler | | 3.693.611 | (17.933.981) |
| Faaliyetlerle ilgili diğer borçlardaki artışlar/(azalışlar) ilgili düzeltmeler | | (33.977.099) | (797.781) |
| Çalışanlara sağlanan faydalara ilişkin karşılıklar kapsamında yapılan ödemeler | | (3.946.257) | (1.626.044) |
| Vergi ödemeleri | 13 | 34.605.284 | (7.755.921) |
| Finansal yatırımlardaki (artış)/ azalış | | 264.924 | (23.512) |
| **Faaliyetlerden kaynaklanan nakit akışları** | | **527.701.751** | **(374.017.624)** |
| **B. YATIRIM FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI** | | **(60.523.548)** | **(47.798.666)** |
| Maddi duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-) | 7 | (59.149.659) | (47.798.666) |
| Maddi olmayan duran varlık alımından kaynaklanan nakit çıkışları (-) | 8 | (1.373.889) | - |
| **C. FİNANSMAN FAALİYETLERİNDEN KAYNAKLANAN NAKİT AKIŞLARI** | | **68.298.244** | **75.886.570** |
| Alınan faiz | | 91.116.960 | 88.593.230 |
| İşletmenin kendi paylarını ve diğer özkaynağa dayalı araçlarını almasıyla ilgili nakit çıkışları | | 1.730.328 | 3.012.082 |
| Kira sözleşmelerinden kaynaklanan borç ödemelerine ilişkin nakit çıkışları (-) | 14 | (24.549.044) | (15.718.742) |
| **D. NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ ÜZERİNDEKİ PARASAL (KAYIP) / KAZANÇ ETKİSİ** | | **(285.683.579)** | **(144.019.439)** |
| **NAKİT VE NAKİT BENZERLERİNDEKİ NET ARTIŞ / (AZALIŞ) (A+B+C+D)** | | **(252.893.898)** | **439.597.654** |
| **E. DÖNEM BAŞI NAKİT VE NAKİT BENZERLERİ** | | **1.460.497.449** | **649.168.838** |
| **Dönem sonu nakit ve nakit benzeri değerler (A+B+C+D+E)** | 9 | **1.207.603.551** | **1.088.766.492** |

İlişikteki dipnotlar bu finansal tabloların ayrılmaz bir parçasıdır.

## 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 ("EPİAŞ") 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 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 396 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") yayımlamış olduğu yönetmelik ve tebliğlere tabidir.

*Finansal tabloların onaylanması:*

Finansal tablolar, 27 Ekim 2026 tarihinde yönetim kurulu tarafından onaylanmıştır. Genel Kurul'un finansal tabloları değiştirme yetkisi bulunmaktadır.

# 2 Finansal tabloların sunumuna ilişkin esaslar

## 2.1 Sunuma ilişkin temel esaslar

İlişikteki finansal tablolar, gerçeğe uygun gösterilen bazı varlıkların ve yükümlülüklerin ve yeniden değerlenmiş 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, maddi duran varlıklar altında sınıflandırılan santral varlıklarının yeniden değerlenmesi haricinde, tarihi maliyet esasına göre hazırlanmaktadır. Tarihi maliyetin belirlenmesinde, genellikle varlıklar için ödenen tutarın gerçeğe uygun değeri esas alınmaktadır.

Şirket, 30 Eylül 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 tablolarla 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 sunmuştur.

**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 30 Eylül 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, 30 Eylül 2025 ve 31 Aralık 2025 tarihli finansal tablolarını da, 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla satın alma gücü esasına göre sunmuştur.

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

| Tarih | Endeks | Düzeltme Katsayısı | Üç Yıllık Bileşik Enflasyon Oranı |
|---|---|---|---|
| 30 Eylül 2026 | 4.368,35 | 1,00000 | 158% |
| 31 Aralık 2025 | 3.513,87 | 1,24317 | 211% |
| 30 Eylül 2025 | 3.367,22 | 1,29732 | 222% |

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.

## 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 dövize endeksli parasal varlık ve yükümlülükler finansal durum tablosu tarihinde geçerli olan kurlar kullanılarak TL'ye çevrilmektedir. Gerçeğe uygun değeri ile izlenmekte olan parasal olmayan kalemlerden yabancı para cinsinden kaydedilmiş olanlar, gerçeğe uygun değerin belirlendiği tarihteki kurlar esas alınmak suretiyle TL'ye çevrilmektedir. 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.

### 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

30 Eylül 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.

## 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

30 Eylül 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) Yayımlanan ama yürürlüğe girmemiş ve erken uygulamaya konulmayan standartlar**

Finansal tabloların onaylanma tarihi itibariyle 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
- TFRS 17 – Sigorta Sözleşmeleri Standardı
- TFRS 18 – Finansal Tablolarda Sunum ve Açıklamalar Standardı
- TFRS 19 – Kamuya Hesap Verilebilirliği Bulunmayan Bağlı Ortaklıklar: Açıklamalar Standardı
- TMS 21 Değişiklikleri – Yüksek Enflasyonlu Sunum Para Birimine Çevrim
- TMS 28 Değişiklikleri – İştirak ve İş Ortaklıklarına Yönelik Gerçeğe Uygun Değer Opsiyonu

**iii) Uluslararası Muhasebe Standartları Kurumu (UMSK) tarafından yayınlanmış fakat KGK tarafından yayınlanmamış değişiklikler**

- UFRS 20 – Düzenlemeye Dayalı Varlıklar ve Düzenlemeye Dayalı Yükümlülükler Standardı

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

## 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 adatlandırılmaktadır. 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

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ilişkili taraflardan ticari alacaklar aşağıdaki gibidir:

| | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Aydem Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("Aydem EPSAŞ") (1) (*) | 1.229.467.666 | 1.397.550.362 |
| Gediz Elektrik Perakende Satış A.Ş. ("Gediz EPSAŞ") (1) | 39.665.601 | - |
| Yatağan Termik Enerji Üretim A.Ş. ("Yatağan") (1) | 41.620.075 | - |
| Aydem Yenilenebilir Enerji A.Ş. ("Aydem Yenilenebilir") (1) | 9.497.035 | - |
| | **1.320.250.377** | **1.397.550.362** |

(*) 30 Eylül 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, Aydem EPSAŞ ile 2022 yılında imzalanan elektrik alım/satım anlaşmasının bir parçası olarak imzalanan protokole göre 13 Ocak 2026 tarihinden itibaren ABD Doları cinsinden satış yapmıştır. Şirket, 30 Eylül 2026 tarihinde sona eren dönemde Aydem EPSAŞ'tan olan TL cinsinden ticari alacakları için yıllık %44, ABD Doları cinsinden ticari alacakları için yıllık %2,5 faiz oranı üzerinden vade farkı uygulamıştır.

## 3 İlişkili taraf açıklamaları *(devamı)*

### 3.1 İlişkili taraf bakiyeleri *(devamı)*

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

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Bereket Elektrik Tedarik A.Ş.("Tedarik")(1) | 240.733.600 | - |
| Aydem Holding (2) | 14.060.571 | 41.498.506 |
| Entek Elektrik İnşaat A.Ş. ("Entek") (3) | 406.509 | 548.738 |
| Yatağan (1) | - | 1.968.745 |
| Diğer ilişkili taraflar | 1.165.464 | 312.187 |
| | **256.366.144** | **44.328.176** |

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

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Gdz Enerji Yatırımları A.Ş. ("Gdz Enerji") (1) | 1.825.899 | 834.690 |
| Aydem Holding (2) | 719.116 | - |
| | **2.545.015** | **834.690** |

### 3.2 İlişkili taraf işlemleri

**Üst düzey personele sağlanan faydalar**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerinde üst düzey yöneticilere sağlanan ücret ve huzur hakkı gibi kısa vadeli faydalar toplamı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Üst düzey yöneticilere sağlanan faydalar | 28.514.337 | 5.996.018 | 27.551.682 | 5.301.305 |
| | **28.514.337** | **5.996.018** | **27.551.682** | **5.301.305** |

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait, ilişkili taraflarla olan gelir ve gider işlemleri aşağıdaki gibidir:

| Mal ve hizmet satışları | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Aydem EPSAŞ (1) | 3.519.947.827 | 1.097.140.457 | 5.473.543.509 | 2.196.656.709 |
| Aydem Yenilenebilir (1) | 21.714.755 | 116.802 | - | - |
| Diğer | 17.543.876 | 5.440.612 | 1.847.162 | 637.777 |
| | **3.559.206.458** | **1.102.697.871** | **5.475.390.671** | **2.197.294.486** |

## 3 İlişkili taraf açıklamaları *(devamı)*

### 3.2 İlişkili taraf işlemleri *(devamı)*

| Finansman gelirleri | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Aydem EPSAŞ (1) | 35.148.489 | - | - | - |
| | **35.148.489** | **-** | **-** | **-** |

| Diğer gelirler | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Aydem EPSAŞ (1) (*) | 21.144.302 | - | 425.135.377 | 225.789.097 |
| Gediz EPSAŞ (1) (*) | - | - | 37.014.955 | - |
| Yatağan(1) | 3.348.556 | - | - | - |
| | **24.492.858** | **-** | **462.150.332** | **225.789.097** |

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

| Mal ve hizmet alışları | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Bereket Elektrik Tedarik (1) (Dipnot 12) | 3.214.146.084 | 978.262.000 | - | - |
| Aydem Holding (2) (*) | 117.073.723 | 26.213.779 | 279.660.883 | 84.323.682 |
| Gediz EPSAŞ(1) | 86.733.531 | 39.551.619 | - | - |
| Aydem EPSAŞ (1) | 67.461.791 | 24.444.466 | 91.888.104 | 33.273.241 |
| Yatağan (1) | 66.787.348 | 22.535.647 | 20.807.126 | 5.240.658 |
| Aydem Yenilenebilir (1) | 52.713.745 | 15.772.419 | - | - |
| Gdz Enerji Yatırımları A.Ş. (1) | 20.068.097 | 6.559.617 | 19.763.845 | 4.464.268 |
| Entek Elektrik İnşaat A.Ş.(3) | 4.008.124 | 1.254.792 | - | - |
| Diğer | 44.809.484 | 14.995.986 | 7.356.834 | 1.438.005 |
| | **3.673.801.927** | **1.129.590.325** | **419.476.792** | **128.739.854** |

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

## 4 Ticari alacak ve borçlar

### Kısa vadeli ticari alacaklar

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

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İlişkili taraflardan ticari alacaklar (Dipnot 3) | 1.320.250.377 | 1.397.550.362 |
| İlişkili olmayan taraflardan ticari alacaklar | 254.262.233 | 391.356.029 |
| | **1.574.512.610** | **1.788.906.391** |
| Eksi: Şüpheli ticari alacaklar karşılığı | (12.375.290) | (15.384.632) |
| | **1.562.137.320** | **1.773.521.759** |

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

## 4 Ticari alacak ve borçlar *(devamı)*

**Kısa vadeli ticari alacaklar** *(devamı)*

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

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Enerji satışından doğan alacaklar | 1.320.250.377 | 1.397.550.362 |
| | **1.320.250.377** | **1.397.550.362** |

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

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Enerji satışından doğan alacaklar | 241.886.943 | 375.971.397 |
| Şüpheli ticari alacaklar | 12.375.290 | 15.384.632 |
| Şüpheli ticari alacaklar karşılığı (-) | (12.375.290) | (15.384.632) |
| | **241.886.943** | **375.971.397** |

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla 12.375.290 TL tutarındaki ticari alacağın değer düşüklüğüne uğradığı tespit edilmiş ve bu alacaklar için karşılık ayrılmıştır (31 Aralık 2025: 15.384.632 TL).

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait şüpheli ticari alacaklar karşılığı hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| **Açılış bakiyesi** | 15.384.632 | 3.925.467 |
| Dönem içinde ayrılan karşılık (Dipnot 20) | - | 8.857.599 |
| Parasal kazanç / (kayıp) | (3.009.342) | (1.529.348) |
| **Kapanış bakiyesi** | **12.375.290** | **11.253.718** |

## 4 Ticari alacak ve borçlar *(devamı)*

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

| | 30 Eylül 2026 | | 31 Aralık 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| | İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar | İlişkili Taraflardan Alacaklar | İlişkili Olmayan Taraflardan Alacaklar | İlişkili Taraflardan Alacaklar |
| Vadesi geçmemiş | 241.168.830 | 1.320.250.377 | 375.095.457 | 214.601.776 |
| Vadesi üzerinden 1-30 gün geçmiş | 47.360 | - | 875.940 | - |
| Vadesi üzerinden 1-3 ay geçmiş | 670.753 | - | - | 1.182.948.586 |
| Vadesi üzerinden 3-12 ay geçmiş | - | - | - | - |
| | **241.886.943** | **1.320.250.377** | **375.971.397** | **1.397.550.362** |

Şirket'in ticari alacaklar ile ilgili maruz kaldığı kur riski Dipnot 16'da açıklanmıştır.

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

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İlişkili taraflara ticari borçlar (Dipnot 3) | 256.366.144 | 44.328.176 |
| İlişkili olmayan taraflara ticari borçlar | 406.042.874 | 236.063.532 |
| | **662.409.018** | **280.391.708** |

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

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Ticari borçlar | 410.036.809 | 240.218.967 |
| Vadeli alımlardan kaynaklanan ertelenmiş finansman geliri (-) | (3.993.935) | (4.155.435) |
| | **406.042.874** | **236.063.532** |

Şirket'in ticari borçları ile ilgili maruz kaldığı kur riski Dipnot 16'da açıklanmıştır.

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

## 5 Stoklar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla stoklar aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| İlk madde malzeme (*) | 83.987.047 | 59.240.915 |
| Diğer stoklar (**) | 239.884.335 | 179.651.415 |
| | **323.871.382** | **238.892.330** |

(*) 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.

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

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

## 6 Peşin ödenmiş giderler ve ertelenmiş gelirler

**Kısa vadeli peşin ödenmiş giderler**

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

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Verilen sipariş avansları (*) | 95.548.200 | 55.030.738 |
| Gelecek aylara ait giderler (**) | 20.390.779 | 30.614.915 |
| İş avansları | - | 26.518 |
| | **115.938.979** | **85.672.171** |

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

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

## 7 Maddi duran varlıklar

Şirket'in maddi duran varlıkları, maden varlıkları ve diğer sabit kıymetlerden oluşmakta olup 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla net defter değerleri aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Maden varlıkları (*) | 565.440.042 | 565.440.042 |
| Diğer maddi duran varlıklar | 12.461.378.811 | 13.364.034.524 |
| | **13.026.818.853** | **13.929.474.566** |

(*) 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 108.844.076 TL (30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ifade edilmemiş tutar: 28.117.046 TL) ve Zonguldak Bağlık-İnağzı kömür maden sahası için de 183.403.039 TL (30 Eylül 2026 tarihi itibariyle satın alma gücü esasına göre ifade edilmemiş tutar: 46.823.646 TL) bedelle devralmıştır. Bu kömür sahalarının devrine ilişkin ödemeler 2023 yılında gerçekleşmiştir. 30 Eylül 2026 itibarıyla Zonguldak Bağlık-İnağzı sahasında üretime başlanmamıştır. 2023 yılında Çankırı-Orta sahasında 324.562.787 TL tutarında kurutucu, eleme ve kırma stok tesisi yapılmıştır. Şirket'in Yönetim Kurulu'nun 16 Temmuz 2026 tarihli kararı doğrultusunda, Çankırı'da yürütülen maden ocağı faaliyetlerinin gerçekleştirilmesi amacıyla "Çates Elektrik Üretim Anonim Şirketi Çankırı Şubesi" unvanıyla şube açılmasına karar verilmiştir. Tesise yapılacak ilave yatırım ile sahadan elde edilecek kömür kalorisinin arttırılması planlanmaktadır.

Maden varlıklarının 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

| **Maliyet değeri** | **1 Ocak 2026** | **İlaveler** | **Çıkışlar** | **30 Eylül 2026** |
|---|---|---|---|---|
| Madene ait maddi duran varlıklar | 626.873.437 | - | - | 626.873.437 |
| *Satın alınan maden hakları maliyetleri* | *292.247.113* | - | - | *292.247.113* |
| *Tesis, makine ve cihazlar* | *324.562.788* | - | - | *324.562.788* |
| *Diğer varlıklar* | *10.063.536* | - | - | *10.063.536* |
| Ertelenen maden çıkarma maliyeti (*) | 30.708.642 | - | - | 30.708.642 |
| | **657.582.079** | **-** | **-** | **657.582.079** |

| **Birikmiş amortisman** | **1 Ocak 2026** | **İlaveler** | **Çıkışlar** | **30 Eylül 2026** |
|---|---|---|---|---|
| Madene ait maddi duran varlıklar | (92.142.037) | - | - | (92.142.037) |
| *Satın alınan maden hakları maliyetleri* | *(42.956.429)* | - | - | *(42.956.429)* |
| *Tesis, makine ve cihazlar* | *(47.706.403)* | - | - | *(47.706.403)* |
| *Diğer varlıklar* | *(1.479.205)* | - | - | *(1.479.205)* |
| | **(92.142.037)** | **-** | **-** | **(92.142.037)** |
| **Net defter değeri** | **565.440.042** | | | **565.440.042** |

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

## 7 Maddi duran varlıklar *(devamı)*

| **Maliyet değeri** | **1 Ocak 2025** | **İlaveler** | **Çıkışlar** | **30 Eylül 2025** |
|---|---|---|---|---|
| Madene ait maddi duran varlıklar | 626.873.437 | - | - | 626.873.437 |
| *Satın alınan maden hakları maliyetleri* | *292.247.113* | - | - | *292.247.113* |
| *Tesis, makine ve cihazlar* | *324.562.788* | - | - | *324.562.788* |
| *Diğer varlıklar* | *10.063.536* | - | - | *10.063.536* |
| Ertelenen maden çıkarma maliyeti | 30.708.642 | - | - | 30.708.642 |
| | **657.582.079** | **-** | **-** | **657.582.079** |

| **Birikmiş amortisman** | **1 Ocak 2025** | **İlaveler** | **Çıkışlar** | **30 Eylül 2025** |
|---|---|---|---|---|
| Madene ait maddi duran varlıklar | (92.142.037) | - | - | (92.142.037) |
| *Satın alınan maden hakları maliyetleri* | *(42.956.429)* | - | - | *(42.956.429)* |
| *Tesis, makine ve cihazlar* | *(47.706.403)* | - | - | *(47.706.403)* |
| *Diğer varlıklar* | *(1.479.205)* | - | - | *(1.479.205)* |
| | **(92.142.037)** | **-** | **-** | **(92.142.037)** |
| **Net defter değeri** | **565.440.042** | | | **565.440.042** |

## 7 Maddi duran varlıklar *(devamı)*

Diğer maddi duran varlıkların 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | Santral varlıkları | Yapılmakta olan yatırımlar | Diğer | Toplam |
|---|---|---|---|---|
| **Maliyet değeri** | | | | |
| **1 Ocak 2025 açılış bakiyesi** | 21.666.617.268 | - | 182.682.342 | 21.849.299.610 |
| İlaveler | 45.575.649 | - | 2.223.017 | 47.798.666 |
| Çıkışlar | (100.921) | - | - | (100.921) |
| **30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi** | **21.712.091.996** | **-** | **184.905.359** | **21.896.997.355** |
| | | | | |
| **1 Ocak 2026 açılış bakiyesi** | 30.992.524.887 | 550.222 | 189.971.789 | 31.183.046.898 |
| İlaveler | 44.740.756 | 12.318.046 | 2.090.857 | 59.149.659 |
| Çıkışlar | (167.844) | - | - | (167.844) |
| **30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi** | **31.037.097.799** | **12.868.268** | **192.062.646** | **31.242.028.713** |
| | | | | |
| **Birikmiş amortisman** | | | | |
| **1 Ocak 2025 açılış bakiyesi** | (10.854.568.857) | - | (132.466.226) | (10.987.035.083) |
| İlaveler | (643.426.081) | - | (6.119.795) | (649.545.876) |
| Çıkışlar | 18.759 | - | - | 18.759 |
| **30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi** | **(11.497.976.179)** | **-** | **(138.586.021)** | **(11.636.562.200)** |
| | | | | |
| **1 Ocak 2026 açılış bakiyesi** | (17.678.415.721) | - | (140.596.653) | (17.819.012.374) |
| İlaveler | (955.262.781) | - | (6.542.591) | (961.805.372) |
| Çıkışlar | 167.844 | - | - | 167.844 |
| **30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi** | **(18.633.510.658)** | **-** | **(147.139.244)** | **(18.780.649.902)** |
| | | | | |
| **30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri** | **10.214.115.817** | **-** | **46.319.338** | **10.260.435.155** |
| **30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri** | **12.403.587.141** | **12.868.268** | **44.923.402** | **12.461.378.811** |

Şirket, değerleme ve değer düşüklüğü çalışmalarında "gelir indirgeme yöntemi- İNA Analizi" uygulamaktadır. Gelir indirgeme varsayımlarının en önemlileri sırasıyla; elektrik fiyatları, öngörülen üretim miktarı, kömür fiyatları, ağırlıklı ortalama sermaye maliyeti ve iskonto oranı ve döviz kurlarıdır. 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle bağımsız değerleme uzmanı tarafından yapılan İNA analizinde, santralin teknik ve fiziki durumunun, yasal düzenlemelere ve piyasa koşullarına göre makul bir süre tespiti yapılarak 2050 yılına kadar olan tahmini nakit akışları bugüne indirgenmiştir. Şirket, söz konusu tahmin ve varsayımlardaki değişikliklerin net etkilerinin 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle önemli olmadığını ve taşınan değerin gerçeğe uygun değerine yakınsayacağını varsaymıştır.

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.

Şirket'in halihazırda kredi verenler tarafından kullandırılmış olduğu krediler için vermiş olduğu ipotek ve ticari işletme/taşınır rehinleri bulunmaktadır. Verilen ipotek ve ticari işletme/taşınır rehinlerinin detayı Dipnot 17'de açıklanmıştır. Şirket'in 30 Eylül 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.

## 8 Maddi olmayan duran varlıklar

Maddi olmayan duran varlıkların 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | Haklar | Toplam |
|---|---|---|
| **Maliyet değeri** | | |
| **1 Ocak 2025 açılış bakiyesi** | 981.736.851 | 981.736.851 |
| **30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi** | **981.736.851** | **981.736.851** |
| | | |
| **1 Ocak 2026 açılış bakiyesi** | 982.328.962 | 982.328.962 |
| İlaveler | 1.373.889 | 1.373.889 |
| **30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi** | **983.702.851** | **983.702.851** |
| | | |
| **Birikmiş itfa** | | |
| **1 Ocak 2025 açılış bakiyesi** | (213.689.489) | (213.689.489) |
| İlaveler | (15.539.471) | (15.539.471) |
| **30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi** | **(229.228.960)** | **(229.228.960)** |
| | | |
| **1 Ocak 2026 açılış bakiyesi** | (234.450.250) | (234.450.250) |
| İlaveler | (14.999.259) | (14.999.259) |
| **30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi** | **(249.449.509)** | **(249.449.509)** |
| | | |
| **30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri** | **752.507.891** | **752.507.891** |
| **30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri** | **734.253.342** | **734.253.342** |

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

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

| | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Bankadaki nakit | 96.291.014 | 1.492.672.764 |
| - Vadesiz mevduat | 46.496.800 | 2.188.937 |
| - Vadeli mevduatlar | 49.794.214 | 1.490.483.827 |
| Diğer nakit ve nakit benzerleri | 1.143.018.178 | - |
| | **1.239.309.192** | **1.492.672.764** |

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla diğer nakit ve nakit benzerleri para piyasası serbest fonu ile döviz serbest fonunu içermektedir.

30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla Şirket'in vadeli mevduatlarının detayı aşağıdaki gibidir:

| Para Birimi | Faiz Oranı (%) | Vadesi | Döviz Tutarı | TL Karşılığı |
|---|---|---|---|---|
| TL | 32,50- 40,50 | 2 gün | 49.794.214 | 49.794.214 |
| Toplam | | | 49.794.214 | 49.794.214 |

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 | 1.490.483.827 | 1.490.483.827 |
| Toplam | | | 1.490.483.827 | 1.490.483.827 |

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

| | **30 Eylül 2026** | **31 Aralık 2025** |
|---|---|---|
| Nakit ve nakit benzerleri | 1.239.309.192 | 1.492.672.764 |
| Eksi: Bloke mevduatlar | (31.705.641) | (32.175.315) |
| | **1.207.603.551** | **1.460.497.449** |

Nakit ve nakit benzerlerine ilişkin kur riski açıklamaları Not 16'da sunulmuştur.

## 10 Kullanım hakkı varlıkları

Kullanım hakkı varlıklarının 30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait hareketleri aşağıdaki gibidir:

| | Arazi ve arsalar | Taşıtlar | Toplam |
|---|---|---|---|
| **Maliyet değeri** | | | |
| **1 Ocak 2025 açılış bakiyesi** | 268.553.220 | 25.070.607 | 293.623.827 |
| İlaveler | 3.676.758 | 9.956.104 | 13.632.862 |
| Çıkışlar | - | (8.170.377) | (8.170.377) |
| **30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi** | **272.229.978** | **26.856.334** | **299.086.312** |
| **1 Ocak 2026 açılış bakiyesi** | 272.081.798 | 25.621.543 | 297.703.341 |
| İlaveler | 95.044.099 | 5.095.455 | 100.139.554 |
| Çıkışlar | - | (7.657.480) | (7.657.480) |
| **30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi** | **367.125.897** | **23.059.518** | **390.185.415** |
| **Birikmiş amortisman** | | | |
| **1 Ocak 2025 açılış bakiyesi** | (18.803.360) | (9.927.461) | (28.730.821) |
| İlaveler | (10.726.817) | (5.261.649) | (15.988.466) |
| Çıkışlar | - | 4.538.874 | 4.538.874 |
| **30 Eylül 2025 kapanış bakiyesi** | **(29.530.177)** | **(10.650.236)** | **(40.180.413)** |
| **1 Ocak 2026 açılış bakiyesi** | (29.830.987) | (11.873.628) | (41.704.615) |
| İlaveler | (9.070.163) | (4.446.496) | (13.516.659) |
| Çıkışlar | - | 4.787.219 | 4.787.219 |
| **30 Eylül 2026 kapanış bakiyesi** | **(38.901.150)** | **(11.532.905)** | **(50.434.055)** |
| **30 Eylül 2025 itibarıyla net defter değeri** | **242.699.801** | **16.206.098** | **258.905.899** |
| **30 Eylül 2026 itibarıyla net defter değeri** | **328.224.747** | **11.526.613** | **339.751.360** |

## 11 Hasılat

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Elektrik satış gelirleri | 7.962.885.897 | 3.062.954.575 | 5.587.843.725 | 2.236.036.322 |
| Kapasite mekanizması gelirleri | - | - | 332.462.294 | 83.754.135 |
| Mal ve hizmet satış gelirleri | 75.004.815 | 35.702.457 | 74.853.215 | 35.631.914 |
| | **8.037.890.712** | **3.098.657.032** | **5.995.159.234** | **2.355.422.371** |

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait elektrik satış gelirlerinin 3.519.947.827 TL tutarındaki kısmı Aydem EPSAŞ'a yapılan elektrik satışlarını içermektedir.

## 12 Niteliklerine göre giderler

**Satışların maliyeti, Genel yönetim giderleri**

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemlerine ait gerçekleşen giderlerin niteliklerine göre dağılımının detayı aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Elektrik maliyetleri | (4.244.753.851) | (1.746.567.874) | (243.500.793) | (101.351.780) |
| İlk madde ve malzeme giderleri | (2.410.050.568) | (891.962.822) | (3.068.274.784) | (1.095.924.492) |
| Amortisman giderleri ve itfa payları (Dipnot 7, 8, 10) | (990.321.290) | (291.968.731) | (681.073.813) | (223.868.331) |
| Personel giderleri | (839.311.069) | (232.692.380) | (667.727.822) | (228.874.043) |
| Genel üretim ve hizmet giderleri | (316.653.408) | (88.094.182) | (417.739.629) | (148.821.759) |
| Bakım onarım giderleri | (201.679.213) | (26.707.910) | (89.968.703) | (16.180.679) |
| Üretimden sistem kullanım giderleri | (176.180.561) | (60.402.755) | (217.923.273) | (77.985.473) |
| Holding ortak hizmet gideri | (160.552.641) | (37.884.136) | (321.572.918) | (96.757.830) |
| İdari giderler | (102.843.931) | (28.296.426) | (112.075.416) | (31.390.206) |
| Diğer giderler | (79.570.034) | (30.675.603) | (97.757.494) | (37.409.648) |
| | **(9.521.916.566)** | **(3.435.252.819)** | **(5.917.614.645)** | **(2.058.564.241)** |

30 Eylül 2026 tarihinde sona eren döneme ait elektrik maliyetlerinin 3.214.146.084 TL tutarındaki kısmı Bereket Elektrik Tedarik A.Ş.'den yapılan ön ödemeli elektrik alımlarını içermektedir. (Dipnot 3)

## 13 Gelir vergileri

*Kurumlar vergisi*

Türkiye'de, kurumlar vergisi oranı 30 Eylül 2026 tarihi itibarıyla %25'tir (31 Aralık 2025: %25). Kurumlar vergisi oranı kurumların ticari kazancına vergi yasaları gereğince indirimi kabul edilmeyen giderlerin ilave edilmesi, vergi yasalarında yer alan istisna ve indirimlerin indirilmesi sonucu bulunacak safi kurum kazancına uygulanır. 4 Haziran 2026 tarihinde yayımlanan 7582 sayılı Kanun ile, sanayi sicil belgesine sahip ve fiilen üretim faaliyeti gerçekleştiren kurumların bu faaliyetlerinden 1 Ocak 2027 tarihinden itibaren elde edecekleri kazançlara uygulanacak kurumlar vergisi oranı %25'ten %12,5'e düşürülmüştür. Söz konusu değişiklik cari dönem vergi hesaplamalarını etkilememekle birlikte, 30 Eylül 2026 tarihli finansal tablolardaki ertelenmiş vergi hesaplamalarına ilgili kazancın üretim veya üretim dışı faaliyetlerden kaynaklanma durumu dikkate alınarak yansıtılmıştır.

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Cari dönem vergi gideri | - | (128.076.015) |
| Ertelenmiş vergi geliri / (gideri) | 981.014.713 | (64.399.656) |
| **Kar veya zararda muhasebeleştirilen vergi geliri** | **981.014.713** | **(192.475.671)** |
| Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen ertelenmiş vergi geliri/(gideri) | (2.136.967) | 5.236.806 |
| **Toplam vergi geliri/(gideri)** | **978.877.746** | **(187.238.865)** |

## 13 Gelir vergileri (devamı)

| | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Kurumlar vergisi karşılığı | - | 106.019.249 |
| Peşin ödenen vergiler (-) | - | (140.624.533) |
| Parasal kazanç | - | - |
| **Cari dönem vergi (varlığı) / yükümlülüğü, net** | **-** | **(34.605.284)** |

*Ertelenmiş vergi yükümlülüğü*

30 Eylül 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 | |
|---|---|---|---|---|
| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
| Maddi ve maddi olmayan duran varlıklar | 8.914.948.003 | 8.440.970.580 | (1.118.385.369) | (2.110.242.645) |
| Kıdem tazminatı ve izin karşılığı | (135.641.275) | (127.841.604) | 19.592.447 | 31.960.401 |
| Dava karşılığı | (19.760.753) | (23.874.600) | 4.940.188 | 5.968.650 |
| Şüpheli alacak karşılığı | (11.900.555) | (14.794.452) | 2.975.139 | 3.698.613 |
| Reeskont gelir / giderleri | 3.993.935 | 4.155.436 | (998.484) | (1.038.859) |
| Diğer | (59.567.433) | (55.862.392) | 15.065.583 | 13.965.598 |
| | | | **(1.076.810.496)** | **(2.055.688.242)** |
| Ertelenmiş vergi karşılığı | | | - | - |
| **Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü** | | | **(1.076.810.496)** | **(2.055.688.242)** |

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 2025 tarihlerinde sona eren hesap dönemleri itibarıyla, ertelenmiş vergi yükümlülüğü hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| Ertelenmiş Vergi Hareketleri | 1 Ocak - 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| Dönem başı açılış bakiyesi | (2.055.688.242) | (958.691.416) |
| Diğer kapsamlı gelirde muhasebeleştirilen kısım | (2.136.967) | 5.236.806 |
| Dönem içi ertelenmiş vergi etkisi | 981.014.713 | (64.399.656) |
| | **(1.076.810.496)** | **(1.017.854.266)** |

## 14 Borçlanmalar

### Kiralama işlemlerinden borçlar

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla kiralama işlemlerinden borçların detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | 31 Aralık 2025 |
|---|---|---|
| Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar | 22.446.150 | 14.316.995 |
| **Kısa vadeli kiralama işlemlerinden borçlar** | **22.446.150** | **14.316.995** |
| Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar | 147.535.493 | 103.762.685 |
| **Uzun vadeli kiralama işlemlerinden borçlar** | **147.535.493** | **103.762.685** |
| **Toplam kiralama işlemlerinden borçlar** | **169.981.643** | **118.079.680** |

| | | | 30 Eylül 2026 | |
|---|---|---|---|---|
| **Para birimi** | **Ortalama faiz oranı (%)** | **Orijinal para birimi tutarı** | **Kısa vadeli** | **Uzun vadeli** |
| TL | 14,95 - 50,00 | 169.981.643 | 22.446.150 | 147.535.493 |
| | | | **22.446.150** | **147.535.493** |

| | | | 31 Aralık 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| **Para birimi** | **Ortalama faiz oranı (%)** | **Orijinal para birimi tutarı** | **Kısa vadeli** | **Uzun vadeli** |
| TL | 14,82 - 50,00 | 118.079.680 | 14.316.995 | 103.762.685 |
| | | | **14.316.995** | **103.762.685** |

Kiralama işlemlerinden borçların hareket tablosu aşağıdaki gibidir:

| | 1 Ocak-30 Eylül 2026 | 1 Ocak-30 Eylül 2025 |
|---|---|---|
| **Açılış bakiyesi** | **118.079.680** | **134.747.762** |
| Girişler | 100.139.554 | 13.632.862 |
| Çıkışlar | (7.657.480) | (8.170.377) |
| Faiz gideri | 29.989.311 | 54.239.071 |
| Ödemeler | (24.549.044) | (15.718.742) |
| Parasal kazanç | (46.020.378) | (77.345.867) |
| **Kapanış bakiyesi** | **169.981.643** | **101.384.709** |

## 15 Sermaye, yedekler ve diğer özkaynak kalemleri

### Ödenmiş sermaye

30 Eylül 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 30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihlerindeki sermaye yapısı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | | 31 Aralık 2025 | |
|---|---|---|---|---|
| **Ortaklar** | **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 (*) | | 1.109.953.564 | | 1.109.953.564 |
| **Toplam sermaye** | | **1.275.153.564** | | **1.275.153.564** |

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

30 Eylül 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:

| **30 Eylül 2026** | **ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar** | **TÜFE Endeksli Tutarlar** | **Geçmiş Yıllar Kar/ Zararlarında Takip Edilen Farklar** |
|---|---|---|---|
| Sermaye düzeltme farkları | 813.135.177 | 1.109.953.564 | (296.818.387) |

| **31 Aralık 2025** | **ÜFE Endeksli Yasal Kayıtlar** | **TÜFE Endeksli Tutarlar** | **Geçmiş Yıllar Kar/ Zararlarında Takip Edilen Farklar** |
|---|---|---|---|
| Sermaye düzeltme farkları | 813.135.177 | 1.109.953.564 | (296.818.387) |

# 16 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi

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.

## 16.1 Finansal risk faktörleri

*16.1.1 Kur riski yönetimi*

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

| | **30 Eylül 2026** | **TL karşılığı** | **ABD Doları** | **Euro** |
|---|---|---|---|---|
| 1. | Ticari alacaklar | 1.217.367.688 | 24.854.480 | 22.149 |
| 2a. | Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil) | 1.395.642 | 15.938 | 11.084 |
| 2b. | Parasal olmayan finansal varlıklar | - | - | - |
| 3. | Diğer | - | - | - |
| **4.** | **Dönen varlıklar (1+2+3)** | **1.218.763.330** | **24.870.418** | **33.233** |
| 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)** | **1.218.763.330** | **24.870.418** | **33.233** |
| 10. | Ticari borçlar | 228.668.987 | 4.179.296 | 427.739 |
| 11. | Finansal yükümlülükler | - | - | - |
| 12a. | Parasal olan diğer yükümlülükler | - | - | - |
| 12b. | Parasal olmayan diğer yükümlülükler | - | - | - |
| **13.** | **Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)** | **228.668.987** | **4.179.296** | **427.739** |
| 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)** | **228.668.987** | **4.179.296** | **427.739** |
| 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)** | **990.094.343** | **20.691.122** | **(394.506)** |
| **21.** | **Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a–10–11-12a–14–15-16a)** | **990.094.343** | **20.691.122** | **(394.506)** |

# 16 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi *(devamı)*

## 16.1 Finansal risk faktörleri *(devamı)*

*16.1.1 Kur riski yönetimi (devamı)*

| | 31 Aralık 2025 | Döviz pozisyonu tablosu TL karşılığı (fonksiyonel para birimi) (endeksli değerler) | ABD Doları | Euro |
|---|---|---|---|---|
| 1. | Ticari alacaklar | 11.569.042 | 196.313 | 17.796 |
| 2a. | Parasal finansal varlıklar (kasa, banka hesapları dahil) | 52.145.881 | 962.206 | 14.306 |
| 2b. | Parasal olmayan finansal varlıklar | | - | - |
| 3. | Diğer | | | - |
| **4.** | **Dönen varlıklar (1+2+3)** | **63.714.923** | **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)** | **63.714.923** | **1.158.519** | **32.102** |
| 10. | Ticari borçlar | 42.187.165 | 657.851 | 113.112 |
| 11. | Finansal yükümlülükler | - | - | - |
| 12a. | Parasal olan diğer yükümlülükler | - | - | - |
| 12b. | Parasal olmayan diğer yükümlülükler | - | - | - |
| **13.** | **Kısa vadeli yükümlülükler (10+11+12)** | **42.187.165** | **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)** | **42.187.165** | **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)** | **21.527.758** | **500.668** | **(81.010)** |
| **21.** | **Parasal kalemler net yabancı para varlık / (yükümlülük) pozisyonu (=1+2a+5+6a–10–11-12a–14–15-16a)** | **21.527.758** | **500.668** | **(81.010)** |

## 16 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi *(devamı)*

### 16.1 Finansal risk faktörleri *(devamı)*

*16.1.1 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** | |
|---|---|---|---|---|
| **30 Eylül 2026** | **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 | 101.424.569 | (101.424.569) | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **3- ABD Doları net etki (1+2)** | **101.424.569** | **(101.424.569)** | **-** | **-** |
| Avro'nun TL karşısında %10 değerlenmesi halinde | | | | |
| 4- Euro net varlık / yükümlülük | (2.195.694) | 2.195.694 | - | - |
| 5- Euro riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **6- Euro net etki (4+5)** | **(2.195.694)** | **2.195.694** | **-** | **-** |
| 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)** | **99.228.875** | **(99.228.875)** | **-** | **-** |

## 16 Finansal araçlardan kaynaklanan risklerin niteliği ve düzeyi *(devamı)*

### 16.1 Finansal risk faktörleri *(devamı)*

*16.1.1 Kur riski yönetimi (devamı)*

Kur riskine duyarlılık *(devamı)*

| | Kar/(Zarar) | | Özkaynaklar | |
|---|---|---|---|---|
| **31 Aralık 2025** | **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 | 2.149.011 | (2.149.011) | - | - |
| 2- ABD Doları riskinden korunan kısım (-) | - | - | - | - |
| **3- ABD Doları net etki (1+2)** | **2.149.011** | **(2.149.011)** | **-** | **-** |
| 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)** | **1.740.911** | **(1.740.911)** | **-** | **-** |

## 17 Taahhütler, koşullu varlık ve yükümlülükler

### Verilen teminatlar, rehin ve ipotekler

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

| | 30 Eylül 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 (*) | 243.800.063.996 | 58.543.440.890 | 3.779.328.234 | 274.446.916.986 | 72.779.653.207 | 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** | **243.800.063.996** | **58.543.440.890** | **3.779.328.234** | **274.446.916.986** | **72.779.653.207** | **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. ("EPİAŞ"), Türkiye Cumhuriyeti Devlet Demiryolları ("TCDD") ve Çatalağzı Belediye Başkanlığı'na verilen teminat mektupları, taşınır rehin, ticari işletme rehini, ipotek, hisse rehini, alacak temliki, EPİAŞ alacakları alacak devri, alacak devri, temlik ve hesap rehininden oluşmaktadır.

30 Eylül 2026 ve 31 Aralık 2025 tarihleri itibarıyla ipotek/rehin/verilen teminat mektup bakiyelerinin detayı aşağıdaki gibidir:

| | 30 Eylül 2026 | | | 31 Aralık 2025 | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| **TRİ** | **Toplam TL Karşılığı** | **TL** | **ABD Doları** | **Toplam TL Karşılığı** | **TL** | **ABD Doları** |
| İpotek | 149.144.319.708 | 24.411.508.445 | 2.544.612.049 | 166.129.793.654 | 30.347.739.932 | 2.544.612.049 |
| Taşınır Rehni | 70.426.257.510 | 9.902.445.667 | 1.234.716.185 | 78.195.667.909 | 12.310.457.852 | 1.234.716.185 |
| EPİAŞ Alacaklarının Devri | 20.000.000.000 | 20.000.000.000 | - | 24.863.469.622 | 24.863.469.622 | - |
| Ticari İşletme Rehni | 4.100.000.000 | 4.100.000.000 | - | 5.097.011.272 | 5.097.011.272 | - |
| Verilen Teminat Mektubu | 129.486.778 | 129.486.778 | - | 160.974.529 | 160.974.529 | - |
| **Toplam TRİ** | **243.800.063.996** | **58.543.440.890** | **3.779.328.234** | **274.446.916.986** | **72.779.653.207** | **3.779.328.234** |

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

### Alınan teminat mektupları, senetleri ve kefaletler

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle firmalardan almış olduğu 40.204.767 TL tutarında teminat mektubu bulunmaktadır (31 Aralık 2025: 43.001.712 TL).

Şirket'in 30 Eylül 2026 tarihi itibariyle Aydem EPSAŞ'tan almış olduğu 36.500.000 ABD Doları, Ceze Enerji'den almış olduğu 7.860.000 TL teminat senedi ve 40.000.000 TL çek bulunmaktadır (31 Aralık 2025: Aydem EPSAŞ'tan 10.000.000 ABD Doları, Gediz EPSAŞ'tan 15.000.000 ABD Doları olmak üzere toplam 25.000.000 ABD Doları).

## 18 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 değerleme tekniklerinde kullanılan bilgilere dayanarak belirlenen gerçeğe uygun değerleme 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 değerleme hiyerarşisinin farklı bir seviyesine sınıflandırılabiliyorsa bu gerçeğe uygun değerleme bütün ölçüm için önemli olan en küçük bilginin dahil olduğu gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisinin aynı seviyesine sınıflandırılır.

Şirket gerçeğe uygun değerleme hiyerarşisindeki seviyeler arasındaki transferleri değişikliğin meydana geldiği raporlama döneminin sonunda muhasebeleştirmektedir.

Gerçeğe uygun değer, bir finansal varlığın, zorunlu bir satış veya tasfiye hali haricinde, alış satış yapmaya istekli iki taraf arasında gerçekleşecek bir satış işleminde 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 yakınlaştığı 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 değerleme yöntemi seviye 3 olarak tanımlanan sınıflandırma kapsamında değerlendirilmiştir.

Şirket'in santral varlıkları en son 31 Aralık 2025 tarihi itibariyle bağımsız profesyonel değerleme şirketi tarafından dolaylı veya dolaysız gözlemlenebilir girdi içeren diğer değerleme teknikleri kullanılarak belirlenen makul değerleri ile ölçülmüştür (Seviye 3).

## 19 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 değerleme 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 dolaşımda olduğu kabul edilmiştir. Bu sebeple pay başına düşen karı hesaplamakta kullanılan hisse adedinin ağırlıklı ortalaması geriye dönük etkiler de göz önünde bulundurularak belirlenmiştir.

30 Eylül 2026 ve 30 Eylül 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 - 30 Eylül 2026 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2026 | 1 Ocak - 30 Eylül 2025 | 1 Temmuz- 30 Eylül 2025 |
|---|---|---|---|---|
| Ana şirket hissedarlarına ait net dönem (zararı)/karı | (684.244.961) | (407.232.531) | (83.637.533) | 240.154.253 |
| Ağırlıklı ortalama hisse sayısı | 165.043.480 | 165.043.480 | 165.043.480 | 165.043.480 |
| **100 Pay başına kazanç / (kayıp)** | **(415)** | **(247)** | **(51)** | **146** |

## 20 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 bütünleşik olarak hazırladığı tek raporlanabilir bölümüyle ilişkilidir.

## 21 Parasal kayıp kazanç

| **Parasal Olmayan Kalemler** | **1 Ocak - 30 Eylül 2026** |
|---|---|
| **Finansal Durum Tablosu Kalemleri** | |
| Stoklar | 74.515.225 |
| Peşin Ödenmiş Giderler (Kısa Vadeli) | 4.196.759 |
| Maddi Duran Varlıklar | 2.278.910.372 |
| Kullanım Hakkı Varlıkları | 186.274.626 |
| Maddi Olmayan Duran Varlıklar | 691.482.122 |
| Peşin Ödenmiş Giderler (Uzun Vadeli) | 1.389.788 |
| Ertelenmiş Vergi Yükümlülüğü | (101.565.499) |
| Ödenmiş Sermaye | (1.109.953.564) |
| | |
| Kâr veya Zararda Yeniden Sınıflandırılmayacak Birikmiş Diğer Kapsamlı Gelirler / (Giderler) | 9.355.726.924 |
| Ortakların İlave Katkıları | (2.749.833.075) |
| Paylara İlişkin Primler | (1.666.644.417) |
| Geçmiş Yıllar Kârları/Zararları | (7.696.654.902) |
| **Kâr veya Zarar Tablosu Kalemleri** | |
| Hasılat | (557.534.487) |
| Satışların Maliyeti | 692.907.076 |
| Genel Yönetim Giderleri | 96.469.188 |
| Esas faaliyetlerden Diğer Gelirler / Giderler | 14.370.406 |
| Finansman Gelirleri / Giderleri | (10.037.346) |
| **Net Parasal Pozisyon Kazançları / (Kayıpları)** | **(495.980.804)** |

## 22 Raporlama döneminden sonraki olaylar

Bulunmamaktadır.